

REPUBLIC OF ARGENTINA

**CHF 400,000,000 3.375% Bonds Due 2020**

PURCHASE AGREEMENT

April [10], 2017

BNP Paribas (Suisse) SA  
2, place de Hollande  
1204 Geneva  
Switzerland

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

UBS AG  
Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich  
Switzerland

Ladies and Gentlemen:

THE REPUBLIC OF ARGENTINA (the "Republic") proposes to issue and sell (the "Offering") to the several initial purchasers listed in Schedule 1 hereto (the "Initial Purchasers"), and such Initial Purchasers severally agree to purchase from the Republic, CHF400,000,000 principal amount of its 3.375% Bonds due 2020 (the "Securities"). The Republic intends to use the net proceeds of the sale of the Securities for general purposes of the government. The Securities will be issued pursuant to the Indenture dated as of April 22, 2016 (the "Indenture") between the Republic and The Bank of New York Mellon, as trustee (the "Trustee") and the Authorization (as defined in the Indenture) to be dated April 12, 2017. Except where the context otherwise requires, terms not otherwise defined in this purchase agreement (the "Agreement") shall have the meanings specified in the Indenture, in the Swiss Prospectus or in the Securities.

The Securities will be sold to the Initial Purchasers without being registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), in reliance upon an exemption therefrom, and resold in offshore transaction in reliance on Regulation S under the Securities Act ("Regulation S").

The Republic has prepared a preliminary Swiss prospectus dated March 23, 2017 (the "Preliminary Swiss Prospectus") and will prepare a Swiss prospectus dated the date hereof (the "Swiss Prospectus") setting forth information describing the Republic, the terms of the offering and the terms of the Securities. Copies of the

Preliminary Swiss Prospectus have been, and copies of the Swiss Prospectus will be, delivered by the Republic to the Initial Purchasers pursuant to the terms of this Agreement. The Republic hereby confirms that it has authorized the use of the Preliminary Swiss Prospectus, the other Time of Sale Information (as defined below) and the Swiss Prospectus in connection with the offering and resale of the Securities by the Initial Purchasers in the manner contemplated by this Agreement.

At or prior to March 23, 2017 (the "Time of Sale"), the following information have been prepared (collectively, the "Time of Sale Information"): the Preliminary Swiss Prospectus, as supplemented and amended by the pricing term sheet, substantially in the form of Annex A hereto, setting forth the terms of the Securities (the "Pricing Term Sheet").

The Republic hereby confirms its agreement with the several Initial Purchasers concerning the purchase and resale of the Securities, as follows:

1. Purchase and Resale of the Securities.

(a) The Republic agrees to issue and sell the Securities to the several Initial Purchasers as provided in this Agreement, and each Initial Purchaser, on the basis of the representations, warranties and agreements set forth herein and subject to the terms and conditions set forth herein, agrees, severally and not jointly, to purchase from the Republic the respective principal amount of Securities set forth opposite such Initial Purchaser's name on Schedule 1 hereto at a price equal to 100% of the principal amount thereof plus accrued interest, if any, from (and including) April 12, 2017 to (and excluding) the Closing Date with respect to the Securities. The Republic will not be obligated to deliver any Securities except upon payment for all the Securities to be purchased as provided herein.

(b) The Republic understands that the Initial Purchasers intend to offer the Securities for resale on the terms set forth in the Time of Sale Information. Each Initial Purchaser, severally and not jointly, represents, warrants and agrees that it has not solicited offers for, or offered or sold, and will not solicit offers for, or offer or sell, the Securities as part of their initial offering except outside the United States to persons other than U.S. persons, as defined in Regulation S, in reliance upon Regulation S and in accordance with the restrictions set forth in Annex B hereto that, in purchasing the Securities, are deemed to have represented and agreed as provided in the Swiss Prospectus under the caption "Important Notices."

(c) Each Initial Purchaser acknowledges and agrees that the Republic and, for purposes of the "no registration" opinions to be delivered to the Initial Purchasers pursuant to Sections 5(g) and 5(j), counsel for the Republic and counsel for the Initial Purchasers, respectively, may rely upon the accuracy of the representations and warranties of the Initial Purchasers, and compliance by the Initial Purchasers with their agreements, contained in paragraph (b) above (including Annex B hereto), and each Initial Purchaser hereby consents to such reliance.

(d) The Republic acknowledges and agrees that the Initial Purchasers may offer and sell Securities to or through any affiliate of an Initial Purchaser and that any such affiliate may offer and sell Securities purchased by it to or through any Initial Purchaser, and will be deemed to have made all of the representations and warranties of the Initial Purchasers set forth herein.

(e) The Republic acknowledges and agrees that each Initial Purchaser is acting solely in the capacity of an arm's length contractual counterparty to the Republic with respect to the offering of Securities contemplated hereby (including in connection with determining the terms of the offering) and not as a financial advisor or a fiduciary to, or an agent of, the Republic or any other person. Additionally, the Initial Purchasers are not advising the Republic or any other person as to any legal, tax, investment, accounting or regulatory matters in any jurisdiction. The Republic shall consult with its own advisors concerning such matters and shall be responsible for making its own independent investigation and appraisal of the transactions contemplated hereby, and no Initial Purchaser shall have any responsibility or liability to the Republic with respect thereto. Any review by any Initial Purchaser of the Republic and the transactions contemplated hereby or other matters relating to such transactions will be performed solely for the benefit of the Initial Purchasers and shall not be on behalf of the Republic or any other person.

## 2. Delivery and Payment.

(a) Delivery of the Securities will be made at the offices of Bruchou, Fernández Madero & Lombardi, Ing. Butty 275, Piso 12, City of Buenos Aires, at or around [7:00 A.M., Buenos Aires time], on April 12, 2017, or at such other time or place on the same date or such other date, that is a business day, as the Initial Purchasers and the Republic may agree upon in writing. The time and date of such delivery is referred to herein as the "Closing Date".

(b) The Securities shall be delivered by the Republic in the form of one certificated note duly authenticated by the Trustee pursuant to the Indenture (the "Certificated Securities") to an authorized representative of BNP Paribas (Suisse) SA, as billing and delivery bank (the "BDB") for the account of the Initial Purchasers, with any transfer taxes payable in Argentina in connection with the sale of the Securities duly paid by the Republic, against receipt of payment for the Securities by the BDB for the account of the Initial Purchasers as described in (c) below. A draft of the Certificated Securities will be made available for inspection by the Initial Purchasers not later than 5:00 P.M., Buenos Aires time, on the day prior to the Closing Date.

(c) Payment for the Securities shall be made on the Closing Date by the BDB to the Republic on behalf of the Initial Purchasers in Argentina, by transfer in Swiss Francs in immediately available funds to the Republic pursuant to the instructions and procedures provided by the Republic in writing.

(d) The Republic hereby agrees to deliver any instructions and take any measures as needed to perfect the payment and delivery of the Securities pursuant to this

Section 2 and for the subsequent transfer and cancellation of such Certificated Securities and their substitution for one global bond representing the Securities duly authenticated by the Trustee pursuant to the Indenture (the "Global Bond") and the delivery of the Global Bond, no later than three calendar days after the Closing Date, to the BDB acting as Swiss Paying Agent on behalf of the holders for clearing through the facilities of SIX SIS Ltd ("SIX SIS"). The Swiss Paying Agent will certify the Global Bond prior to its delivery to SIX SIS; such certification is solely for purposes of deposit with SIX SIS and shall not affect the validity of the Securities.

(e) On the Closing Date, the Republic agrees to pay or cause to be paid, through the BDB that is hereby authorized and instructed by the Republic to withhold the corresponding amounts from the proceeds of the Offering, to the Initial Purchasers in same day funds [an][a combined] underwriting commission [and selling concession] of [ ]% of the aggregate principal amount of the Securities (the "Fee").

3. Representations and Warranties of the Republic. The Republic represents and warrants to each Initial Purchaser that:

(a) *Preliminary Swiss Prospectus, Time of Sale Information and Swiss Prospectus.* The Preliminary Swiss Prospectus (in the case of sections ["The Offering", "Risk Factors", "Description of the Bonds", "Plan of Distribution", "Validity of the Bonds" and "General Information"] of the Preliminary Swiss Prospectus, as those are amended in and superseded by the Swiss Prospectus), as of its date, did not, the Time of Sale Information (in the case of sections ["The Offering", "Risk Factors", "Description of the Bonds", "Plan of Distribution", "Validity of the Bonds" and "General Information"] of the Preliminary Swiss Prospectus, as those are amended in and superseded by the Swiss Prospectus), at the Time of Sale, did not, and at the Closing Date, will not, and the Swiss Prospectus, in the form first used by the Initial Purchasers to confirm sales of the Securities and as of the Closing Date, will not, contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary in order to make the statements therein, in the light of the circumstances under which they were made, not misleading; *provided*, that the Republic makes no representation or warranty with respect to any statements or omissions made in reliance upon and in conformity with information relating to any Initial Purchaser furnished to the Republic in writing by or on behalf of such Initial Purchaser through the Initial Purchasers expressly for use in the Preliminary Swiss Prospectus, the Time of Sale Information or the Swiss Prospectus, it being understood and agreed that the only such information consists of the information described as such in Section 7(b) hereof.

(b) *Compliance with Applicable Disclosure Requirements.* The Preliminary Swiss Prospectus and the Swiss Prospectus comply or will comply with all applicable disclosure requirements of (i) the listing rules and other regulations of SIX Swiss Exchange Ltd, including the Scheme E for the listing of bonds on SIX Swiss Exchange Ltd, and (ii) Articles 1156 and 652a of the Swiss Code of Obligations.

(c) *Additional Written Communications.* The Republic (including its agents and representatives, other than the Initial Purchasers in their capacity as such) has not



prepared, made, used, authorized, approved or referred to and will not prepare, make, use, authorize, approve or refer to any written communication that constitutes an offer to sell or solicitation of an offer to buy the Securities (each such communication by the Republic or its agents and representatives (other than a communication referred to in clauses (i) and (ii)) an "Issuer Written Communication") other than (i) the Preliminary Swiss Prospectus, (ii) the Swiss Prospectus, (iii) the Pricing Term Sheet, substantially in the form of Annex A hereto, which constitute part of the Time of Sale Information, and (iv) any electronic road show or other written communications, in each case used in accordance with Section 4(c) hereof, and in the cases of (i) to (iv) any amendment or supplement thereto. Each such Issuer Written Communication, when taken together with the Time of Sale Information (in the case of sections ["The Offering", "Risk Factors", "Description of the Bonds", "Plan of Distribution", "Validity of the Bonds" and "General Information"] of the Preliminary Swiss Prospectus, as those are amended in and superseded by the Swiss Prospectus) at the Time of Sale, did not, and at the Closing Date will not, contain any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary in order to make the statements therein, in the light of the circumstances under which they were made, not misleading; *provided*, that the Republic makes no representation or warranty with respect to any statements or omissions made in each such Issuer Written Communication in reliance upon and in conformity with information relating to any Initial Purchaser furnished to the Republic in writing by such Initial Purchaser expressly for use in any Issuer Written Communication, it being understood and agreed that the only such information furnished by or on behalf of the Initial Purchasers consists of the information described as such in Section 7(b) hereof.

(d) *Power and Authority.* The Republic has or had, as applicable, full power and authority to execute and deliver each of this Agreement, the Indenture, the Process Agent Agreement (as defined herein), the paying agency fee side letter dated as of April 12, 2017 (the "Paying Agency Fee Side Letter"), the Securities and all other documents and instruments that have been, or to be, as applicable, executed and delivered by the Republic hereunder and thereunder (collectively, the "Transaction Documents") as well as the responsibility statement in the Swiss Prospectus (the "Responsibility Statement") and the listing agency agreement dated as of April 12, 2017 (the "Listing Agency Agreement"), and to perform its obligations thereunder; and all action required to be taken for the due and proper authorization, execution and delivery of the Transaction Documents (including execution and authorization, execution and delivery of the Authorization contemplated thereunder), and the consummation of the transactions contemplated hereby have been duly and validly taken.

(e) *Transaction Documents.* This Agreement, the Indenture, the Paying Agency Fee Side Letter and the Listing Agency Agreement have been duly executed and delivered by the Republic and constitute valid and legally binding agreements of the Republic enforceable against the Republic in accordance with their terms, subject, as to enforcement, to general equity principles; the Responsibility Statement has been duly authorized, executed and delivered by the Republic; the Authorization has been duly authorized by the Republic and on the Closing Date will be duly executed and delivered by the Republic; the Securities have been duly authorized by the Republic and on the Closing Date will be duly executed and delivered by the Republic and, when duly

executed and delivered in accordance with its terms by the Republic and authenticated by the Trustee on the Closing Date and paid for as provided herein, will constitute valid and legally binding obligations of the Republic enforceable against the Republic in accordance with their terms, subject, as to enforcement, to general equity principles, and will be entitled to the benefits of the Indenture.

(f) *Descriptions of the Transaction Documents.* Each of the Transaction Documents conforms in all material respects to the description thereof contained in each of the Time of Sale Information (in the case of sections [“The Offering”, “Risk Factors”, “Description of the Bonds”, “Plan of Distribution”, “Validity of the Bonds” and “General Information”] of the Preliminary Swiss Prospectus, as those are amended in and superseded by the Swiss Prospectus) and the Swiss Prospectus.

(g) *No Conflicts.* The execution, delivery and performance by the Republic of each Transaction Document, the issuance, sale and delivery of the Securities and compliance by the Republic with the terms thereof and the consummation of the transactions contemplated by the Transaction Documents will not (i) conflict with or result in a breach of any constitutional provision, any provision of any treaty, convention, statute, law, regulation, decree, judgment, order of any government, governmental body or court, domestic or foreign court order or similar authority binding on the Republic, (ii) conflict with or result in a breach of any of the terms or provisions of, or constitute a default under, any fiscal agency agreement, indenture, trust deed, mortgage or other agreement to which the Republic is a party or by which any of the properties or assets of the Republic are bound or (iii) result in the creation of any lien or encumbrance upon such properties or assets, except, in cases of clauses (ii) and (iii), for those violations and defaults which individually and, in the aggregate, are not material to the Republic taken as a whole.

(h) *No Consents Required.* No consent, approval, authorization, permit, order, registration or qualification of or with any court, government or governmental agency or body or any third party is required to be taken, fulfilled, performed or obtained in the Republic or elsewhere (including without limitation, the obtaining of any consent, approval or license or the making of any filing or registration) for the execution and delivery of the Transaction Documents by the Republic, or for the issue, sale, delivery and performance of the Securities as contemplated herein and in the Preliminary Swiss Prospectus, the Time of Sale Information, the Swiss Prospectus, the consummation of the other transactions contemplated by the Transaction Documents, and the compliance by the Republic with the terms of the Transaction Documents, as the case may be, or for the validity or enforceability of the Transaction Documents against the Republic except, Law 27,341 approving the Republic’s budget for 2017 and Decree 29/2017, which have been duly obtained and are in full force and effect on the date hereof and will be in full force and effect on the Closing Date and a resolution of the Ministry of Finance (*Ministerio de Finanzas*) duly authorized approving the transactions contemplated herein; *provided, however*, that this resolution is not required for the effectiveness of this Agreement.

(i) *Legal Proceedings.* Except as described in each of the Time of Sale Information and the Swiss Prospectus, there are no pending or, after due inquiry, threatened actions or proceedings (foreign or domestic) against or affecting the Republic

or any National Governmental Agency which, if determined adversely to the Republic or any such National Governmental Agency, would individually or in the aggregate have a materially adverse effect on the financial condition or revenues and expenditures of the Republic or would materially adversely affect the ability of the Republic to perform its obligations under the Transaction Documents, or which are otherwise material in the context of the issue of the Securities. As used herein, the term “National Governmental Agency” means any ministry, department, agency, statutory body or autonomous regulatory authority (including, without limitation, the Argentine Central Bank) of the Republic or any political subdivision thereof or therein (including, without limitation, relating to budget approvals and exchange controls).

(j) *Taxes.* There is no tax, duty, levy, impost, deduction, governmental charge or withholding imposed by the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof or therein by virtue of the execution, delivery, performance or enforcement of the Transaction Documents (except for court fees and taxes incurred in connection with enforcement proceedings) or to ensure the legality, enforceability, validity or admissibility into evidence of the Transaction Documents or of any other document to be furnished thereunder, and it is not necessary that the Transaction Documents be submitted to, filed or recorded with any court or other authority in the Republic to ensure such legality, validity, enforceability or admissibility into evidence (except for court fees and taxes incurred in connection with enforcement proceedings, if any).

(k) *Sanctions.* The Republic will not, directly or indirectly, use the net proceeds of the Offering contemplated hereby, or lend, contribute or otherwise make available such proceeds to any other person or entity (i) to fund any activities of or business with any person or entity that, at the time of such funding, is the subject of any sanctions administered by the Office of Foreign Assets Control of the U.S. Treasury Department, the U.S. Department of Commerce, the U.S. Department of State, the United Nations Security Council, the European Union, Her Majesty’s Treasury, the Swiss Confederation administered by the Swiss State Secretariat for Economic Affairs (the “SECO”) or other relevant sanctions authority (collectively, “Sanctions”), or is in Crimea, Cuba, Iran, North Korea, Sudan, or Syria or (ii) in any other manner that will, in each case, result in a violation by any person (including any person participating in the transaction, whether as initial purchaser, advisor, investor or otherwise) of Sanctions. The Republic is not currently a person with whom dealings are restricted or prohibited by any Sanctions.

(l) *No Material Adverse Change.* Subsequent to the respective dates as of which information is given in the Time of Sale Information (in the case of sections [“The Offering”, “Risk Factors”, “Description of the Bonds”, “Plan of Distribution”, “Validity of the Bonds” and “General Information”] of the Preliminary Swiss Prospectus, as those are amended in and superseded by the Swiss Prospectus) and the Swiss Prospectus, there has not been any material adverse change, or any event that could reasonably be expected to result in a prospective material adverse effect in (i) the financial or economic condition of the Republic or (ii) the ability of the Republic to perform its obligations under the Transaction Documents.

(m) *Republic's Obligations.* When duly issued and authenticated and paid for by the Initial Purchasers, the Securities will constitute direct, general, unconditional and unsubordinated obligations of the Republic for which the full faith and credit of the Republic will have been pledged; when issued, the Securities will rank without any preference among themselves and equally with all other unsubordinated public external indebtedness of the Republic. It is understood that this provision shall not be construed so as to require the Republic to make payments under the Securities ratably with payments being made under any other public external indebtedness of the Republic.

(n) *No Immunity.* Pursuant to the waiver of immunity in Section 15(f) hereof, neither the Republic nor any of its revenues, property or assets is entitled, in any jurisdiction to which it has submitted to jurisdiction under Section 15(c) hereof, to sovereign or other immunity from suit, jurisdiction of any court in such jurisdiction, set-off, attachment prior to judgment, attachment in aid of execution of judgment, execution of a judgment or from other legal process in such courts. The waiver of immunity by the Republic contained or to be contained in the Transaction Documents, the appointment of the process agent in the Transaction Documents, the consent by the Republic to the jurisdiction of the courts specified in the Transaction Documents, and provisions stating that the laws of the State of New York govern the Transaction Documents, are irrevocably binding on the Republic to the fullest extent permitted by applicable law, *provided, however* that any judgment against the Republic by a court in Argentina is capable of being enforced in the courts of the Republic, subject to compliance with the provisions of Article 20 of Law No. 24,624, which provides that amounts due pursuant to any judicial action must be paid out of appropriations in the national budget and *provided, further, however* that such waiver shall not extend to and the Republic shall be immune in respect of and in relation to any suit, action or proceeding in, or the enforcement of any judgment issued by, any court to which the Republic has submitted to jurisdiction pursuant to Section 15(c) hereof 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 the Republic; (vii) taxes, duties, levies, assessments, royalties or any other governmental charges imposed by Argentina, including the right of 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. The waiver of immunity by the Republic contained in Section 15 hereof and Section 9.7 of the Indenture, and the indemnification and



contribution provisions contained in Section 7 hereof do not conflict with Argentine law or public policy.

(o) *IMF*. The Republic is a member of, and is eligible to use the general resources of, the International Monetary Fund (the “IMF”). The IMF has not limited, pursuant to its articles of agreement or rules and regulations, the use of the Republic of the general resources of the IMF.

(p) *No Directed Selling Efforts*. Neither the Republic nor any other person acting on its behalf (other than the Initial Purchasers, as to which no representation is made) has engaged in any directed selling efforts within the meaning of Regulation S, and all such persons have complied with the offering restrictions requirement of Regulation S.

(q) *Securities Law Exemptions*. Assuming the accuracy of the representations and warranties of the Initial Purchasers contained in Section 1(b) (including Annex B hereto) and their compliance with their agreements set forth therein, it is not necessary, in connection with the issuance and sale of the Securities to the Initial Purchasers and the offer, resale and delivery of the Securities by the Initial Purchasers in the manner contemplated by this Agreement, the Time of Sale Information and the Swiss Prospectus, to register the Securities under the Securities Act.

(r) *Forward-Looking Statements*. No forward-looking statement (within the meaning of Section 27A of the Securities Act and Section 21E of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the “Exchange Act”)) included in any of the Time of Sale Information or the Swiss Prospectus has been made without a reasonable basis or has been disclosed other than in good faith.

(s) *Provisional Admission to Trading*. The Republic has, through the Swiss Listing Agent, applied for the provisional admission to trading of the Securities on SIX Swiss Exchange Ltd.

(t) *No Taxes Payable by Initial Purchasers*. There are no stamp or other issuance or transfer taxes or duties and no capital gains, income, assets tax, gross turnover tax, gift tax, tax on debits and credits in bank accounts, withholding or other similar fees or charges required to be paid by or on behalf of the Initial Purchasers to the Republic, or to any taxing authority thereof or therein, as the case may be, in connection with (i) the execution and delivery of the Transaction Documents and (ii) the holding of the securities by the Initial Purchasers and the offer or sale of the Securities by the Republic to the Initial Purchasers and by the Initial Purchasers to subsequent purchasers in accordance with the terms of this Agreement.

(u) *Withholding Taxes*. With respect to any natural or legal person that resides outside of Argentina and is not otherwise an Argentine resident for Argentine tax purposes or an Argentine registered taxpayer, there is no tax, levy, deduction, charge or withholding imposed by the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof or therein either (i) on or by virtue of the execution, delivery, enforcement of the



Transaction Documents or (ii) any payment to be made by the Republic hereunder or any payment in respect of any of the Securities and sales or other transfers of the Securities effected outside Argentina by such persons are not subject to taxes, duties, deductions, withholdings or other charges of whatever nature in the Republic.

(v) *Legal Form.* The Transaction Documents are or, upon due execution and delivery thereof, will be, as applicable, and the Securities, upon the due execution, authentication, issuance and delivery thereof, will be, in proper legal form under the laws of the Republic for the enforcement thereof in the Republic against the Republic; *provided*, that an official translation to Spanish of any Transaction Document to be enforced must be included in such enforcement action.

(w) *Legal Requirements.* To ensure the legality, validity, enforceability or admissibility in evidence in Argentina of the Transaction Documents, it is not necessary that the Transaction Documents or any other document or instrument hereunder or thereunder be registered, recorded or filed with any court or other authority in Argentina or be notarized or that any documentary, stamp or similar tax, imposition or charge be paid on or in respect of the Transaction Documents, such Securities or any other document or instrument hereunder or thereunder, other than any court tax of such amount as may apply from time to time under applicable Argentine law in respect of the Transaction Documents or any other document or instrument hereunder or thereunder brought before the Argentine courts.

(x) *No Restriction to Payments.* There is no law or regulation of the Republic that would restrict the Republic's ability to make payment to the Initial Purchasers in Swiss francs outside Argentina.

(y) *Enforcement of Foreign Judgments.* Except as described in the Swiss Prospectus, any final judgment for a fixed or determined sum of money rendered by any U.S. federal or New York state court located in the State of New York having jurisdiction under its own laws in respect of any suit, action or proceeding against the Republic based upon any of the Transaction Documents would be declared enforceable against the Republic by the courts of Argentina, without reconsideration or reexamination of the merits, subject to the following conditions: (i) the judgment of the relevant court to be enforced shall be final and conclusive; (ii) the jurisdiction of the courts has not been precluded by any law, order or treaty; (iii) service of process for any proceeding against the Republic has been lawfully effected on the Republic and was given an opportunity to defend against the foreign action; (iv) the judgment must be valid in the jurisdiction where rendered and its authenticity must be established in accordance with the requirements of Argentine law; (v) the judgment must not violate the principles of public policy of Argentine law; and (vi) the judgment shall not be contrary to a prior or simultaneous judgment of an Argentine court.

(z) *Licenses, Consents and Residence.* It is not necessary under the laws of the Republic that the Initial Purchasers be licensed, qualified or entitled to carry on business in the Republic by reason of the execution, delivery, performance or enforcement of any of the Transaction Documents and the Initial Purchasers will not be

deemed resident, domiciled, to be carrying on business or subject to taxation in the Republic solely by reason of the execution, delivery, performance outside the Republic or enforcement of the Transaction Documents.

(aa) *Ratings.* The Republic has not been informed by either Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's") or Standard & Poor's Ratings Service ("Standard & Poor's") that any of them intends or is contemplating any downgrading in any rating accorded to the Republic's debt securities to any rating category lower than [B3 or B-].

(bb) *Valid Choice of Law.* The choice of laws of the State of New York as the governing law of the Transaction Documents is a valid choice of law under the laws of Argentina.

(cc) *Submission to Jurisdiction.* The Republic has the power to submit, and pursuant to Section 15(c) of this Agreement, Section 9.7 of the Indenture and Section 3 of the Paying Agency Fee Side Letter has legally, validly, effectively and irrevocably submitted, to the exclusive jurisdiction of any U.S. federal or New York state court located in The City of New York and the courts of the Republic; and has the power to designate, appoint and empower, and pursuant to Section 15(c) of this Agreement and Section 9.7 of the Indenture has legally, validly and effectively designated, appointed and empowered an agent for service of process in any suit or proceeding based on or arising under this Agreement or the Indenture, as applicable, in any U.S. federal or New York state court located in The City of New York.

(dd) *Indemnification and Contribution.* The indemnification and contribution provisions set forth in Section 7 hereof do not contravene Argentine law or public policy.

4. Further Agreements of the Republic. The Republic covenants and agrees with each Initial Purchaser that:

(a) *Delivery of Copies.* The Republic will deliver, without charge, to the Initial Purchasers as many copies of the Preliminary Swiss Prospectus, any other Time of Sale Information, any Issuer Written Communication and the Swiss Prospectus (including all amendments and supplements thereto) as the Initial Purchasers may reasonably request at any time prior to the Closing Date.

(b) *Swiss Prospectus, Amendments or Supplements.* Before finalizing the Swiss Prospectus or making or distributing any amendment or supplement to any of the Time of Sale Information or the Swiss Prospectus, the Republic will furnish to the Initial Purchasers and counsel for the Initial Purchasers a copy of the proposed Swiss Prospectus or such amendment or supplement for review, and will not distribute any such proposed Swiss Prospectus, amendment or supplement to which the Initial Purchasers reasonably object.

(c) *Additional Written Communications.* Before using, authorizing, approving or referring to any Issuer Written Communication, the Republic will furnish to the Initial Purchasers and counsel for the Initial Purchasers a copy of such written communication

for review and will not use, authorize, approve or refer to any such written communication to which the Initial Purchasers reasonably object.

(d) *Notice to the Initial Purchasers.* The Republic will advise the Initial Purchasers promptly, and confirm such advice in writing, (i) of the issuance by any governmental or regulatory authority of any order preventing or suspending the use of any of the Time of Sale Information, any Issuer Written Communication or the Swiss Prospectus or the initiation or, to the knowledge of the Republic, the threatening of any proceeding for that purpose; (ii) of the occurrence of any event at any time prior to the completion of the initial offering of the Securities as a result of which any of the Time of Sale Information, any Issuer Written Communication or the Swiss Prospectus as then amended or supplemented would include any untrue statement of a material fact or omit to state a material fact necessary in order to make the statements therein, in the light of the circumstances existing when such Time of Sale Information, Issuer Written Communication or the Swiss Prospectus is delivered to a purchaser, not misleading; and (iii) of the receipt by the Republic of any notice with respect to any suspension of the qualification of the Securities for offer and sale in any jurisdiction or, to the knowledge of the Republic, the initiation or threatening of any proceeding for such purpose; and the Republic will use its reasonable best efforts to prevent the issuance of any such order preventing or suspending the use of any of the Time of Sale Information, any Issuer Written Communication or the Swiss Prospectus or suspending any such qualification of the Securities and, if any such order is issued, will use its best efforts to obtain as soon as possible the withdrawal thereof.

(e) *Time of Sale Information.* If at any time prior to the Closing Date (i) any event shall occur or condition shall exist as a result of which any of the Time of Sale Information as then amended or supplemented would include any untrue statement of a material fact or omit to state any material fact necessary in order to make the statements therein, in the light of the circumstances under which they were made, not misleading or (ii) it is necessary to amend or supplement the Time of Sale Information to comply with law, the Republic will immediately notify the Initial Purchasers thereof and forthwith prepare and, subject to paragraph (b) above, furnish to the Initial Purchasers such amendments or supplements to the Time of Sale Information as may be necessary so that the statements in any of the Time of Sale Information as so amended or supplemented will not, in the light of the circumstances under which they were made, be misleading or so that any of the Time of Sale Information will comply with law.

(f) *Ongoing Compliance of the Swiss Prospectus.* If at any time prior to the completion of the initial offering of the Securities by the Initial Purchasers (i) any event shall occur or condition shall exist as a result of which the Swiss Prospectus as then amended or supplemented would include any untrue statement of a material fact or omit to state any material fact necessary in order to make the statements therein, in the light of the circumstances existing when the Swiss Prospectus is delivered to a purchaser, not misleading or (ii) it is necessary to amend or supplement the Swiss Prospectus to comply with law, the Republic will immediately notify the Initial Purchasers thereof and forthwith prepare and, subject to paragraph (b) above, furnish to the Initial Purchasers such amendments or supplements to the Swiss Prospectus as may be necessary so that the

statements in the Swiss Prospectus as so amended or supplemented will not, in the light of the circumstances existing when the Swiss Prospectus is delivered to a purchaser, be misleading or so that the Swiss Prospectus will comply with law.

(g) *Blue Sky Compliance.* The Republic will cooperate with the Initial Purchasers in arranging for the qualification of the Securities for offering and sale under the securities or “Blue Sky” laws of such jurisdictions as the Initial Purchasers may reasonably designate, the Republic will continue such qualifications in effect for as long as may be necessary to complete the resale of the Securities and the Republic will promptly advise the Initial Purchasers of the receipt by the Republic of any notification with respect to the suspension of the qualification of the Securities for sale in any jurisdiction or the initiation or threatening of any proceeding for such purpose; *provided* that the Republic shall not be required to file a general consent to service of process in any such jurisdiction, nor shall the Republic be required to take any action that would subject it to the service of process in proceedings, other than relating to the distribution of the Securities in any such jurisdiction where it is not now so subject.

(h) *Use of Proceeds.* The Republic intends to use the net proceeds of the sale of the Securities for general purposes of the government, as described in each of the Time of Sale Information and the Swiss Prospectus under the heading “Use of Proceeds”.

(i) *Clear Market.* During the period from the date hereof through and including the Closing Date, the Republic will not, without the prior written consent of the Initial Purchasers, offer, sell, contract to sell or otherwise dispose of any debt securities issued or guaranteed by the Republic substantially similar to the Securities.

(j) *SIX SIS.* The Republic will use its reasonable efforts to assist the Initial Purchasers in arranging for the Securities to be eligible for clearance and settlement through SIX SIS.

(k) *No Resales by the Republic.* The Republic will not, and will use its reasonable best efforts to cause its Affiliates (as defined in Rule 144 under the Securities Act) not to, resell any of the Securities that have been acquired by any of them, except for Securities purchased by the Republic or any of its Affiliates and resold in a transaction registered under the Securities Act.

(l) *No Integration.* Neither the Republic nor any of its Affiliates will, directly or through any agent, sell, offer for sale, solicit offers to buy or otherwise negotiate in respect of, any security (as defined in the Securities Act), that is or will be integrated with the sale of the Securities in a manner that would require registration of the Securities under the Securities Act.

(m) *No Directed Selling Efforts.* Neither the Republic nor any of its Affiliates or any other person acting on its or their behalf (other than the Initial Purchasers, as to which no covenant is given) will engage in any directed selling efforts within the meaning of Regulation S, and all such persons will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.



(n) *No Stabilization.* The Republic will not take, directly or indirectly, any action designed to or that could reasonably be expected to cause or result, under the Exchange Act, in any stabilization or manipulation of the price of the Securities.

(o) *Exchange Listing, Compliance with Ongoing Obligations for the Listing.* The Republic will use its reasonable efforts to have the Securities admitted for listing on SIX Swiss Exchange Ltd., promptly after the Closing Date. The Republic will use its reasonable efforts to provide the Swiss Listing Agent with all information and documents required to obtain the admission to trading and the listing on SIX Swiss Exchange Ltd. Furthermore, the Republic agrees and undertakes to comply with the rules of SIX Swiss Exchange Ltd (including but not limited to, continuous disclosure obligations) in all material respects to the extent applicable to it.

(p) *Tax Gross-Up.* The Republic agrees with each of the Initial Purchasers to make all payments to the Initial Purchasers under the Transaction Documents without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or other governmental charges in the nature of a tax (including any interest, additions to tax or penalties) imposed by the Republic, or any political subdivision or taxing authority thereof or therein or any jurisdiction from or through which the Republic makes a payment under the Transaction Documents, each a “Taxing Jurisdiction”, unless the Republic is compelled by law to deduct or withhold such taxes, duties or charges. In that event, the Republic shall pay such additional amounts as may be necessary in order that the net amounts received after such withholding or deduction will equal the amounts that would have been received if no withholding or deduction has been made, except to the extent that such taxes, duties or charges (a) were imposed due to some connection of an Initial Purchaser with the Taxing Jurisdiction other than the mere entering into of this Agreement or receipt of payments hereunder or (b) would not have been imposed but for the failure of such Initial Purchaser to comply with any reasonable certification, information, documentation, identification or other reporting requirements concerning the nationality, residence, identity or connection with the Taxing Jurisdiction if such compliance is required or imposed by law or administrative practice as a precondition to an exemption from, or reduction in, such taxes, duties or other charges, *provided*, that (i) any such certification, information, documentation, identification, or other reporting requirements would not be materially more onerous, in form, procedure or substance, than comparable information or other reporting requirements imposed under U.S. tax law, regulation and administrative practice (such as IRS Forms W-8BEN, W-8BEN-E, W-8ECI and W-9) and (ii) the Republic has notified the Initial Purchasers in writing of such information or other reporting requirement at least 15 days before the applicable payment date. The Republic further agrees to indemnify and hold harmless the Initial Purchasers against any documentary, stamp, income, gift, gross turnover, debits and credits, capital, assets, sales, transaction or similar issue tax, duty or other governmental charge in the nature of a tax, either present or future, imposed by the Republic or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, including any interest and penalties, on the creation, holding, issue and initial sale of the Securities, and on the execution, delivery, performance and enforcement of the Transaction Documents.



5. Conditions of Initial Purchasers' Obligations. The performance of the obligation of each Initial Purchaser to purchase Securities on the Closing Date as provided herein is subject to the performance by the Republic of its covenants and other obligations hereunder and to the following additional conditions:

(a) *Representations and Warranties.* The representations and warranties of the Republic contained herein shall be true and correct on the date hereof and on and as of the Closing Date; and the statements of the Republic and its respective officers made in any certificates delivered pursuant to this Agreement shall be true and correct on and as of the Closing Date.

(b) *No Downgrade.* Subsequent to the earlier of (A) the Time of Sale and (B) the execution and delivery of this Agreement, no downgrading shall have occurred in the rating accorded to the Securities by Moody's or Standard and Poor's to a rating category lower than [B3 or B-], respectively.

(c) *Rating.* The Republic shall use its best efforts to have the Securities rated by [Moody's and Standard and Poor's] as soon as practicable subsequent to the execution and delivery of this Agreement.

(d) *No Material Adverse Change.* Subsequent to the execution of this Agreement, no event or condition shall have occurred or shall exist that would or would reasonably be expected to have a material adverse effect on the revenues and expenditures or the condition (financial, economic, political or other) of the Republic, which event or condition is not described in each of the Time of Sale Information (excluding any amendment or supplement thereto) and the Swiss Prospectus (excluding any amendment or supplement thereto) the effect of which in the reasonable judgment of the Initial Purchasers after consultation with the Republic would materially impair the Initial Purchasers' ability to market or distribute the Securities on the terms and in the manner contemplated by this Agreement, the Time of Sale Information and the Swiss Prospectus.

(e) *Certificate.* The Initial Purchasers shall have received a certificate of the Republic, in English, executed by a duly qualified and authorized senior official of the Republic who has specific knowledge of the Republic's financial matters, dated the Closing Date, signed on behalf of the Republic, to the effect that such official, or another official in the Secretariat of Finance, has carefully examined the Preliminary Swiss Prospectus, the Time of Sale Information, the Swiss Prospectus, this Agreement and the Securities and that:

(i) the representations and warranties of the Republic contained in this Agreement are true and correct on and as of the date hereof and on the Closing Date, and the Republic has performed all covenants and agreements and satisfied all conditions on its part to be performed or satisfied hereunder at or prior to the Closing Date; and

(ii) at the Closing Date, since the date hereof or since the date as of which information is given in the Time of Sale Information and Swiss Prospectus (exclusive of any amendment or supplement thereto after the date hereof), no event or development has occurred, and no information has become known, that, individually or in the aggregate, has or would be reasonably likely to have a material adverse effect on the revenues and expenditures or condition (financial, economic, political or other) of the Republic, which event or condition is not described in each of the Time of Sale Information (excluding any amendment or supplement thereto) and the Swiss Prospectus (excluding any amendment or supplement thereto).

(f) *Confirmation by the Argentine Central Bank.* On or prior to the Closing Date, the Republic shall have furnished to the Initial Purchasers a copy of the confirmation by the Argentine Central Bank issued pursuant to Section 61 of Law 24,156 and implementing regulations.

(g) *Internal Opinion of Solicitor General (Procurador del Tesoro de la Nación).* On or prior to the Closing Date, the Republic shall have furnished to the Initial Purchasers a copy of the internal opinion of the Solicitor General (*Procurador del Tesoro de la Nación*).

(h) *Presidential Decree.* On or prior to the Closing Date, the Republic shall have furnished to the Initial Purchasers a copy of a presidential decree approving the submission to arbitration as required to obtain the listing and admission to trading of the Securities on SIX Swiss Exchange Ltd.

(i) *Resolution.* On or prior to the Closing Date, the Republic shall have furnished to the Initial Purchasers a copy of a resolution of the Ministry of Finance (*Ministerio de Finanzas*) approving the consummation of the transactions contemplated hereby and by the pricing term sheet in terms that are satisfactory to the Initial Purchasers at their own discretion.

(j) *Authorization Certificate.* The Initial Purchasers shall have received a certificate of the Republic executed by a duly qualified senior official of the Republic substantially to the following effect:

(i) attaching certified copies of all laws, decrees, resolutions, approvals, authorizations, permits, consents, exemptions, licenses, opinions and other actions of or by, an notices to or for filings or registrations with the Republic (the "Applicable Authorizations"), necessary for the Republic to execute, deliver and perform the Transaction Documents or the validity or enforceability thereof;

(ii) certifying that none of such Applicable Authorizations has been amended and that each of such Applicable Authorizations is in full force and effect; and

(iii) attaching an incumbency certificate issued by the Secretary or Under-Secretary of Finance of the Republic, certifying as to the authority, incumbency

and specimen signatures of the persons who have executed or will execute the Transaction Documents on behalf of the Republic.

(k) *Opinion of Counsel for the Republic.* Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, counsel for the Republic, shall have furnished to the Initial Purchasers, at the request of the Republic, their written opinion, dated the Closing Date and addressed to the Initial Purchasers, in form and substance reasonably satisfactory to the Initial Purchasers, to the effect set forth in Annex C hereto.

(l) *Opinion of Local Counsel.* Bruchou, Fernández Madero & Lombardi, Argentine counsel for the Initial Purchasers, shall have furnished to the Initial Purchasers, its written opinion, dated the Closing Date and addressed to the Initial Purchasers, in form and substance reasonably satisfactory to the Initial Purchasers, with respect to such matters as the Initial Purchasers may reasonably request.

(m) *Opinion of Solicitor General (Procurador del Tesoro de la Nación).* Carlos Francisco Balbín, Solicitor General for the Republic, shall have furnished to the Initial Purchasers, at the request of the Republic, its written opinion, dated the Closing Date and addressed to the Initial Purchasers, in form and substance reasonably satisfactory to the Initial Purchasers.

(n) *Opinion of Counsel for the Initial Purchasers.* The Initial Purchasers shall have received on and as of the Closing Date an opinion, addressed to them, of Shearman & Sterling LLP, counsel for the Initial Purchasers, with respect to such matters as the Initial Purchasers may reasonably request, and such counsel shall have received such documents and information as they may reasonably request to enable them to pass upon such matters.

(o) *No Legal Impediment to Issuance.* The sale of the Securities shall not be enjoined (temporarily or permanently) on the Closing Date and no stop or similar order preventing or suspending the approval or use of the Swiss Prospectus or preventing or delaying the closing shall have been issued by a court or relevant regulatory authority, and no proceeding for such purpose shall have been initiated, and no court or relevant regulatory authority shall have issued an order attaching the proceeds of the Offering.

(p) *SIX SIS.* The Securities shall be eligible for clearance and settlement through SIX SIS.

(q) *Process Agent.* On the date hereof, the Initial Purchasers shall have received evidence of the agreement (the "Process Agent Agreement") of the person for the time being acting as, or discharging the function of, Banco de la Nación Argentina, to act as the process agent of the Republic, as described in Section 15(c) hereof.

(r) *Listing.* Following the Closing Date, the Republic will, through the Swiss Listing Agent, apply for the listing of the Securities on SIX Swiss Exchange Ltd.

(s) *Indenture and Securities.* The Indenture has been duly executed and delivered by a duly authorized signatory of the Republic and the Trustee; and the Securities

shall have been duly executed and delivered by a duly authorized signatory of the Republic and duly authenticated by the Trustee.

(t) *Additional Documents.* On or prior to the Closing Date, the Republic shall have furnished to the Initial Purchasers such further Transaction Documents and other certificates, opinions, letters, and documents as the Initial Purchasers may reasonably request.

(u) *No Market Disruption.* Subsequent to the date hereof (i) trading in securities generally on the New York Stock Exchange, the Nasdaq Stock Market, the Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., the Mercado Abierto Electronico S.A. or the SIX Swiss Exchange Ltd. shall not have been suspended or materially limited or minimum prices shall not have been established on any such exchange or market; (ii) trading in any securities of the Republic on any market, exchange or in the over-the-counter market in the United States, the Swiss Confederation, Argentina or elsewhere shall not have been suspended or materially limited; (iii) a banking moratorium shall not have been declared either by Argentine, Swiss, United States Federal or New York State authorities, (iv) a material disruption in commercial banking or securities settlement or clearance services in the United States or in Europe shall not have occurred or (v) there shall not have occurred any outbreak or escalation of major hostilities in which the United States or the Republic is involved, any declaration of war by the Congress of the United States or the Republic or any other substantial national or international calamity or emergency if, in the case of clauses (iv) and (v) hereof, in the Initial Purchasers' judgment, such event would make it impractical to proceed with the completion of the offer and closing in the manner contemplated in the Swiss Prospectus.

(v) On or prior to the Closing Date, the Republic shall have furnished to the Initial Purchasers a declaration to SIX Swiss Exchange Ltd. related to the listing and admission to trading of the Securities on SIX Swiss Exchange Ltd., substantially in the form attached hereto as Annex D.

If any of the conditions specified in this Section 5 shall not have been fulfilled when and as provided in this Agreement, or if any of the opinions and certificates mentioned above or elsewhere in this Agreement shall not be reasonably satisfactory (except where otherwise so qualified) in form and substance to the Initial Purchasers and counsel for the Initial Purchasers, this Agreement and all obligations of the Initial Purchasers hereunder may be terminated at, or at any time prior to, the Closing Date by the Initial Purchasers. Notice of such termination shall be given to the Republic in writing or by telephone or facsimile confirmed in writing.

The documents required to be delivered by this Section 5 will be delivered at the offices of counsel for the Initial Purchasers, at 599 Lexington Avenue, New York, New York, 10022, on the Closing Date.

6. Certain Agreements of the Initial Purchasers. Each Initial Purchaser hereby represents and agrees severally, and not jointly, that it has not and will not use, authorize use of, refer to, or participate in the planning for use of, any written

communication that constitutes an offer to sell or the solicitation of an offer to buy the Securities other than (i) a written communication that contains no “issuer information” (as defined in Rule 433(h)(2) under the Securities Act) that was not included in the Preliminary Swiss Prospectus or the Swiss Prospectus, (ii) any written communication prepared by the Republic pursuant to Section 4(c) above, (iii) any written communication prepared by such Initial Purchaser and approved by the Republic in advance in writing or (iv) any written communication relating to or that contains the terms of the Securities that is substantially consistent with the Pricing Term Sheet and/or other information included in the Preliminary Swiss Prospectus or the Swiss Prospectus, including ordinary course communications via Bloomberg and other similar written communications used by the Initial Purchasers in connection with the marketing and distributing the transactions described in this Agreement, in each case subject to the provisions of Section 1 hereof. The Initial Purchasers represent, warrant and agree severally, and not jointly, that they and each of their affiliates have complied and will comply with the terms set out in Annex B hereof.

7. Indemnification and Contribution.

(a) *Indemnification of the Initial Purchasers.* The Republic agrees to indemnify and hold harmless each Initial Purchaser, its affiliates, directors, officers, employees and agents and each person, if any, who controls such Initial Purchaser within the meaning of Section 15 of the Securities Act or Section 20 of the Exchange Act, from and against any and all losses, claims, damages and liabilities (including, without limitation, legal fees and other expenses incurred in connection with any (i) suit, action or proceeding, any claim asserted or a discovery order, or similar formal request, issued subsequent to the earlier of (A) the Time of Sale and (B) the execution and delivery of this Agreement, but no later than January 26, 2018, requiring the Initial Purchasers or their affiliates to make information relating to the Offering (including the documentation related thereto) available to any person, or (ii) suit, action or proceeding or any claim asserted, as such fees and expenses are incurred), joint or several, that arise out of, or are based upon, any untrue statement or alleged untrue statement of a material fact contained in the Preliminary Swiss Prospectus (in the case of sections [“The Offering”, “Risk Factors”, “Description of the Bonds”, “Plan of Distribution”, “Validity of the Bonds” and “General Information”] of the Preliminary Swiss Prospectus, as those are amended in and superseded by the Swiss Prospectus), any of the other Time of Sale Information, any Issuer Written Communication or the Swiss Prospectus (or any amendment or supplement thereto) or any omission or alleged omission to state therein a material fact necessary in order to make the statements therein, in the light of the circumstances under which they were made, not misleading, in each case except insofar as such losses, claims, damages or liabilities arise out of, or are based upon, any untrue statement or omission or alleged untrue statement or omission made in reliance upon and in conformity with any information relating to any Initial Purchaser furnished to the Republic in writing by or on behalf of such Initial Purchaser expressly for use therein, it being understood and agreed that the only such information furnished by or on behalf of the Initial Purchasers consists of the information described as such in Section 7(b) hereof.



(b) *Indemnification of the Republic.* Each Initial Purchaser agrees, severally and not jointly, to indemnify and hold harmless the Republic to the same extent as the indemnity set forth in paragraph (a) above, but only with respect to any losses, claims, damages or liabilities that arise out of, or are based upon, any untrue statement or omission or alleged untrue statement or omission made in reliance upon and in conformity with any information relating to such Initial Purchaser furnished to the Republic in writing by or on behalf of such Initial Purchaser expressly for use in the Preliminary Swiss Prospectus, any of the other Time of Sale Information, any Issuer Written Communication or the Swiss Prospectus (or any amendment or supplement thereto), it being understood and agreed that the only such information consists of the following statements in the Preliminary Swiss Prospectus and the Swiss Prospectus: (i) the [twelfth paragraph under the caption “Plan of Distribution”] in the Preliminary Swiss Prospectus and in the Swiss Prospectus about price stabilization and short positions, and (ii) the [thirteenth paragraph under the caption “Plan of Distribution”] in the Preliminary Swiss Prospectus and in the Swiss Prospectus about other relationships.

(c) *Notice and Procedures.* If any suit, action, proceeding, (including any discovery order, or similar formal request, or governmental or regulatory investigation), claim or demand shall be brought or asserted against any person in respect of which indemnification may be sought pursuant to either Section 7(a) or 7(b) above, such person (the “Indemnified Person”) shall promptly notify the person against whom such indemnification may be sought (the “Indemnifying Person”) in writing; *provided*, that the failure to notify the Indemnifying Person shall not relieve it from any liability that it may have under Section 7(a) or (b) above except to the extent that it has been materially prejudiced (through the forfeiture of substantive rights or defenses) by such failure; and *provided, further*, that the failure to notify the Indemnifying Person shall not relieve it from any liability that it may have to an Indemnified Person otherwise than under Section 7(a) or 7(b) above. If any such proceeding shall be brought or asserted against an Indemnified Person and it shall have notified the Indemnifying Person thereof, the Indemnifying Person shall retain counsel reasonably satisfactory to the Indemnified Person (who shall not, without the consent of the Indemnified Person, be counsel to the Indemnifying Person, such consent not to be unreasonably withheld or delayed) to represent the Indemnified Person and any others entitled to indemnification pursuant to this Section 7 that the Indemnifying Person may designate in such proceeding and shall pay the fees and expenses of such proceeding and shall pay the fees and expenses of such counsel related to such proceeding. In any such proceeding, any Indemnified Person shall have the right to retain its own counsel, but the fees and expenses of such counsel shall be at the expense of such Indemnified Person unless (i) the Indemnifying Person and the Indemnified Person shall have mutually agreed to the contrary; (ii) the Indemnifying Person has failed within a reasonable time to retain counsel reasonably satisfactory to the Indemnified Person; (iii) the Indemnified Person shall have reasonably concluded that there may be legal defenses available to it that are different from or in addition to those available to the Indemnifying Person; or (iv) the named parties in any such proceeding (including any impleaded parties) include both the Indemnifying Person and the Indemnified Person and representation of both parties by the same counsel would be inappropriate due to actual or potential differing interests between them. It is understood and agreed that the Indemnifying Person shall not, in connection with any proceeding or

related proceeding in the same jurisdiction, be liable for the fees and expenses of more than one separate firm (in addition to any local counsel) for all Indemnified Persons, and that all such fees and expenses shall be reimbursed as they are incurred. Any such separate firm for any Initial Purchaser, its affiliates, directors and officers and any control persons of such Initial Purchaser shall be designated in writing by the Initial Purchasers and any such separate firm for the Republic or any party indemnified pursuant to Section 7(b) shall be designated in writing by the Republic. The Indemnifying Person shall not be liable for any settlement of any proceeding effected without its written consent, but if settled with such consent or if there be a final judgment for the plaintiff, the Indemnifying Person agrees to indemnify each Indemnified Person from and against any loss or liability by reason of such settlement or judgment. Notwithstanding the foregoing sentence, if at any time an Indemnified Person shall have requested that an Indemnifying Person reimburse the Indemnified Person for fees and expenses of counsel as contemplated by this paragraph, the Indemnifying Person shall be liable for any settlement of any proceeding effected without its written consent if (i) such settlement is entered into more than 30 days after receipt by the Indemnifying Person of such request and (ii) the Indemnifying Person shall not have reimbursed the Indemnified Person in accordance with such request prior to the date of such settlement. No Indemnifying Person shall, without the written consent of the Indemnified Person, effect any settlement of any pending or threatened proceeding in respect of which any Indemnified Person is or could have been a party and indemnification could have been sought hereunder by such Indemnified Person, unless such settlement (x) includes an unconditional release of such Indemnified Person, in form and substance reasonably satisfactory to such Indemnified Person, from all liability on claims that are the subject matter of such proceeding and (y) does not include any statement as to or any admission of fault, culpability or a failure to act by or on behalf of any Indemnified Person.

(d) *Contribution.* If the indemnification provided for in Sections 7(a) or 7(b) above is unavailable to an Indemnified Person or insufficient in respect of any losses, claims, damages or liabilities referred to therein, then each Indemnifying Person under such paragraph, in lieu of indemnifying such Indemnified Person thereunder, shall contribute to the amount paid or payable by such Indemnified Person as a result of such losses, claims, damages or liabilities (i) in such proportion as is appropriate to reflect the relative benefits received by the Republic on the one hand and the Initial Purchasers on the other from the offering of the Securities or (ii) if the allocation provided by clause (i) is not permitted by applicable law, in such proportion as is appropriate to reflect not only the relative benefits referred to in clause (i) but also the relative fault of the Republic on the one hand and the Initial Purchasers on the other in connection with the statements or omissions that resulted in such losses, claims, damages or liabilities, as well as any other relevant equitable considerations. The relative benefits received by the Republic on the one hand and the Initial Purchasers on the other shall be deemed to be in the same respective proportions as the net proceeds (before deducting expenses) received by the Republic from the sale of the Securities and the total discounts and commissions received by the Initial Purchasers in connection therewith, as provided in this Agreement, bear to the aggregate offering price of the Securities. The relative fault of the Republic on the one hand and the Initial Purchasers on the other shall be determined by reference to, among other things, whether the untrue or alleged untrue statement of a material fact or

the omission or alleged omission to state a material fact relates to information supplied by the Republic or by the Initial Purchasers and the parties' relative intent, knowledge, access to information and opportunity to correct or prevent such statement or omission. For purposes of this Section 7(d), each director, officer, employee, affiliate and agent of an Initial Purchaser and each person, if any, who controls an Initial Purchaser within the meaning of the Securities Act and the Exchange Act shall have the same rights to contribution as such Initial Purchaser.

(e) *Limitation on Liability.* The Republic and the Initial Purchasers agree that it would not be just and equitable if contribution pursuant to this Section 7 were determined by pro rata allocation (even if the Initial Purchasers were treated as one entity for such purpose) or by any other method of allocation that does not take account of the equitable considerations referred to in Section 7(d) above. The amount paid or payable by an Indemnified Person as a result of the losses, claims, damages and liabilities referred to in Section 7(d) above shall be deemed to include, subject to the limitations set forth above, any legal or other expenses reasonably incurred by such Indemnified Person in connection with any such action or claim. Notwithstanding the provisions of this Section 7, in no event shall an Initial Purchaser be required to contribute any amount by which the total discounts and commissions received by such Initial Purchaser with respect to the offering of the Securities exceeds the amount of any damages that such Initial Purchaser has otherwise been required to pay by reason of untrue or alleged untrue statement or omission or alleged omission. No person guilty of fraudulent misrepresentation (within the meaning of Section 11(f) of the Securities Act) shall be entitled to contribution from any person who was not guilty of such fraudulent misrepresentation. The Initial Purchasers' obligations to contribute pursuant to this Section 7 are several in proportion to their respective purchase obligations hereunder and not joint.

(f) *Non-Exclusive Remedies.* The remedies provided for in this Section 7 are not exclusive and shall not limit any rights or remedies that may otherwise be available to any Indemnified Person at law or in equity.

8. Termination. This Agreement may be terminated by the Initial Purchasers if the conditions set forth in Section 5 are not met and have not been waived or, in the sole discretion of the Initial Purchasers, by notice to the Republic, if after the execution and delivery of this Agreement and on or prior to the Closing Date (i) trading in securities generally on the New York Stock Exchange, the Nasdaq Stock Market, the Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., the Mercado Abierto Electronico S.A. or the SIX Swiss Exchange Ltd. shall have been suspended or materially limited or minimum prices shall not have been established on any such exchange or market; (ii) trading in any securities of the Republic on any market, exchange or in the over-the-counter market in the United States, [the Swiss Confederation], Argentina or elsewhere shall not have been suspended or materially limited; (iii) a banking moratorium shall not have been declared either by Argentina, United States Federal or New York State authorities, (iv) a material disruption in commercial banking or securities settlement or clearance services in the United States or in Europe shall not have occurred or (v) there shall not have occurred any outbreak or escalation of major hostilities in which the United States or the Republic is involved, any declaration of war by the Congress of the United States, or the Republic or any other

substantial national or international calamity or emergency if, in the case of clauses (iv) and (v) hereof, in the Initial Purchasers' judgment, such event would make it impractical to proceed with the completion of the offer and closing in the manner contemplated in the Swiss Prospectus.

9. Defaulting Initial Purchaser.

(a) If, on the Closing Date, any Initial Purchaser defaults on its obligation to purchase the Securities that it has agreed to purchase hereunder, the non-defaulting Initial Purchasers may in their discretion arrange for the purchase of such Securities by other persons satisfactory to the Republic on the terms contained in this Agreement. If, within 36 hours after any such default by any Initial Purchaser, the non-defaulting Initial Purchasers do not arrange for the purchase of such Securities, then the Republic shall be entitled to a further period of 36 hours within which to procure other persons satisfactory to the non-defaulting Initial Purchasers to purchase such Securities on such terms. If other persons become obligated or agree to purchase the Securities of a defaulting Initial Purchaser, either the non-defaulting Initial Purchasers or the Republic may postpone the Closing Date for up to five full business days in order to effect any changes that in the opinion of counsel for the Republic or counsel for the Initial Purchasers may be necessary in the Time of Sale Information, the Swiss Prospectus or in any other document or arrangement, and the Republic agrees to promptly prepare any amendment or supplement to the Time of Sale Information or the Swiss Prospectus that effects any such changes. As used in this Agreement, the term "Initial Purchaser" includes, for all purposes of this Agreement unless the context otherwise requires, any person not listed in Schedule 1 hereto that, pursuant to this Section 9, purchases Securities that a defaulting Initial Purchaser agreed but failed to purchase.

(b) Notwithstanding the procedures described in Section 10(a) above, in the event that, following a default by any Initial Purchaser on its obligations to purchase the Securities, the aggregate principal amount of unpurchased Securities does not exceed one-tenth of the aggregate principal amount of all the Securities, then the Republic shall have the right on the Closing Date to require each non-defaulting Initial Purchaser to purchase the principal amount of Securities that such Initial Purchaser agreed to purchase hereunder plus such Initial Purchaser's *pro rata* share (based on the principal amount of Securities that such Initial Purchaser agreed to purchase hereunder) of the Securities of such defaulting Initial Purchaser or Initial Purchasers for which such arrangements have not been made.

(c) If, after giving effect to any arrangements for the purchase of the Securities of a defaulting Initial Purchaser or Initial Purchasers by the non-defaulting Initial Purchasers and the Republic as provided in Section 9(a) above, the aggregate principal amount of such Securities that remains unpurchased exceeds one-tenth of the aggregate principal amount of all the Securities, or if the Republic shall not exercise the right described in Section 9(b) above, then this Agreement shall terminate without liability on the part of the non-defaulting Initial Purchasers. Any termination of this Agreement pursuant to this Section 9 shall be without liability on the part of the Republic, except that the provisions of Section 7 hereof shall not terminate and shall remain in effect in respect of the non-defaulting Initial Purchasers.



(d) Nothing contained herein shall relieve a defaulting Initial Purchaser of any liability it may have to the Republic or any non-defaulting Initial Purchaser for damages caused by its default.

10. Payment of Expenses.

(a) The Republic agrees to pay or cause to be paid to the BDB, a fixed amount for out-of-pocket expenses, including the fees (including without limitation travel, courier, telefax, telephone and postage expenses) incurred by the BDB, including all expenses incurred by the BDB for the admission to trading and listing of the Securities on SIX Swiss Exchange Ltd and for the delivery to and deposit with SIX SIS of the Global Bond, the printing and distribution of the Swiss Prospectus and any fees and expenses of the Initial Purchasers' legal counsels (including local and international counsel) and any other experts or advisers retained for the Initial Purchasers a fixed amount of CHF 175,000. It is understood that these out-of-pocket expenses do not include the roadshow expenses, the Trustee's fees and expenses and the rating agencies commissions which will be invoiced separately.

(b) If the Republic for any reason fails to tender the Securities for delivery to the Initial Purchasers, the Republic agrees to reimburse the Initial Purchasers for all out-of-pocket costs and expenses reasonably incurred and documented by the Initial Purchasers in connection with this Agreement and the offering contemplated hereby.

11. Persons Entitled to Benefit of Agreement. This Agreement shall inure to the benefit of and be binding upon the parties hereto and their respective successors and the officers and directors and any controlling persons referred to herein, and the affiliates of each Initial Purchaser referred to in Section 7 hereof. Nothing in this Agreement is intended or shall be construed to give any other person any legal or equitable right, remedy or claim under or in respect of this Agreement or any provision contained herein. No purchaser of Securities from any Initial Purchaser shall be deemed to be a successor merely by reason of such purchase.

12. Survival. The respective indemnities and rights of contribution set forth in Section 7 and representations and warranties and obligations of the Republic under Sections 3 and 10 hereof of the Republic and of the Initial Purchasers contained in this Agreement or made by or on behalf of the Republic or the Initial Purchasers pursuant to this Agreement or any certificate delivered pursuant hereto shall survive the delivery of and payment for the Securities and shall remain in full force and effect, regardless of any termination of this Agreement or any investigation made by or on behalf of the Republic or the Initial Purchasers.

13. Certain Defined Terms. For purposes of this Agreement, (a) except where otherwise expressly provided, the term "affiliate" has the meaning set forth in Rule 405 under the Securities Act; (b) the term "business day" means any day other than a day on which banks are permitted or required to be closed in New York City or Zurich; and (c) the term "written communication" has the meaning set forth in Rule 405 under the Securities Act.



14. Compliance with USA Patriot Act. In accordance with the requirements of the USA Patriot Act (Title III of Pub. L. 107-56 (signed into law October 26, 2001)), the Initial Purchasers are required to obtain, verify and record information that identifies their respective clients, including the Republic, which information may include the name and address of their respective clients, as well as other information that will allow the Initial Purchasers to properly identify their respective clients.

15. Miscellaneous.

(a) *Notices.* All notices and other communications hereunder shall be in writing and shall be deemed to have been duly given if mailed or transmitted and confirmed by any standard form of telecommunication. Notices to the Initial Purchasers shall be given to BNP Paribas (Suisse) SA, 2, place de Hollande, 1204 Geneva, Switzerland, Facsimile: +41 212 8020 or email: CH\_CM\_Legal@bnpparibas.com, Attention: New Issue Department. Notices to the Republic shall be given to it at: Republic of Argentina, Ministry of Finance, Hipólito Yrigoyen 250, Piso 10, Oficina 1029, 1310 Buenos Aires, Argentina; Attention Santiago Bausili, Secretary of Finance, with a copy (which shall not constitute notice) to Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, One Liberty Plaza, New York, New York 10006 (fax: (212) 225-3999) Attention: Andrés de la Cruz.

(b) *Governing Law.* This Agreement and any claim, controversy or dispute arising under or related to this Agreement shall be governed by and construed in accordance with the laws of the State of New York.

(c) *Submission to Jurisdiction.* To the fullest extent permitted by applicable law, the Republic hereby irrevocably submits to the exclusive jurisdiction of the U.S. federal and New York state courts in the Borough of Manhattan in The City of New York and the courts of the Republic (each, a "Specified Court") in any suit or proceeding arising out of or relating to this Agreement or the transactions contemplated hereby (a "Related Proceeding"). The Republic 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 (excluding, for the avoidance of doubt, such actions, suits or proceedings relating to securities laws of the United States or any state thereof), whether on the grounds of venue, residence or domicile or on the ground that the Related Proceedings have been brought in an inconvenient forum. The Republic agrees that final judgment in any such suit, action or proceeding brought in such court shall be conclusive and binding upon the Republic, as applicable, and may be enforced in any court to the jurisdiction of which the Republic, as applicable, is subject by a suit upon such judgment. The Republic irrevocably appoints Banco de la Nación Argentina, at its office located at 225 Park Avenue, New York, New York, 10169, and, if such person is not maintained by the Republic as its agent for such purpose, the Republic will appoint [CT Corporation System], as its authorized agent in the Borough of Manhattan in The City of New York upon which process may be served in any such suit or proceeding, and agrees that service of process upon such authorized agent, and written notice of such service to the Republic, as the case may be, by the person serving the same to the address provided in this Section 15, shall be deemed in every respect effective

service of process upon the Republic in any such suit or proceeding. The Republic hereby represents and warrants that such authorized agent has accepted such appointment and has agreed to act as such authorized agent for service of process. The Republic further agrees to take any and all action as may be necessary to maintain such designation and appointment of such authorized agent in full force and effect for a period of five years from the date of this Agreement. For the avoidance of doubt, this Section 15(c) shall survive the delivery of and payment for the Securities and shall remain in full force and effect, regardless of any termination of this Agreement or any investigation made by or on behalf of the Republic or the Initial Purchasers.

Notwithstanding anything contained herein to the contrary, neither such appointment of an authorized agent nor the waiver of immunity set forth in paragraph (f) below shall be interpreted to include suits, actions or proceedings brought under the U.S. federal securities laws or state securities laws.

(d) *Waiver of Jury Trial.* Each of the parties hereto hereby waives any right to trial by jury in any suit or proceeding arising out of or relating to this Agreement.

(e) *Judgment Currency.* To the fullest extent permitted by law, the obligation of the Republic in respect of any amount due under this Agreement shall, notwithstanding any payment in any currency other than Swiss francs (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, Argentina shall pay such additional amounts, in the relevant currency, as may be necessary to compensate for the shortfall. Any obligation of the Republic 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. The Republic agrees to indemnify each Initial Purchaser, its directors, officers, affiliates and each person, if any, who controls such Initial Purchaser 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 Agreement and any such judgment or order being expressed and paid in a currency (the "Judgment Currency") other than Swiss francs and as a result of any variation as between (i) the rate of exchange at which the Swiss franc 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 Swiss francs with the amount of the Judgment Currency actually received by the indemnified person. The foregoing indemnity shall constitute a separate and independent obligation of the Republic 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.

The Republic agrees that Section 765 of the Argentine Civil and Commercial Code is not applicable to this Agreement and any of the Transaction Documents.

(f) *Waiver of Immunity.* (i) To the extent that the Republic 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, the Republic 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 Agreement and the Indenture except for actions arising out of or based on the U.S. federal securities laws or any state securities laws for which the Republic reserves the right to plead sovereign immunity under the Federal Sovereign Immunities Act of 1976; *provided, however*, that the above exception shall not in any way limit the ability of the Initial Purchasers to exercise the rights of indemnification and contribution from the Republic set forth in Section 6 hereof; and *provided, further*, that such waiver of immunity shall not extend to, and the Republic 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 the Republic; (vii) taxes, duties, levies, assessments, royalties or any other governmental charges imposed by Argentina, including the right of 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.

(ii) The Republic 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 Agreement, the Securities, the Indenture, the Swiss Prospectus, the Time of Sale Information and the Swiss Prospectus, the posting of any bond or the furnishing, directly or indirectly, of any other security.

(g) *Counterparts.* This Agreement may be signed in counterparts (which may include counterparts delivered by any standard form of telecommunication), each of which shall be an original and all of which together shall constitute one and the same instrument.

(h) *Amendments or Waivers.* No amendment or waiver of any provision of this Agreement, nor any consent or approval to any departure therefrom, shall in any event be effective unless the same shall be in writing and signed by the parties hereto.

(i) *Severability.* In case any provision in or obligation under this Agreement shall be invalid, illegal or unenforceable in any jurisdiction, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions or obligations, or of such provision or obligation in any other jurisdiction, shall not in any way be affected or impaired thereby.

(j) *Headings.* The headings herein are included for convenience of reference only and are not intended to be part of, or to affect the meaning or interpretation of, this Agreement.



If the foregoing is in accordance with your understanding, please indicate your acceptance of this Agreement by signing in the space provided below.

Very truly yours,

REPUBLIC OF ARGENTINA

By \_\_\_\_\_

Name:

Title:

**BNP PARIBAS (SUISSE) SA**

By \_\_\_\_\_  
Name:  
Title:

By \_\_\_\_\_  
Name:  
Title:

**CREDIT SUISSE AG**

(represented by BNP Paribas (Suisse) SA by power of attorney)

By \_\_\_\_\_

Name:

Title:

**UBS AG**

(represented by BNP Paribas (Suisse) SA by power of attorney)

By \_\_\_\_\_

Name:

Title:



Schedule 1

<u>Initial Purchasers</u>	<u>Principal Amount of the Securities</u>
BNP Paribas (Suisse) SA .....	133,333,334
Credit Suisse AG .....	133,333,333
UBS AG .....	133,333,333
<b>Total.....</b>	<b>400,000,000</b>

**ANNEX A**

**Pricing Term Sheet, dated March 23, 2017  
to Preliminary Swiss Prospectus dated March 23, 2017  
Strictly Confidential**

**THE REPUBLIC OF ARGENTINA – TERMS AND CONDITIONS**

<b>Issuer</b>	<b>The Republic of Argentina</b>
Initial Purchasers	BNP Paribas (Suisse) SA, Credit Suisse AG, UBS AG
Expected Issue Rating	Moody's B3 ( positive), S&P B- (stable)
Issue Status	Direct, general, unconditional and unsubordinated
Issue Type	Regulation S Bonds
Issue Amount	CHF 400,000,000
Launch Date	23 March 2017
Settlement Date	12 April 2017
Maturity Date / Repayment Date	12 October 2020
End of Subscription Period	10 April 2017
Ist Trading Date on SIX Swiss Exchange	11 April 2017
Fixed Rate Coupon	3.375% p.a. (30/360, following unadjusted), first short
Issue Price / Selling Price	100%
Repayment Price	100%
Re-offer Spread (vs mid swap)	+383.1bps
Yield to Investor	3.379%
Reference Swap Rate GOTTEX	-0.4513%
Management and Underwriting commission	0.30%
Out-of-Pocket Expenses	CHF 175,000.00
Paying Agency Fees	0.01% at each coupon payment on nominal amount then outstanding 0.01% at each principal payment on nominal amount then outstanding
All-in Price	99.70%
All-in Cost (CHF Fixed Rate)	3.486%
All-in Spread (vs. GOTTEX mid)	393.7bps
<b>Bond Cash Flows</b>	
Net proceeds 12 April 2017	CHF 398,800,000
Coupon 12 October 17 (first short)	CHF 6,790,000
Coupon(s) 12 October 2018-2019	CHF 13,540,000
Repayment plus last Coupon (12 October 2020)	CHF 413,580,000
<b>Further Information</b>	
Call Option	None
Business Days	Zurich, New York , Buenos Aires
Denominations	CHF 5,000 - and integral multiples thereof
Governing Law	Law of the State of New York, except with respect to the authorization and execution of the Bonds and the Indenture by and on behalf of Argentina, which shall be governed by the law of Argentina
Jurisdiction	Exclusive jurisdiction of any New York state or U.S. federal court sitting in the Borough of Manhattan, the

	City of New York, and the courts of Argentina
Documentation	Standalone
Assurances	Ranking Clause, Negative Pledge (with exceptions), Cross Default
Sales Restrictions	USA*, US persons*, EEA, UK, CAN, Dubai, CHL, PER, HKG, JPN, SGP, BRA, COL
ISIN Code	CH0361824458
Valoren No	36182445
Clearing System	SIX SIS Ltd
Listing	SIX Swiss Exchange
Swiss Paying Agent	BNP Paribas (Suisse) SA, Geneva
Term Sheet dated	Thursday, 23 March 2017

\* The Bonds have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). Unless they are registered, the Bonds may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act ("Regulation S")). Accordingly, the Bonds will be offered only to persons outside the United States in reliance on Regulation S of the Securities Act.

#### *Effectiveness*

This Term Sheet, including the provisions set forth below, shall become effective only upon its ratification pursuant to a resolution issued by the Ministry of Finances of Argentina.

#### *Indemnity*

The Republic agrees to indemnify and hold harmless each Initial Purchaser, its affiliates, directors, officers, employees and agents and each person, if any, who controls such Initial Purchaser within the meaning of Section 15 of the Securities Act or Section 20 of the Exchange Act, from and against any and all losses, claims, damages and liabilities (including, without limitation, legal fees and other expenses) incurred in connection with any discovery order or similar formal request, issued subsequent to the execution of this term sheet but no later than April 15, 2016, requiring the Initial Purchasers or their affiliates to make information relating to the Offering (including the documentation related thereto) available to any person.

This indemnity will be superseded and replaced entirely by any indemnification provision, if any, set forth in the purchase agreement related to the Bonds, if and when executed.

#### *Documentation*

This new issue remains subject to the completion and signing of all relevant agreements (e.g. prospectus, terms and conditions of the Bonds, purchase agreement, etc.) and the granting of the listing of the Bonds on SIX Swiss Exchange Ltd.

#### *Covenant*

The Republic will use its reasonable efforts to issue a presidential decree approving the submission to arbitration as required to obtain the listing and admission to trading of the Bonds on SIX Swiss Exchange Ltd.

#### *Condition Precedent*



On or prior to the Settlement Date, the Republic shall have furnished to the Initial Purchasers a copy of a presidential decree approving the submission to arbitration as required to obtain the listing and admission to trading of the Bonds on SIX Swiss Exchange Ltd.

*Governing Law*

This term sheet and any claim, controversy or dispute arising under or related to this term sheet shall be governed by and construed in accordance with the laws of the State of New York.

*Submission to Jurisdiction*

To the fullest extent permitted by applicable law, the Republic hereby irrevocably submits to the exclusive jurisdiction of the U.S. federal and New York state courts in the Borough of Manhattan in The City of New York and the courts of the Republic (each, a "Specified Court") in any suit or proceeding arising out of or relating to this Term Sheet or the transactions contemplated hereby (a "Related Proceeding"). The Republic 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 (excluding, for the avoidance of doubt, such actions, suits or proceedings relating to securities laws of the United States or any state thereof), whether on the grounds of venue, residence or domicile or on the ground that the Related Proceedings have been brought in an inconvenient forum. The Republic agrees that final judgment in any such suit, action or proceeding brought in such court shall be conclusive and binding upon the Republic, as applicable, and may be enforced in any court to the jurisdiction of which the Republic, as applicable, is subject by a suit upon such judgment.

Restrictions on Offers and Sales Outside the United States

In connection with offers and sales of Securities outside the United States:

(a) Each Initial Purchaser acknowledges that the Securities have not been registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except pursuant to an exemption from, or in transactions not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

(b) Each Initial Purchaser, severally and not jointly, represents, warrants and agrees that:

(i) Such Initial Purchaser has offered and sold the Securities, and will offer and sell the Securities, (A) as part of their distribution at any time and (B) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering of the Securities and the Closing Date, only in accordance with Regulation S under the Securities Act ("Regulation S").

(ii) None of such Initial Purchaser or any of its affiliates or any other person acting on its or their behalf has engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Securities, and all such persons have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

(iii) Such Initial Purchaser has not and will not enter into any contractual arrangement with any distributor with respect to the distribution of the Securities, except with its affiliates or with the prior written consent of the Republic.

Terms used in paragraph (a) and this paragraph (b) and not otherwise defined in this Agreement have the meanings given to them by Regulation S.

(c) Each Initial Purchaser acknowledges that no action has been or will be taken by the Republic that would permit a public offering of the Securities, or possession or distribution of any of the Time of Sale Information, the Swiss Prospectus, any Issuer Written Communication or any other offering or publicity material relating to the Securities, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required.

ANNEX C

**Form of Opinion of  
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, New York Counsel to the Republic of  
Argentina**

[To be provided by CGSH]

**Form of Declaration to SIX Swiss Exchange Ltd**

(to be sent to BNP Paribas (Suisse) SA as Listing Agent)

*[Letterhead of the Issuer]*

To: SIX Swiss Exchange Ltd  
SIX Exchange Regulation  
Selnaustrasse 30  
P.O. Box 1758  
CH-8021 Zurich, Switzerland

Dated: ● 2017

Re: Republic of Argentina, Swiss francs ● ● per cent. Bonds due ●, (ISIN: ●) (the "**Bonds**")

Ladies and Gentlemen

The Republic of Argentina, Ministry of Finance, Hipólito Yrigoyen 250, C1086AAB Buenos Aires, Argentina (the "**Issuer**") declares with regard to the Bonds that it has instructed BNP Paribas (Suisse) SA as representative recognised by the Regulatory Board to apply for the listing of the Bonds on SIX Swiss Exchange Ltd and that:

1. its official agencies are in agreement with the listing;
2. the listing prospectus according to the Listing Rules is complete;
3. there has been no material deterioration in its assets and liabilities, financial position or income since the listing prospectus was published;
4. it has read and acknowledges the regulations and implementing provisions as well as the Rules of Procedure of SIX Swiss Exchange Ltd (referred to below as the "Legal Foundations"). It hereby expressly recognises the foregoing, in the version that is valid at any given time, as binding for the entire duration of its legal relations with SIX Swiss Exchange Ltd and the Regulatory Bodies (currently, these are the Regulatory Board, SIX Exchange Regulation, the Sanction Commission and the Appeals Board). It further



recognises that the German version of the Legal Foundations takes precedence over the French and English version where there is any discrepancy between the different versions;

5. in connection with the aforementioned Legal Foundations and the Bonds, it recognises the exclusive application of Swiss law and the following arbitration clause:

Disputes with SIX Swiss Exchange Ltd and the Regulatory Bodies, specifically including those relating to sanctions that have been imposed, will be decided exclusively and finally by SIX Swiss Exchange's Zurich-domiciled Court of Arbitration after any internal remedies provided for in the above Legal Foundations have been exhausted. The Court of Arbitration comprises one chairman and two arbitrators, one appointed by each of the parties for the individual case in question. The chairman and his deputy are appointed by the President of the Swiss Federal Supreme Court for a four-year term of office. If several parties are plaintiffs or defendants, they agree on one common arbitrator otherwise the corresponding arbitrator will be appointed by the competent court. The chairman may conduct an oral procedure for reconciliation. The third part of the Swiss Federal Code of Civil Procedure (*Schweizerische Zivilprozessordnung*) is applicable to the arbitration proceedings. In any case a possible arbitration code passed by the Regulatory Board supercedes the Swiss Federal Code of Civil Procedure and Chapter 12 of the Federal Statute on Private International Law (*Bundesgesetz über das internationale Privatrecht [IPRG], SR 291*) is expressly excluded.

6. it recognises that any and all references and electronic links (jointly referred to below as "References") in the Legal Foundations, including those given as "see also...", refer to various other legal foundations and information that do not form part of the relevant decrees. These are References that are intended to make the Legal Foundations easier to apply. It cannot be guaranteed that such References are complete.
7. it will ensure that the listing fees will be paid.

The Issuer's delivery address is as follows:

Name:	Republic of Argentina, Ministry of Finance
Street and building number:	Hipólito Yrigoyen 250
Postcode and town:	C1086AAB Buenos Aires
Country:	Argentina
Telephone number:	●
Fax number:	●

Email address: •

Language for correspondence: English

\_\_\_\_\_

Place and date

\_\_\_\_\_

[Authorised signature(s) of the issuer]

SIX Swiss Exchange Ltd and the Regulatory Bodies hereby declare their agreement with the  
aforementioned arbitration clause.

Zurich, \_\_\_\_\_

Zurich, \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

(Name)

(Name)

(Position)

(Position)

**TRADUCCIÓN PÚBLICA.**-----

REPÚBLICA ARGENTINA

**Bonos al 3,375 % por un monto de CHF 400.000.000 con vencimiento en 2020**

**CONVENIO DE COMPRA**

10 de abril de 2017 -----

BNP Paribas (Suisse) SA -----  
2, place de Hollande -----  
1204 Ginebra -----  
Suiza -----

Credit Suisse AG -----  
Paradeplatz 8 -----  
8001 Zúrich -----  
Suiza -----

UBS AG -----  
Bahnhofstrasse 45 -----  
8001 Zúrich -----  
Suiza -----

Para presentar ante quien corresponda: -----

LA REPÚBLICA ARGENTINA (en adelante, la “República”) propone emitir y vender (en adelante, la “Oferta”) a los distintos compradores iniciales mencionados en el Apéndice I del presente (en adelante, los “Compradores Iniciales”) y dichos Compradores Iniciales convienen conjuntamente comprar a la República, el monto de capital de CHF 400.000.000 de sus Bonos al 3,375% con vencimiento en 2020 (en adelante, los “Títulos”). La República tiene la intención de que el producido neto de la venta de los Títulos se aplique a objetivos generales del gobierno. Los Títulos se emitirán en virtud del Convenio de Fideicomiso de fecha 22 de abril de 2016 (el “Convenio de Fideicomiso”) celebrado entre la República y The Bank of New York Mellon, en calidad de fiduciario (el “Fiduciario”) y la Autorización (como se define en el Convenio de Fideicomiso) de fecha 12 de abril de 2017. Excepto en los casos en los que el contexto requiriese algo en contrario, los términos no definidos de otro modo en este convenio de compra (en adelante, el “Convenio”) tendrán el significado que se les atribuye en el Convenio de Fideicomiso, en el Prospecto Suizo o en los Títulos. -----

Los Títulos se venderán a los Compradores Iniciales sin ser registrados en virtud de la Ley de Títulos Valores de los Estados Unidos de 1933 (*United States Securities Act of 1933*), con sus modificaciones, (en adelante, la “Ley de Títulos Valores”), sobre la base de una

exención a la misma, y revendidos en una operación extraterritorial sobre la base del Reglamentación S en virtud de la Ley de Títulos Valores (el “Reglamentación S”). -----

La República ha preparado un prospecto preliminar suizo de fecha 23 de marzo de 2017, en adelante, el “Prospecto Preliminar Suizo”) y preparará un prospecto suizo fechado en la fecha del presente (en adelante, el “Prospecto Suizo”) donde se establecerá la información que describa a la República, los términos de la oferta y los términos aplicables a los Títulos. Las copias del Prospecto Preliminar Suizo fueron entregadas por la República a los Compradores Iniciales conforme a los términos del presente Convenio y, por su parte, las copias del Prospecto Suizo serán entregadas por la República a los Compradores Iniciales conforme a los términos del presente Convenio. La República confirma, en virtud del presente, que ha autorizado el uso del Prospecto Preliminar Suizo, la otra Información del Momento de Venta (como se define más adelante) y el Prospecto Suizo en relación con la oferta y reventa de los Títulos por los Compradores Iniciales tal como se contempla en el presente Convenio. -----

A más tardar el 23 de marzo de 2017 (en adelante, el “Momento de Venta”) se habrá preparado la siguiente información (en forma colectiva, la “Información del Momento de Venta”): el Prospecto Preliminar Suizo, según fuera complementado y modificado por la minuta de términos y condiciones sobre el precio, ajustada substancialmente al modelo del Anexo A del presente, fijando las condiciones de los Títulos (la “Minuta de Términos y Condiciones sobre el Precio”).-----

La República confirma, en virtud del presente, su acuerdo con los distintos Compradores Iniciales en lo que respecta a la compra y reventa de los Títulos, conforme se establece a continuación; a saber: -----

I. Compra y reventa de los Títulos. -----

(a) La República conviene emitir y vender los Títulos a los distintos Compradores Iniciales como se estipula en el presente Convenio y cada Comprador Inicial, sobre la base de las declaraciones, las garantías y los acuerdos establecidos en el presente y con sujeción a los términos y las condiciones que se establecen en el presente acuerdo, en forma solidaria e individual, comprar a la República el respectivo monto de capital de Títulos que figura a continuación del nombre de dicho Comprador Inicial en el Apéndice 1 del presente a un precio igual al 100% del monto de capital del mismo con más los intereses devengados, si hubiere, desde el 12 de abril de 2017 (incluida dicha fecha) hasta la Fecha de Cierre excluida con respecto a los Títulos. La República no estará obligada a entregar ningún Título excepto ante el pago de la totalidad de los Títulos a ser comprados como se estipula en el presente.-----

(b) La República entiende que los Compradores Iniciales intentan ofrecer los Títulos para reventa en los términos establecidos en la Información del Momento de Venta. Cada Comprador Inicial, solidariamente e individualmente declara, garantiza y conviene que no ha invitado a realizar ofertas, ni ofrecido ni vendido, y no invitará a realizar ofertas, ni ofrecerá ni venderá los Títulos como parte de su oferta inicial excepto fuera de los Estados Unidos a personas que no sean personas estadounidenses, como se definen en el

Reglamentación S, sobre la base del Reglamentación S y de acuerdo con las restricciones establecidas en el Anexo B del presente que, al realizar la compra de los Títulos se considera que han declarado y convenido como se estipula en el Prospecto Suizo bajo el encabezamiento “Avisos Importantes”. -----

(c) Cada Comprador Inicial reconoce y acepta que la República y, a los fines de las opiniones jurídicas de “no inscripción” a ser entregadas a los Compradores Iniciales de conformidad con las Secciones 5(g) y 5(j), el asesor legal de la República y el asesor legal de los Compradores Iniciales, respectivamente, pueden basarse en la exactitud de las declaraciones y garantías de los Compradores Iniciales, y el cumplimiento de sus acuerdos por los Compradores Iniciales, que se incluyen en el apartado (b) anterior (incluido el Anexo B del presente), y cada Comprador Inicial por el presente manifiesta su consentimiento a esa confianza. -----

(d) La República reconoce y acepta que los Compradores Iniciales pueden ofrecer y vender Títulos a, o a través de cualquier afiliada de un Comprador Inicial y que cualquiera de dichas afiliadas puede ofrecer y vender Títulos que hubiera comprado a, o a través de cualquier Comprador Inicial, y se considerará que ha efectuado todas las declaraciones y garantías de los Compradores Iniciales que se establecen en el presente. -----

(e) La República reconoce y acepta que cada Comprador Inicial actúa exclusivamente en carácter de contraparte contractual entre partes independientes ante la República con respecto a la oferta de Títulos que se contempla en virtud del presente (inclusive en relación con la determinación de las condiciones de la oferta) y no en carácter de asesor financiero o fiduciario para la República o cualquier otra persona o en calidad de agente de las mismas. Además, los Compradores Iniciales no asesoran a la República ni a ninguna otra persona con respecto a cuestiones jurídicas, impositivas, de inversión, contables o reglamentarias en cualquier jurisdicción. La República consultará con sus propios asesores con respecto a los mencionados asuntos y será responsable por realizar su propia investigación y su evaluación independiente de las operaciones que se contemplan en el presente, y ningún Comprador Inicial será responsable o estará obligado ante la República con respecto a ello. Toda revisión por parte de cualquier Comprador Inicial o la República y las operaciones contempladas por el presente u otras cuestiones relativas a las mencionadas operaciones serán realizadas exclusivamente para beneficio de los Compradores Iniciales y no serán en nombre y representación de la República o cualquier otra persona. -----

## 2. Entrega y pago. -----

(a) La entrega de los Títulos se llevará a cabo en las oficinas de Bruchou, Fernández Madero & Lombardi, con domicilio en Ing. Butty 275, Piso 12, de la Ciudad de Buenos Aires a, o aproximadamente a las [7 A.M., hora de Buenos Aires,] con fecha del 12 de abril de 2017, o en el horario o el lugar en la misma fecha o en la fecha que se corresponda con un día hábil, que los Compradores Iniciales y la República acordasen por escrito. La hora y la fecha de esa entrega se denominarán en el presente como la “Fecha de Cierre”. -----

(b) La República entregará los Títulos en forma de un título de deuda cartular debidamente autenticado por el Fiduciario de conformidad con el Convenio de Fideicomiso (en adelante,



los “Títulos Cartulares”) a un representante autorizado de BNP Paribas (Suisse) SA, en calidad de banco de facturación y entrega (el “BDB” por su sigla en inglés) para la cuenta de los Compradores Iniciales, todos los impuestos a la transferencia a pagar en Argentina en relación con la venta de los Títulos debidamente pagados por la República, contra la recepción del pago de los Títulos por BDB para la cuenta de los Compradores Iniciales como se describe en el literal (c) a continuación. A más tardar a las 5:00 P.M., hora de la Ciudad de Buenos Aires, del día anterior a la Fecha de Cierre, se pondrá a disposición un borrador de los Títulos Cartulares para que pueda ser inspeccionado. -----

(c) En la Fecha de Cierre, BDB procederá a realizar el pago de los Títulos a la República en nombre y representación de los Compradores Iniciales en la Argentina, mediante transferencia en francos suizos en fondos inmediatamente disponibles para la República de conformidad con las instrucciones y los procedimientos dispuestos por la República por escrito. -----

(d) La República asume, en virtud del presente, el compromiso de dar las instrucciones y adoptar cualquier medida que sea necesaria a los efectos de perfeccionar el pago y la entrega de los Títulos de conformidad con la presente Cláusula 2 y de la posterior transferencia y cancelación de los mencionados Títulos Cartulares y su sustitución por un bono global en representación de los Títulos debidamente autenticado por el Fiduciario de conformidad con el Convenio de Fideicomiso (en adelante, el “Bono Global”) y la entrega del Bono Global, a más tardar a los tres días calendario luego de la Fecha de Cierre, al BDB, quien actúa en calidad de Agente de Pago Suizo en nombre y representación de los tenedores para su compensación a través de los medios de SIX SIS Ltd (en adelante, “SIX SIS”). El Agente de Pago Suizo certificará el Bono Global con anterioridad a su entrega a SIX SIS; dicha certificación se efectuará únicamente a los efectos de depositar el Bono Global en SIX SIS y no afectará la validez de los Títulos. -----

(e) En la Fecha de Cierre, la República se compromete a pagar o disponer el pago, a través de BDB que queda autorizado en virtud del presente y recibe instrucciones de la República para retener los fondos correspondientes de los fondos provenientes de la Oferta, a los Compradores Iniciales en fondos del mismo día, [una] [combinación de] comisión de suscripción (*underwriting*) [y descuento de venta] de [en blanco]% del monto de capital total de los Títulos (en adelante, el “Honorario”). -----

3. Declaraciones y garantías de la República. La República declara y garantiza a cada Comprador Inicial que: -----

(a) *Prospecto Preliminar Suizo, Información del Momento de Venta y Prospecto Suizo.* El Prospecto Preliminar Suizo (en el caso de las secciones [“La Oferta”, “Factores de Riesgo”, “Descripción de los Bonos”, “Plan de Distribución”, “Validez de los Bonos” e “Información General”] del Prospecto Preliminar Suizo, conforme dichas secciones sean modificadas o reemplazadas en virtud del Prospecto Suizo), en el momento de su fecha no contenía ninguna información falsa de un hecho sustancial ni omitirán señalar un hecho sustancial necesario para que las declaraciones contenidas en los mismos, a tenor de las circunstancias en las que fueron realizadas, no induzcan a error; la Información del Momento de Venta (en el caso de las secciones [“La Oferta”, “Factores de Riesgo”,

“Descripción de los Bonos”, “Plan de Distribución”, “Validez de los Bonos” e “Información General”] del Prospecto Preliminar Suizo, conforme dichas secciones sean modificadas o reemplazadas en virtud del Prospecto Suizo), en el Momento de Venta no contenía ninguna información falsa de un hecho sustancial ni omitirán señalar un hecho sustancial necesario para que las declaraciones contenidas en los mismos, a tenor de las circunstancias en las que fueron realizadas, no induzcan a error y en la Fecha de Cierre no contendrá ninguna información falsa de un hecho sustancial ni omitirán señalar un hecho sustancial necesario para que las declaraciones contenidas en los mismos, a tenor de las circunstancias en las que fueron realizadas, no induzcan a error y el Prospecto Suizo según el modelo primeramente utilizado por los Compradores Iniciales para confirmar las ventas de los Títulos a la Fecha de Cierre no contendrá ninguna información falsa de un hecho sustancial ni omitirán señalar un hecho sustancial necesario para que las declaraciones contenidas en los mismos, a tenor de las circunstancias en las que fueron realizadas, no induzcan a error; *estipulándose que*, la República no efectúa ninguna declaración ni garantía con respecto a declaraciones u omisiones realizadas de conformidad con información relativa a cualquier Comprador Inicial suministrada a la República por escrito por o en representación de dicho Comprador Inicial por medio de los Compradores Iniciales para ser utilizada expresamente en el Prospecto Preliminar Suizo, la Información del Momento de Venta o el Prospecto Suizo, quedando expresamente entendido y convenido que esa única información es la información que se describe como tal en la Cláusula 7(b) del presente. -----

(b) *Cumplimiento con los Requisitos de Divulgación.* El Prospecto Preliminar Suizo y el Prospecto Suizo cumplen o cumplirán con todos los requisitos en materia de divulgación aplicables y que se encuentran contemplados en (i) el reglamento y demás reglamentaciones de la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.*, con inclusión del Programa E para el listado de bonos en la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.* y (ii) los Artículos 1156 y 652a del Código Suizo de Obligaciones. -----

(c) *Comunicaciones escritas adicionales.* La República (incluidos sus agentes y representantes, que no revistiesen la condición de Compradores Iniciales en tal carácter) no ha preparado, realizado, utilizado, autorizado, aprobado o mencionado ninguna comunicación por escrito que constituya una oferta de venta o invitación a realizar una oferta de compra de los Títulos (cada una de esas comunicaciones por la República o sus agentes y representantes (que no fuese una de las comunicaciones mencionadas en las cláusulas (i) y (ii), una “Comunicación por Escrito de la Emisora”) y la República no preparará, realizará, utilizará, autorizará, aprobará o mencionará ninguna comunicación por escrito que constituya una oferta de venta o invitación a realizar una oferta de compra de los Títulos (cada una de esas comunicaciones por la República o sus agentes y representantes (que no fuese una de las comunicaciones mencionadas en las cláusulas (i) y (ii), una “Comunicación por Escrito de la Emisora”) que no fuera (i) el Prospecto Preliminar Suizo, (ii) el Prospecto Suizo, (iii) la Minuta de Términos y Condiciones sobre el Precio, substancialmente según el modelo del Anexo A del presente, que son parte integrante de la Información del Momento de Venta, y (iv) toda otra presentación electrónica o comunicación por escrito, en cada caso utilizadas de acuerdo con la Cláusula 4(c) del presente, y en los casos mencionados en los párrafos (i) a (iv), toda modificación o suplemento de los mismos. Cada una de las mencionadas Comunicaciones por Escrito de la

Emisora, cuando sean tomadas conjuntamente con la Información del Momento de Venta (en el caso de las secciones [“La Oferta”, “Factores de Riesgo”, “Descripción de los Bonos”, “Plan de Distribución”, “Validez de los Bonos” e “Información General”] del Prospecto Preliminar Suizo, conforme dichas secciones sean modificadas o reemplazadas en virtud del Prospecto Suizo) en el Momento de Venta, no contenía ninguna información falsa de un hecho sustancial ni omitían señalar hechos sustanciales necesarios para que las declaraciones contenidas en las mismas, a tenor de las circunstancias en las que fueron realizadas, no indujesen a error y, en la Fecha de Cierre, no contendrá, ninguna información falsa de un hecho sustancial ni omitirá señalar un hecho sustancial necesario para que las declaraciones contenidas en las mismas, a tenor de las circunstancias en las que fueron realizadas, no induzcan a error; *estipulándose que*, la República no presenta ninguna declaración ni garantía con respecto a declaraciones u omisiones efectuadas en cada una de las Comunicaciones por Escrito de la Emisora en base a, y de conformidad con información relativa a cualquier Comprador Inicial suministrada a la República por escrito por parte de dicho Comprador Inicial o en representación del mismo para ser utilizada expresamente en cualquier Comunicación por Escrito de la Emisora, quedando expresamente entendido y convenido que esa única información suministrada parte de dicho Comprador Inicial o en representación del mismo será la información que se describe como tal en la Cláusula 7(b) del presente. -----

(d) *Facultades y autoridad.* La República se encuentra o se ha encontrado, según fuera el caso, investida de plenas facultades y autoridad suficiente para formalizar y otorgar, respectivamente, el presente Convenio, el Convenio de Fideicomiso, el Convenio de Agentes a los efectos de las Notificaciones (conforme la definición que consta en el presente), la carta complementaria de comisión de agencia de pago de fecha 12 de abril de 2017 (en adelante, la “Carta Complementaria de Comisión de Agencia de Pago”), los Títulos y todo otro documento e instrumento a ser formalizado y otorgado por la República en virtud del presente y de los documentos mencionados (en adelante, en forma colectiva, los “Documentos de la Operación”), como también la declaración de responsabilidad contenida en el Prospecto Suizo (en adelante, la “Declaración de Responsabilidad”) y el contrato de agencia de listado de fecha 12 de abril de 2017 (en adelante, el “Contrato de Agencia de Listado”) y para cumplir con sus obligaciones en virtud de los mismos y todas las medidas que debiesen cumplimentarse a los efectos de la adopción de la debida autorización, la formalización y el otorgamiento de los Documentos de la Operación (incluida la formalización y la autorización, la celebración y el otorgamiento de la Autorización que se contempla en virtud del presente), y la concreción de las operaciones aquí contempladas, han sido debidamente y válidamente adoptadas. -----

(e) *Documentos de la Operación.* El presente Convenio, el Convenio de Fideicomiso, la Carta Complementaria de Comisión de Agencia de Pago y el Contrato de Agencia de Listado han sido debidamente formalizados y otorgados por la República y constituyen convenios válidos y legalmente vinculantes de la República, oponibles a la República de acuerdo con sus términos; sujeto en cuanto a su exigibilidad a los principios de equidad en general; la Declaración de Responsabilidad ha sido debidamente autorizada, formalizada y otorgada por la República; la Autorización ha sido debidamente autorizada por la República y en la Fecha de Cierre será debidamente formalizada y otorgada por la República; los Títulos han sido debidamente autorizados por la República y en la Fecha de Cierre serán

debidamente formalizados y otorgados por la República y, una vez que fueran debidamente formalizados y otorgados de acuerdo con sus términos por la República y autenticados por el Fiduciario, en la Fecha de Cierre y que fuesen pagados según se estipula en el presente, constituirán obligaciones válidas y legalmente vinculantes de la República, oponibles a la República de acuerdo con sus términos, sujetos en cuanto a exigibilidad a los principios de equidad en general, y tendrán derecho a los beneficios del Convenio de Fideicomiso.-----

(f) *Descripciones de los Documentos de la Operación:* Cada uno de los Documentos de la Operación se ajusta, en todo aspecto sustancial, a su descripción incluida en la Información del Momento de Venta (en el caso de las secciones [“La Oferta”, “Factores de Riesgo”, “Descripción de los Bonos”, “Plan de Distribución”, “Validez de los Bonos” e “Información General”] del Prospecto Preliminar Suizo, conforme dichas secciones sean modificadas o reemplazadas en virtud del Prospecto Suizo) y el Prospecto Suizo, respectivamente.-----

(g) *Conflictos.* La formalización, el otorgamiento y el cumplimiento, por parte de la República de cada Documento de la Operación, la emisión, la venta y el otorgamiento de los Títulos y la observancia, por parte de la República, de los términos y las condiciones de los mismos y la concreción de las operaciones contempladas por los Documentos de la Operación (i) no entrarán en conflicto con disposiciones constitucionales, disposiciones de tratados, convenciones, normas, estatutos, reglamentaciones, decretos, sentencias, órdenes emanadas de autoridades gubernamentales, organismos gubernamentales o judiciales, órdenes emanadas de autoridades judiciales locales o extranjeras u otras autoridades similares vinculantes para la República, (ii) no entrarán en conflicto ni resultarán en violaciones de los términos o las disposiciones, ni constituirán un incumplimiento en virtud de convenios de representación financiera, convenios de fideicomiso, acuerdos de agente fiduciario, hipotecas u otros acuerdos en los que la República revistiese la condición de parte o por el cual los bienes o activos de la República estén obligados, (iii) ni derivarán en la constitución de gravámenes o afectaciones sobre dichos bienes o activos, excepto en los casos de los literales (ii) y (iii), por esas violaciones e incumplimientos que en forma individual y en general no fueran sustanciales para la República consideradas en conjunto.

(h) *Consentimientos necesarios.* No se requiere la obtención, la posesión o el cumplimiento de consentimientos, aprobaciones, autorizaciones, permisos, órdenes, registros o habilitaciones emanados de autoridades judiciales, gobiernos u organismos gubernamentales o de terceros en la República o en otro lugar ni tramitados ante autoridades judiciales, gobiernos u organismos gubernamentales o de terceros en la República o en otro lugar (incluida, a título meramente enunciativo, la obtención de consentimientos, aprobaciones o licencias o presentaciones o registros) para la formalización y el otorgamiento de los Documentos de la Operación por parte de la República, o para la emisión, la venta, el otorgamiento y el cumplimiento de los Títulos, conforme se contempla en el presente y en el Prospecto Preliminar Suizo, la Información del Momento de Venta, el Prospecto Suizo, la concreción de las otras operaciones contempladas en virtud de los Documentos de la Operación y el cumplimiento, por parte de la República, de los términos y las condiciones que se establecen en los Documentos de la Operación, según fuere el caso, o para la validez de los Documentos de la Operación o su oponibilidad a la República, a excepción de la Ley Núm. 27.341 que aprueba el



presupuesto de la República para 2017 y el Decreto 29/2017 que han sido debidamente obtenidas y se encuentran en plena vigencia y surten pleno efecto a la fecha de presente y se encontrarán en plena vigencia y surtirán pleno efecto a la Fecha de Cierre y una resolución del Ministerio de Finanzas debidamente autorizada, en virtud de la cual se aprueben las operaciones contempladas en el presente; con sujeción a la salvedad de que no se requiere la presente resolución a los fines de la vigencia del presente Convenio. -----

(i) *Procedimientos legales.* Excepto conforme se describe en la Información del Momento de Venta y en el Prospecto Suizo, no existen acciones o procedimientos (extranjeros o locales) en trámite o, luego de haber llevado a cabo la debida investigación, tampoco se registran acciones o procedimientos inminentes contra la República o alguna Agencia Gubernamental Nacional o que afecte a la República o a alguna Agencia Gubernamental Nacional que, si se resolviera en forma adversa para la República o la Agencia Gubernamental Nacional en cuestión, tendría individualmente o en conjunto, un efecto adverso significativo sobre la situación financiera o los ingresos y gastos de la República y tendría un efecto adverso significativo sobre la capacidad de la República para cumplir con sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Operación, o que de otro modo fueren sustanciales en el contexto de la emisión de los Títulos. Como se utiliza en el presente, el concepto de “Agencia Gubernamental Nacional” hace referencia a los ministerios, los departamentos, las agencias, los organismos creados por ley o entidad reguladora autónoma de la República (incluido, a título meramente enunciativo, el Banco Central de la República Argentina) o cualquier subdivisión política de la misma o dentro de la misma (inclusive, a título meramente enunciativo, con relación a las aprobaciones presupuestarias y los mecanismos de control de cambio). -----

(j) *Impuestos.* No existen impuestos, derechos, gravámenes, afectaciones, deducciones, cargos o retenciones que aplique la Argentina o cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de la misma o dentro de la misma en virtud de la formalización, el otorgamiento, el cumplimiento o la ejecución de los Documentos de la Operación (a excepción de las tasas de justicia y los impuestos incurridos en relación con los procedimientos de exigibilidad) o a los efectos de garantizar la legalidad, la exigibilidad, la validez o la admisibilidad en prueba de los Documentos de la Operación o de cualquier otro documento que deba suministrarse en virtud del presente y no resulta necesario presentar o inscribir los Documentos de la Operación ante autoridades judiciales u otras autoridades en la República para garantizar la legalidad, la validez, la exigibilidad o la admisibilidad en prueba (a excepción de las tasas de justicia y los impuestos incurridos en relación con los procedimientos de exigibilidad, cuando correspondiere). -----

(k) *Sanciones.* La República se abstendrá, en forma directa o indirecta, de aplicar el producido neto de la Oferta, contemplado en virtud del presente, así como de otorgar ese producido en préstamo, aportarlo o de algún otro modo ponerlo a disposición de otras personas físicas o jurídicas con el objeto de (i) financiar actividades o negociar con alguna persona física o jurídica que, en el momento de la financiación, se encontrara sujeta a sanciones administradas por la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos, el Departamento de Comercio de los Estados Unidos, el Departamento de Estado de los Estados Unidos, el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, la Unión Europea, la Tesorería de Su Majestad, la Confederación Suiza



administrada por la Secretaría de Estado para Asuntos Económicos de Suiza (en adelante, la “SECO”) u otra autoridad relevante en materia de aplicación de sanciones (en adelante, en forma colectiva, las “Sanciones”) o se encontrase en Crimea, Cuba, Irán, Corea del Norte, Sudán o Siria o (ii) o en cualquier otro modo que resulte en una violación de las Sanciones por cualquier persona (incluida toda persona que participe en la operación, ya sea en condición de comprador inicial, asesor, inversor o en cualquier otro carácter). La República no es en la actualidad una persona con la cual las negociaciones se encuentran restringidas o prohibidas por Sanción alguna. -----

(l) *Cambio Adverso Significativo.* Con posterioridad a las respectivas fechas a las que se suministra información en la Información del Momento de Venta (en el caso de las secciones [“La Oferta”, “Factores de Riesgo”, “Descripción de los Bonos”, “Plan de Distribución”, “Validez de los Bonos” e “Información General”] del Prospecto Preliminar Suizo, conforme dichas secciones sean modificadas o reemplazadas en virtud del Prospecto Suizo) y el Prospecto Suizo, no ha ocurrido ningún Cambio Adverso Significativo, ni ningún hecho que podría razonablemente suponerse que tendría un posible Cambio Adverso Significativo sobre (i) la situación financiera o económica de la República, o (ii) la capacidad de la República para cumplir sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Operación. -----

(m) *Obligaciones de la República.* Los Títulos, una vez emitidos y autenticados y pagados por los Compradores Iniciales, constituirán obligaciones directas, generales, incondicionales y no subordinadas de la República para lo cual se habrá comprometido la plena credibilidad y el crédito de la República; una vez que fueran emitidos, tendrán la misma categoría entre ellos, sin preferencia, que todo otro endeudamiento público externo no subordinado de la República. Queda entendido que esta disposición no se interpretará como una exigencia sobre la República para efectuar pagos en virtud de los Títulos a prorrata / en forma proporcional a los pagos que se realicen en virtud de todo otro endeudamiento público externo de la República. -----

(n) *Inmunidad.* Conforme a la renuncia a inmunidad en la Cláusula 15(f) del presente, ni la República ni ninguno de sus ingresos, bienes o activos posee en ninguna de las jurisdicciones a las que se hubiera sometido en virtud de la Cláusula 15(c) del presente, inmunidad soberana o de otro tipo ante juicios, respecto de la competencia de otros tribunales en dicha jurisdicción, respecto de supuestos de compensación, embargo preventivo, embargo ejecutivo, ejecución de una sentencia o con respecto a otros procesos legales que tramiten ante los tribunales. La renuncia a la inmunidad por parte de la República, incluida o a incluir en los Documentos de la Operación, la designación agentes a los efectos de las notificaciones en los Documentos de la Operación, el consentimiento de la República a la jurisdicción de los tribunales especificados en los Documentos de la Operación y las disposiciones que señalan que los Documentos de la Operación se registrarán por las leyes del Estado de Nueva York, revisten carácter vinculante, con naturaleza irrevocable, para la República con el mayor alcance que permita la legislación aplicable), *estipulándose, sin embargo* que cualquier sentencia contra la República dictada por un tribunal en la Argentina puede ser ejecutada en los tribunales de la República, con sujeción al cumplimiento de las disposiciones establecidas en el Artículo 20 de la Ley N.º 24.624, que estipula que los montos adeudados de conformidad con cualquier medida judicial

deben ser pagados con las asignaciones de fondos en el presupuesto nacional y *estipulándose además* que dicha renuncia no se extenderá a juicios, acciones o procedimientos, o a la ejecución de sentencias dictadas por los tribunales a cuya jurisdicción la República se hubiera sometido, de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 15(c) del presente, y la República tendrá inmunidad con respecto a juicios, acciones o procedimientos, o a la ejecución de sentencias dictadas por los tribunales a cuya jurisdicción la República se hubiera sometido, de conformidad con las disposiciones establecidas en la Cláusula 15(c) del presente contra: (i) las reservas del Banco Central de la República Argentina; (ii) los bienes de dominio público ubicados en el territorio de la República que queden encuadrados dentro del alcance de los Artículos 234 y 235 del Código Civil y Comercial de la República; (iii) los bienes ubicados dentro o fuera del territorio de la República que constituyan el suministro de servicios públicos esenciales, (iv) los bienes (sea en forma de dinero en efectivo, depósitos bancarios, títulos valores, obligaciones de terceros o cualesquier otros métodos de pago), de la República, sus organismos gubernamentales y otras entidades gubernamentales relacionados con el cumplimiento del presupuesto nacional, dentro de la esfera de los Artículos 165 a 170 de la Ley N° 11.672, Complementaria Permanente de Presupuesto (t.o. 2014); (v) los bienes 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 que la mención sea limitativa, las instalaciones, cuentas bancarias y cualquier otro bien utilizado por las misiones argentinas; (vi) los bienes utilizados por una misión diplomática, gubernamental o consular argentina, (vii) los impuestos, los derechos, los gravámenes, las contribuciones, las regalías o cualquier otro cargo gubernamental aplicado por la República, incluyendo el derecho de la República al cobro de dichos cargos; (viii) los bienes de carácter militar o bajo control de una autoridad militar u organismo de defensa de la República; (ix) los bienes que forman parte del patrimonio cultural de la República; y (x) los bienes protegidos por cualquier ley de inmunidad soberana. La renuncia a inmunidad por la República incluida en la Cláusula 15 del presente y la Cláusula 9.7 del Convenio de Fideicomiso y la indemnización y las disposiciones de contribución incluidas en la Cláusula 7 del presente no entran en conflicto con la ley o la política de orden público de la Argentina. -----

(o) *FMI*. La República es miembro del Fondo Monetario Internacional (el “*FMI*”) y está habilitada para usar los recursos generales del Fondo. El FMI no ha limitado, de conformidad con su convenio constitutivo o sus normas o reglamentos, el uso por parte de la República de los recursos generales del FMI. -----

(p) *Esfuerzos de Venta Dirigida*. Ni la República ni ninguna otra persona que actúe a nombre y en representación de la República (que no fueran los Compradores Iniciales, sobre los que no se realiza ninguna declaración) ha participado en ningún esfuerzo de venta dirigida de conformidad con el significado que se establece en el Reglamentación S, y todas las mencionadas personas han cumplido el requerimiento de restricciones sobre ofertas del Reglamentación S. -----

(q) *Exenciones a la Ley de Títulos Valores*. Partiendo de la hipótesis de que las declaraciones y las garantías de los Compradores Iniciales contenidas en la Cláusula 1(b) (incluido el Anexo B del presente) son precisas y que se han cumplido como allí se

establece, no es necesario el registro de los Títulos en virtud de la Ley de Títulos Valores en relación con la emisión y la venta de los Títulos a los Compradores Iniciales y la oferta, la reventa y la entrega de los Títulos por los Compradores Iniciales del modo contemplado en este Convenio, la Información del Momento de Venta y el Prospecto Suizo. -----

(r) *Declaraciones a Término.* Ninguna declaración a término (de conformidad con el significado que se establece en el Artículo 27A de la Ley de Títulos Valores y el Artículo 21E de la Ley de Canje de Títulos Valores de los Estados Unidos de 1934 (*Exchange Act*) con sus modificaciones, (en adelante, la “Ley de Canje de Títulos Valores”) incluida en la Información del Momento de Venta o el Prospecto Suizo fue realizada sin fundamento razonable ni efectuada de otro modo que no fuese de buena fe. -----

(s) *Admisión a Negociación Provisional.* La República ha solicitado, a través del Agente de Listado Suizo la admisión de los Títulos a negociación provisional en la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.* -----

(t) *Impuestos a pagar por los Compradores Iniciales.* No existen tasas o impuestos de sellos o de otro tipo sobre la emisión o la transferencia, ni retenciones u otros honorarios o cargos similares sobre las ganancias de capital, renta, impuesto a los activos, impuesto sobre el volumen bruto, impuesto sobre donaciones, impuesto sobre los débitos y créditos en cuentas bancarias, que deban ser pagados por los Compradores Iniciales a la República o a nombre y en representación de los Compradores Iniciales a la República o a cualquier autoridad impositiva de la misma o dentro de la misma, según fuere el caso, en relación con (i) la ejecución y la entrega de los Documentos de la Operación y (ii) la tenencia de los Títulos por los Compradores Iniciales y la oferta o venta de los Títulos por la República a los Compradores Iniciales y por los Compradores Iniciales a los compradores posteriores de acuerdo con los términos de este Convenio. -----

(u) *Retenciones Impositivas.* Con respecto a las personas físicas o jurídicas que residan fuera de la Argentina y que no fueran, de algún otro modo, residentes argentinos a los fines impositivos argentinos o contribuyentes registrados argentinos, no existen impuestos, gravámenes, deducciones, cargos o retenciones aplicados por la República o cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de la misma o dentro de la misma ya sea en virtud de (i) la formalización, el otorgamiento o la ejecución de los Documentos de la Operación, o de (ii) pagos a realizar por la República en virtud del presente o pagos con respecto a cualquiera de los Títulos y las ventas u otras transferencias de los Títulos efectuadas fuera de la Argentina por esas personas no están sujetas a impuestos, gravámenes, deducciones, retenciones u otros cargos de cualquier naturaleza en la República. -----

(v) *Forma Legal.* Los Documentos de la Operación guardan la debida forma legal de conformidad con la legislación de la República para la ejecución de los mismos en la República contra la República y ante la debida formalización y el otorgamiento de los mismos revestirán, según corresponda, la debida forma legal de conformidad con la legislación de la República para la ejecución de los mismos en la República contra la República y los Títulos, ante la debida formalización, autenticación, emisión y otorgamiento de los mismos tendrán la debida forma legal de conformidad con la

legislación de la República para la ejecución de los mismos en la República contra la República; *estipulándose que*, en caso de una acción de ejecución de cualquier Documento de la Operación deberá incluirse una traducción oficial al español. -----

(w) *Requisitos legales*. No es necesario para garantizar la legalidad, validez, exigibilidad o admisibilidad en prueba en la Argentina de los Documentos de la Operación, que los Documentos de la Operación o cualquier otro documento o instrumento en virtud del presente o de los mismos sea registrado, inscripto o presentado ante alguna autoridad judicial u otra autoridad en la Argentina o que sea protocolizado, ni se requiere el pago de cargos fiscales, impuestos de sellos u otros impuestos, gravámenes o cargos similares, con respecto a los Documentos de la Operación, los mencionados Títulos u otros documentos o instrumentos en virtud del presente o de los mismos, que no constituyeran tasas de justicia por el monto que resultara aplicable oportunamente en virtud de cualquier ley argentina aplicable con respecto a los Documentos de la Operación o cualquier otro documento o instrumento en virtud del presente o de los mismos llevado a los tribunales argentinos. ----

(x) *Restricciones sobre Pagos*. No existe ninguna ley o reglamentación de la República que restrinja la capacidad de la República para efectuar el pago a los Compradores Iniciales, en francos suizos fuera de la Argentina. -----

(y) *Ejecución de sentencias extranjeras*. Excepto conforme se describe en el Prospecto Suizo, toda sentencia definitiva por una suma de dinero fija o determinada dictada por algún tribunal del estado de Nueva York o un tribunal federal con sede en el estado de Nueva York, con jurisdicción en virtud de sus propias leyes con respecto a cualquier juicio, acción o procedimiento contra la República basado en cualquiera de los Documentos de la Operación sería declarada exigible contra la República por cualquier tribunal de la Argentina, sin reconsideración o nuevo examen de los méritos del caso, con sujeción a las siguientes condiciones: (i) la sentencia del tribunal pertinente a ser ejecutada deberá ser firme y concluyente; (ii) la jurisdicción de los tribunales no debería estar excluida por ninguna ley, orden o tratado; (iii) se hubiera notificado legalmente a la República sobre cualquier procedimiento en su contra y se le hubiera dado la oportunidad de defensa contra la acción extranjera; (iv) la sentencia debe ser válida en la jurisdicción donde fue dictada y su autenticidad debe ser establecida de acuerdo con los requisitos de la ley argentina; (v) la sentencia no debe violar los principios de orden público de la ley argentina; y (vi) la sentencia no debe ser contraria a una sentencia anterior o simultánea de un tribunal argentino. -----

(z) *Autorizaciones, consentimientos y residencia*. No es necesario según las leyes de la República que los Compradores Iniciales estén autorizados, habilitados o facultados para realizar negocios en la República en razón de la ejecución, la entrega, el cumplimiento o la exigibilidad de cualquiera de los Documentos de la Operación, y a los Compradores Iniciales no se los considerará residentes de la República, no se considerará que tienen domiciliados constituidos en la República ni que llevan a cabo actividades comerciales en la República o que se encuentran sujetos a la aplicación de impuestos en la República exclusivamente en razón de la ejecución, la entrega, el cumplimiento fuera del territorio de la República o la exigibilidad de los Documentos de la Operación. -----



(aa) *Calificaciones.* La República no ha recibido notificación alguna de parte de Moody's Investors Service, Inc ("Moody's") o de Standard & Poor's Ratings Service ("Standard & Poor's") de que alguna de ellas tuviera la intención de disminuir la calificación otorgada a los títulos de deuda de la República a cualquier categoría de calificación igual o inferior a B3 o B o de que estuviera contemplando disminuir la calificación otorgada a los títulos de deuda de la República a cualquier categoría de calificación igual o inferior a [B3 o B.] -----

(bb) *Elección Válida de Legislación Aplicable.* La elección de la ley del Estado de Nueva York como la ley aplicable a los Documentos de la Operación, constituye una elección válida de legislación en virtud de las leyes de la Argentina. -----

(cc) *Sometimiento a Jurisdicción.* La República está facultada para someterse, y conforme a la Cláusula 15(c) del presente Convenio, la Cláusula 9.7 del Convenio de Fideicomiso y la Cláusula 3 de la Carta Complementaria de Comisión de Agencia de Pago se ha sometido con carácter legal, válido, efectivo e irrevocable a la jurisdicción exclusiva de los tribunales del estado de Nueva York o tribunales federales con asiento en la Ciudad de Nueva York y los tribunales de la República; y está facultada para designar, nombrar y facultar, y conforme a la Cláusula 15(c) del presente Convenio y la Cláusula 9.7 del Convenio de Fideicomiso ha designado, nombrado y facultado legalmente, válidamente y efectivamente un agente para notificaciones en cualquier juicio o procedimiento basado o surgido del presente Convenio o del Convenio de Fideicomiso, según corresponda, en cualquier tribunal del estado de Nueva York o federal con asiento en la Ciudad de Nueva York. -----

(dd) *Indemnización y Contribución.* Las disposiciones de indemnización y contribución establecidas en la Cláusula 7 del presente no violan la ley ni el orden público de la República Argentina. -----

4. Nuevos acuerdos de la República. La República pacta y acuerda con cada Comprador Inicial que: -----

(a) *Entrega de Copias.* La República entregará a los Compradores Iniciales, sin costo, tantas copias del Prospecto Preliminar Suizo, cualquier otra Información del Momento de Venta, cualquier Comunicación por Escrito de la Emisora y del Prospecto Suizo (incluyendo todas las modificaciones y suplementos de los mismos) como los Compradores Iniciales puedan razonablemente solicitar en cualquier momento antes de la Fecha de Cierre. -----

(b) *Prospecto Suizo, Modificaciones o Disposiciones Complementarias.* Antes de finalizar el Prospecto Suizo, o de efectuar o distribuir modificaciones o disposiciones complementarias de la Información del Momento de Venta o del Prospecto Suizo, la República entregará a los Compradores Iniciales y al asesor legal de los Compradores Iniciales, una copia del Prospecto Suizo o de las modificaciones o las disposiciones complementarias propuestas para su revisión y no distribuirá dicho Prospecto Suizo, ni las modificaciones o disposiciones complementarias propuestas que los Compradores Iniciales razonablemente objetaran. -----

(c) *Comunicaciones escritas adicionales.* Antes de utilizar, autorizar, aprobar o referir a cualquier Comunicación por Escrito de la Emisora, la República entregará a los Compradores Iniciales y al asesor legal de los Compradores Iniciales, una copia de la mencionada comunicación escrita para su análisis y no utilizará, autorizará, aprobará ni referirá cualquiera de las mencionadas comunicaciones escritas a las que los Compradores Iniciales pudieran razonablemente objetaran. -----

(d) *Notificación a los Compradores Iniciales.* La República notificará inmediatamente a los Compradores Iniciales, y confirmará esa notificación por escrito, sobre (i) el dictado por parte de cualquier autoridad gubernamental o reguladora, de toda orden que impida o suspenda el uso de la Información del Momento de Venta, cualquier Comunicación Escrita de la Emisora, o el Prospecto Suizo o la iniciación, o según sea de conocimiento de la República, la inminencia de cualquier procedimiento con ese fin; (ii) la existencia de cualquier hecho en cualquier momento anterior a la terminación de la oferta inicial de los Títulos como consecuencia del cual, cualquiera de la Información del Momento de Venta, cualquier Comunicación Escrita de la Emisora o el Prospecto Suizo según sus modificaciones y suplementos hasta ese momento, incluirían cualquier declaración falsa de un hecho sustancial u omitirían señalar un hecho sustancial necesario para que las declaraciones contenidas en los mismos, a tenor de las circunstancias existentes cuando se entregara a un comprador la Información del Momento de Venta, la Comunicación Escrita de la Emisora o el Prospecto Suizo, no induzcan a error; y (iii) la recepción por la República de cualquier notificación con respecto a una suspensión de la habilitación de los Títulos para oferta y venta en cualquier jurisdicción, o según sea de conocimiento de la República, la iniciación o inminencia de cualquier procedimiento para tal fin; y la República pondrá su empeño razonable para impedir el dictado de cualquiera de esas órdenes que impida o suspenda el uso de cualquiera de la Información del Momento de Venta, cualquier Comunicación Escrita de la Emisora o el Prospecto Suizo o suspende cualquier habilitación de los Títulos y, si se dictara cualquiera de dichas órdenes, pondrá su mayor empeño para obtener su retiro inmediatamente. -----

(e) *Información del Momento de Venta.* Si en algún momento previo a la Fecha de Cierre (i) ocurriera algún hecho o existiera alguna situación como consecuencia de lo cual la Información del Momento de Venta con las modificaciones o las disposiciones complementarias que tuviera en ese momento, incluiría una declaración falsa de un hecho sustancial u omitiría señalar un hecho sustancial necesario para que las declaraciones allí contenidas, a tenor de las circunstancias en las que fueron efectuadas, no induzcan a error, o (ii) fuera necesario modificar o complementar la Información del Momento de Venta para cumplir la ley, la República notificará inmediatamente al respecto a los Compradores Iniciales y preparará sin dilación, y sujeto al apartado (b) anterior, entregará a los Compradores Iniciales las modificaciones o las disposiciones complementarias de la Información del Momento de Venta que resulten necesarios de modo que las declaraciones en cualquier Información del Momento de Venta, enmendadas o complementadas de ese modo, a tenor de las circunstancias existentes cuando fueron realizadas, no induzcan a error y cualquier Información del Momento de Venta cumpla con la ley. -----

(f) *Cumplimiento continuo del Prospecto Suizo.* Si en algún momento previo a la terminación de la oferta inicial de los Títulos por parte de los Compradores Iniciales (i)



ocurriera algún hecho o existiera alguna situación como consecuencia de lo cual el Prospecto Suizo, conforme hubiera sido modificado o complementado, incluiría una declaración falsa de un hecho esencial u omitiera señalar cualquier hecho sustancial necesario para que las declaraciones allí incluidas, a tenor de las circunstancias existentes cuando el Prospecto Suizo fuera entregado a un comprador, no induzcan a error o (ii) fuera necesario enmendar o complementar el Prospecto Suizo para cumplir con la ley, la República notificará inmediatamente a los Compradores Iniciales al respecto y preparará sin dilación, y sujeto al apartado (b) anterior, entregará a los Compradores Iniciales las modificaciones o las disposiciones complementarias del Prospecto Suizo que resulten necesarios de modo que las declaraciones en el Prospecto Suizo, enmendadas o complementadas de ese modo, a tenor de las circunstancias existentes cuando el Prospecto Suizo fue entregado a un comprador, no induzcan a error y el Prospecto Suizo cumpla con la ley. -----

(g) *Cumplimiento con las leyes en materia de prevención de fraudes bursátiles (Blue Sky)*. La República cooperará con los Compradores Iniciales en los arreglos para la habilitación de los Títulos para la oferta y venta en virtud de las leyes de títulos o de las leyes en materia de prevención de fraudes bursátiles (*Blue Sky Laws*) de las jurisdicciones que los Compradores Iniciales puedan razonablemente designar, la República continuará la vigencia de esas habilitaciones mientras sea necesario para completar la reventa de los Títulos y la República notificará de inmediato a los Compradores Iniciales de su recepción de toda notificación con respecto a la suspensión de la habilitación de los Títulos para venta en cualquier jurisdicción o para la iniciación o la inminencia de procedimientos en ese sentido; *estipulándose que* no se exigirá a la República la presentación de un consentimiento general para diligenciamiento de notificaciones en cualquiera de dichas jurisdicciones, ni se le exigirá adoptar cualquier medida que la sometiera a diligenciamiento de notificaciones en procedimientos que no fueran los relativos a la distribución de los Títulos en cualquiera de las jurisdicciones en las que actualmente está sujeta. -----

(h) *Uso de los Fondos*. La República tiene la intención de que el producido neto de la venta de los Títulos para objetivos generales del gobierno, como se describe en la Información del Momento de Venta y el Prospecto Suizo, bajo el encabezamiento “Uso de los Fondos”.

(i) *Mercado Transparente (Clear Market)*. Durante el período comprendido entre la fecha del presente, hasta e incluyendo la Fecha de Cierre, la República, sin el consentimiento previo por escrito de los Compradores Iniciales, no ofrecerá, venderá, contratará la venta o enajenará de otro modo cualquier título de deuda emitido o garantizado por la República, de manera significativamente similar a los Títulos. -----

(j) *SIX SIS*. La República pondrá su mayor empeño para colaborar con los Compradores Iniciales para lograr que los Títulos sean elegibles para compensación y liquidación por medio de los sistemas SIX SIS. -----

(k) *Reventas por la República*. La República no revenderá y realizará esfuerzos razonables para disponer que sus Afiliadas (como se definen en la Norma 144 de la Ley de Títulos Valores) no revendan ninguno de los Títulos adquiridos por cualquiera de ellas, salvo por

los Títulos comprados por la República o cualquiera de sus Afiliadas y revendidos en una operación registrada en virtud de la Ley de Títulos Valores. -----

(l) *Integración.* Ni la República ni ninguna de sus Afiliadas directamente, o a través de cualquier agente, venderá, ofrecerá para la venta, invitará a realizar ofertas de compra ni negociará de otro modo con respecto a cualquier título (tal como se define en la Ley de Títulos Valores), que esté, en el presente o en el futuro, integrado con la venta de los Títulos de tal manera que requeriría el registro de los Títulos en virtud de la Ley de Títulos Valores. -----

(m) *Esfuerzos de venta dirigida.* Ni la República ni ninguna de sus Afiliadas como tampoco ninguna otra persona que actúe en su representación (a excepción de los Compradores Iniciales, sobre los que no se efectúa ninguna declaración) participará en cualquier esfuerzo de venta dirigida conforme el significado asignado en el Reglamentación S; asimismo, todas esas personas cumplirán el requisito de restricción de la oferta del Reglamentación S.

(n) *Estabilización.* La República no adoptará, directamente ni indirectamente, ninguna medida que tuviera por objeto o que podría razonablemente suponerse que causaría o traería como consecuencia, en virtud de la Ley de Títulos Valores, cualquier estabilización o manipulación del precio de los Títulos. -----

(o) *Cotización en Bolsa, Cumplimiento con las Obligaciones Continuas respecto del Listado.* La República realizará esfuerzos razonables para que los Títulos sean admitidos para su listado en la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.*, inmediatamente después de la Fecha de Cierre. La República empleará esfuerzos razonables para suministrar al Agente de Listado Suizo toda la información y la documentación que se requiera para obtener la admisión a negociación y el listado de los títulos en la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.* Asimismo, la República se compromete a dar cumplimiento a las normas establecidas por la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.* (con inclusión, a mero título enunciativo, de las obligaciones continuas de divulgación) en todos los aspectos significativos, en la medida que resulte aplicable. -----

(p) *Compensación por retenciones impositivas.* La República conviene con cada Comprador Inicial realizar todos los pagos a los Compradores Iniciales en virtud de los Documentos de la Operación, sin retenciones ni deducciones en razón de cualquier impuesto, tasa u otro cargo gubernamental de naturaleza impositiva, presente o futuro, (incluyendo intereses, complementos (*additions*) o multas) aplicados por la República, o cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de esta última; o bien, por cualquier jurisdicción desde o a través de la cual la República efectúe un pago en virtud de los Documentos de la Operación, cada una de ellas denominada, una "Jurisdicción Impositiva", salvo que la República estuviera obligada por ley a deducir o retener dichos impuestos, tasas o cargos. En ese caso, la República pagará los montos adicionales que sean necesarios para que los montos netos a recibir después de dicha retención o deducción sean iguales a los montos que habrían sido recibidos si no se hubiera realizado tal retención o deducción, excepto en la medida en que esos impuestos, tasas o cargos (a) fueran aplicados debido a alguna conexión de un Comprador Inicial con la Jurisdicción Impositiva que no sea la mera celebración del presente Convenio o la recepción de pagos en virtud del presente o (b) no

habrían sido aplicados de no haber sido por el incumplimiento del Comprador Inicial con respecto a cualquier certificación, información, documentación, identificación razonable u otro requisito de información relacionado con la nacionalidad, residencia, identidad o conexión con la Jurisdicción Impositiva, si ese cumplimiento fuera requerido o exigido por ley o la práctica administrativa como una condición previa a una exención, o reducción de dichos impuestos, tasas u otros cargos, *siempre que* (i) dicha certificación, información, documentación, identificación u otro requisito de información no sea sustancialmente más oneroso en cuanto a su forma, procedimiento o contenido, que la información comparable u otros requisitos de información aplicados en virtud de la ley impositiva, reglamentación y práctica administrativa estadounidense, como ser los Formularios W-8BEN, W-8BEN-W-8ECI y W-9 del Servicio de Impuestos Internos (IRS) de los EE.UU.) y (ii) la República haya notificado a los Compradores Iniciales por escrito sobre tal información o tales requisitos de información como mínimo 15 días antes de la fecha de pago aplicable. La República conviene, además, indemnizar y mantener indemne a los Compradores Iniciales contra todo y cualquier impuesto de sellos, tasa fiscal, impuesto a las ganancias, donaciones, ingresos brutos, débitos y créditos en cuentas bancarias, ganancias de capital, bienes, ventas o conceptos similares, tasas u otros cargos gubernamentales de naturaleza impositiva, presentes o futuros, aplicados por la Argentina o cualquier subdivisión política o autoridad impositiva de la misma o dentro de la misma, incluyendo intereses y multas sobre la creación, tenencia, emisión y venta inicial de los Títulos y sobre la formalización, otorgamiento, cumplimiento y ejecución de los Documentos de la Operación. -----

5. Condiciones de las obligaciones de los Compradores Iniciales. El cumplimiento de la obligación de cada Comprador Inicial de comprar Títulos en la Fecha de Cierre, tal como se estipula en el presente, está sujeto al cumplimiento por la República de sus pactos y otras obligaciones en virtud del presente y a las siguientes condiciones adicionales: -----

(a) *Declaraciones y garantías.* Las declaraciones y garantías de la República contenidas en el presente deberán ser veraces y correctas en la fecha del presente y a la Fecha de Cierre al igual que las declaraciones de la República y sus respectivos funcionarios realizadas en cualquier certificado entregado conforme al presente Convenio a la Fecha de Cierre. -----

(b) *Disminución en la calificación de riesgo.* Con posterioridad a (A) el Momento de Venta o (B) la formalización y otorgamiento del presente Convenio, en caso de que esto último ocurra con anterioridad, la calificación otorgada a los Títulos por Moody's o Standard and Poor's no podrá disminuirse hasta una categoría de calificación inferior a [B3 o B-], respectivamente. -----

(c) *Calificación.* La República realizará sus mejores esfuerzos para que los Títulos sean calificados por [Moody's y Standard and Poor's] a la brevedad posible, luego de la formalización y otorgamiento de este Convenio. -----

(d) *Cambio sustancial adverso.* Con posterioridad a la formalización del presente Convenio, no deberá ocurrir ni existir un hecho o condición que tendría o podría razonablemente suponerse que tendría un efecto sustancial adverso sobre los ingresos y gastos o sobre la situación (financiera, económica, política o de otro tipo) de la República. Tal hecho o condición no deberá estar descrito en la Información del Momento de Venta

(excluyendo sus enmiendas o suplementos) y el Prospecto Suizo (excluyendo sus enmiendas o suplementos) y su efecto, al criterio razonable de los Compradores Iniciales luego de consultarlo con la República, perjudicaría esencialmente la capacidad de los Compradores Iniciales para comercializar o distribuir los Títulos en los términos y del modo contemplado en el presente Convenio, la Información del Momento de Venta y el Prospecto Suizo. -----

(e) *Certificado*. Los Compradores Iniciales deberán haber recibido un certificado de la República, en idioma inglés, firmado por un funcionario principal de la República debidamente calificado y habilitado, con conocimiento específico sobre los asuntos financieros de la República, fechado en la Fecha de Cierre, firmado en representación de la República, a los efectos de que el mencionado funcionario u otro funcionario de la Secretaría de Finanzas haya examinado cuidadosamente el Prospecto Preliminar Suizo, la Información del Momento de Venta, el Prospecto Suizo, el presente Convenio y los Títulos y que: -----

(i) las declaraciones y garantías de la República contenidas en el presente Convenio sean veraces y exactas a la fecha del presente y en la Fecha de Cierre y que la República haya cumplido todos los pactos y acuerdos y satisfecho todas las condiciones que de su parte deba cumplir o satisfacer en virtud del presente en la Fecha de Cierre o con anterioridad a ella; y -----

(ii) a la Fecha de Cierre, desde la fecha del presente o desde la fecha en que se suministra la información en la Información del Momento de Venta y el Prospecto Suizo (excluyendo sus enmiendas o suplementos después de la fecha del presente), no haya ocurrido ningún hecho o circunstancia, ni se tenga conocimiento de ninguna información que, individualmente o en conjunto, tenga o pueda razonablemente suponerse que tendría un efecto sustancial adverso sobre los ingresos y gastos o la situación (financiera, económica, política o de otro tipo) de la República. Tal hecho o condición no deberá estar descrito en la Información del Momento de Venta (excluyendo cualquier enmienda o suplemento de la misma) ni en el Prospecto Suizo (excluyendo cualquier enmienda o suplemento del mismo); -----

(f) *Confirmación del Banco Central de la República Argentina*. En la Fecha de Cierre o con anterioridad a ella, la República deberá haber entregado a los Compradores Iniciales una copia de la confirmación por parte del Banco Central de la República Argentina emitida de conformidad con las disposiciones establecidas en el Artículo 61 la Ley 24.156 y las reglamentaciones que las implementen. -----

(g) *Opinión interna del Procurador del Tesoro de la Nación*. En la Fecha de Cierre o con anterioridad a ella, la República deberá haber entregado a los Compradores Iniciales una copia de la opinión interna del Procurador del Tesoro de la Nación. -----

(h) *Decreto presidencial*. A más tardar en la Fecha de Cierre, la República deberá haber presentado a sus Compradores Iniciales un decreto presidencial que apruebe el sometimiento a arbitraje conforme fuera requerido para la obtención de la cotización y la admisión de los Bonos para su negociación en la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.*. -----



(i) *Resolución.* En la Fecha de Cierre o con anterioridad a ella, la República deberá haber entregado a los Compradores Iniciales una copia una resolución del Ministerio de Finanzas, en virtud de la cual se apruebe la consumación de las operaciones contempladas en virtud del presente y de la Minuta de Términos y Condiciones sobre el Precio, en los términos que resulten satisfactorios para los Compradores Iniciales a su exclusivo criterio. -----

(j) *Certificado de Autorización.* Los Compradores Iniciales deberán haber recibido un certificado de la República formalizado por un funcionario principal de la República debidamente habilitado, substancialmente a los efectos de: -----

(i) adjuntar copias certificadas de todas las leyes, decretos, resoluciones, aprobaciones, autorizaciones, permisos, consentimientos, excepciones, licencias, dictámenes y otras medidas de la República, y notificaciones dirigidas a ésta, o para presentaciones o inscripciones ante la República (las “Autorizaciones Aplicables”), necesarias para que la República formalice, otorgue y ejecute los Documentos de la Operación o para la validez o exigibilidad de éstos; -----

(ii) certificar que ninguna de las mencionadas Autorizaciones Aplicables haya sido modificada y que cada una de las Autorizaciones Aplicables se encuentre en plena vigencia y efecto; y -----

(iii) adjuntar un certificado de titularidad de cargo emitido por el Secretario o Subsecretario de Finanzas de la República, certificando la autoridad, cargo y firma de las personas que han formalizado y otorgado los Documentos de la Operación en representación de la República. -----

(k) *Dictamen del asesor legal para la República.* Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, asesores legales de la República, deberán haber suministrado a los Compradores Iniciales, ante solicitud de la República, su dictamen escrito, fechado en la Fecha de Cierre y dirigidas a los Compradores Iniciales, cuyo contenido y forma deberán ser razonablemente satisfactorios para los Compradores Iniciales, a los efectos establecidos en el Anexo C del presente. -----

(l) *Dictamen del asesor legal local.* Bruchou, Fernández Madero & Lombardi, asesores argentinos de los Compradores Iniciales, deberán haber suministrado a los Compradores Iniciales, su dictamen escrito, fechado en la Fecha de Cierre y dirigidos a los Compradores Iniciales, en contenido y forma razonablemente satisfactorios para los Compradores Iniciales, con respecto a las cuestiones que los Compradores Iniciales puedan razonablemente solicitar. -----

(m) *Dictamen del Procurador del Tesoro de la Nación.* Carlos Francisco Balbín, Procurador del Tesoro de la Nación, deberá haber suministrado a los Compradores Iniciales, a solicitud de la República, su dictamen escrito, fechado en la Fecha de Cierre y dirigido a los Compradores Iniciales, cuyo contenido y forma deberán ser razonablemente satisfactorios para los Compradores Iniciales. -----

(n) *Dictamen del asesor legal para los compradores iniciales.* Los Compradores Iniciales deberán haber recibido a la fecha de la Fecha de Cierre un dictamen dirigido a los Compradores Iniciales, de parte de Shearman & Sterling LLP, asesores legales de los Compradores Iniciales, con respecto a las cuestiones que los Compradores Iniciales pudieran razonablemente solicitar, y a su vez, dichos asesores deberán haber recibido los documentos y la información que pudieran razonablemente solicitar para poder pronunciarse sobre tales cuestiones. -----

(o) *Impedimento legal para la emisión.* La venta de los Títulos no deberá estar sujeta a restricción judicial (temporaria o permanente) en la Fecha de Cierre ni deberá haberse dictado ninguna orden emanada de un tribunal u otra autoridad regulatoria pertinente (*stop order*) u otra orden similar que impida o demore la aprobación o uso del Prospecto Suizo o que impida o demore el cierre y no se deberá haber iniciado un proceso a tales efectos, así como ninguna autoridad judicial o de otra índole debe haber emitido orden alguna que dispusiera el embargo del producido de la Oferta. -----

(p) *SIX SIS.* Los Títulos deberán ser elegibles para compensación y liquidación a través de SIX SIS. -----

(q) *Agente para Notificaciones.* En la fecha del presente, los Compradores Iniciales deben haber recibido prueba del acuerdo (el “Convenio del Agente para Notificaciones”) de la persona que por el momento actúe y cumpla la función del Banco de la Nación Argentina, para actuar como agente para notificaciones de la República, tal como se describe en la Cláusula 15(c) del presente Convenio. -----

(r) *Cotización.* Seguido de la Fecha de Cierre, la República, a través del Agente de Listado Suizo, deberá solicitar la admisión para el listado de los Títulos en la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.*-----

(s) *Convenio de Fideicomiso y Títulos.* El Convenio de Fideicomiso debe haber sido debidamente formalizado y otorgado por un signatario debidamente autorizado de la República y el Fiduciario y los Títulos deben haber sido debidamente formalizados y otorgados por un signatario debidamente autorizado de la República y debidamente autenticados por el Fiduciario. -----

(t) *Documentos Adicionales.* En la Fecha de Cierre o con anterioridad a ella, la República debe haber suministrado a los Compradores Iniciales los demás Documentos de la Operación y los certificados, dictámenes, cartas y documentos que los Compradores Iniciales puedan razonablemente solicitar. -----

(u) *Distorsiones en el Mercado.* Con posterioridad a la fecha del presente (i) la negociación de los títulos en general en el Mercado de Títulos Valores de Nueva York, en el Mercado de Valores de Nasdaq, el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., el Mercado Abierto Electrónico S.A. o la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.* no deberá haber sido suspendida ni limitada substancialmente como tampoco se deberán haber establecido precios mínimos en ninguna de dichas bolsas o mercados; (ii) la negociación de cualquier título de la República en cualquier mercado, bolsa de valores o en el mercado extrabursátil en los Estados Unidos,



la Confederación Suiza, Argentina u otro lugar no debe haberse suspendido o limitado substancialmente; (iii) las autoridades de la Argentina y de Suiza, las autoridades federales de los Estados Unidos o del Estado de Nueva York no deben haber declarado una moratoria bancaria; (iv) no debe haber ocurrido un evento importante de distorsión en la banca comercial o en los servicios de liquidación o compensación de títulos en los Estados Unidos o en Europa, ni (v) debe haber ocurrido un estallido o escalada de hostilidades en las que participen los Estados Unidos o la República como tampoco una declaración de guerra por el Congreso de los Estados Unidos o la República ni ninguna otra calamidad o emergencia nacional o internacional sustancial si, en el caso de los incisos (iv) y (v) del presente, a criterio de los Compradores Iniciales, tal evento haría imposible continuar con la terminación de la oferta y el cierre del modo contemplado en el Prospecto Suizo. -----

(v) A más tardar a la Fecha de Cierre, la República deberá haber suministrado a los Compradores Iniciales una declaración a la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.* en relación con el listado de los Títulos y la admisión de los Títulos para su negociación en la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.*, conforme al modelo que se adjunta al presente como Anexo D. -----

Si cualquiera de las condiciones especificadas en esta Cláusula 5 no se hubieran cumplido como se estipula en el presente Convenio, o si cualquiera de los dictámenes jurídicos y certificados mencionados precedentemente o en cualquier otra disposición de este Convenio no fueran razonablemente satisfactorios en cuanto a su contenido y forma (salvo cuando fuesen satisfactorios de cualquier otro modo) para los Compradores Iniciales y el asesor legal de los Compradores Iniciales, este Convenio y todas las obligaciones de los Compradores Iniciales en virtud del presente podrán ser rescindidos por los Compradores Iniciales en la Fecha de Cierre, o en cualquier momento anterior a ésta. La rescisión se notificará a la República por escrito o por vía telefónica o fax y será confirmada por escrito.

Los documentos que deben ser entregados conforme a esta Cláusula 5, serán entregados en la oficina del asesor legal de los Compradores Iniciales, en 599 Lexington Avenue, Nueva York, Nueva York 10022, en la Fecha de Cierre. -----

6. Ciertos acuerdos de los Compradores Iniciales. Cada Comprador Inicial, en forma individual, declara, por el presente, que no ha usado, autorizado el uso, remitido al uso de ninguna comunicación escrita que constituya una oferta de venta o una invitación a realizar una oferta de compra de los Títulos, ni participado en la planificación de dicho uso y acuerda no hacerlo en el futuro, a excepción de (i) una comunicación escrita que no contenga "información de la emisora" (tal como se define en la Norma 433(h)(2) en virtud de la Ley de Títulos Valores) no incluida en el Prospecto Preliminar Suizo o el Prospecto Suizo; (ii) cualquier comunicación escrita preparada por la República conforme a la Cláusula 4(c) anterior, (iii) cualquier comunicación escrita preparada por el Comprador Inicial y aprobada por la República anticipadamente por escrito o (iv) cualquier comunicación escrita relativa a las condiciones de los Títulos o que contenga dichas condiciones y sea sustancialmente compatible con la Minuta de Términos y Condiciones sobre el Precio y/u otra información incluida en el Prospecto Preliminar Suizo o el Prospecto Suizo, incluyendo las comunicaciones de curso ordinario a través de Bloomberg y otras comunicaciones escritas similares usadas por los Compradores Iniciales en relación con las operaciones de marketing y distribución que se describen en este Convenio, en cada

caso sujeto a las disposiciones de la Cláusula 1 del presente. Los Compradores Iniciales declaran, garantizan y convienen, en forma individual, que ellos y cada una de sus afiliadas han cumplido y cumplirán con los términos fijados en el Anexo B del presente.-----

7. Indemnización y contribución. -----

(a) *Indemnización de los Compradores Iniciales.* La República conviene indemnizar y mantener indemne a cada Comprador Inicial, sus afiliadas, directores, funcionarios, empleados y agentes y a cada persona, si la hubiere, que controle al Comprador Inicial conforme el significado asignado en el Artículo 15 de la Ley de Títulos Valores o el Artículo 20 de la Ley de Canje de Títulos Valores, por toda pérdida, reclamo, daños y perjuicios y obligaciones (incluidos, a título meramente enunciativo, los honorarios de abogados y otros gastos incurridos en relación con: (i) juicios, acciones o procesos, demandas presentadas u órdenes de investigación, o cualquier otro petitorio formal, que se dictase con posterioridad a (A) el Momento de la Venta o (B) la celebración y el otorgamiento del presente Convenio, aunque a más tardar el 26 de enero de 2018, en caso de que esto último ocurra primero, en virtud del cual se requiriese que los Compradores Iniciales o sus afiliadas pongan la información relacionada con la Oferta (incluida la documentación relacionada) a disposición de toda persona, o (ii) juicios, acciones, procesos o demandas, en la medida en la que esos honorarios y gastos sean incurridos, conjuntamente o individualmente, originados o basados en cualquier declaración falsa, real o supuesta, acerca de un hecho sustancial contenido respectivamente en el Prospecto Preliminar Suizo (en el caso de las secciones [“La Oferta”, “Factores de Riesgo”, “Descripción de los Bonos”, “Plan de Distribución”, “Validez de los Bonos” e “Información General”] del Prospecto Preliminar Suizo, conforme dichas secciones sean modificadas o reemplazadas en virtud del Prospecto Suizo), la Información del Momento de Venta, cualquier Comunicación Escrita de la Emisora o el Prospecto Suizo (o en cualquier enmienda o suplemento de éstos) o cualquier omisión, real o supuesta, de señalar allí un hecho sustancial necesario para que las declaraciones allí contenidas, a tenor de las circunstancias en las que fueron efectuadas, no induzcan a error, en cada caso salvo en la medida en que dichas pérdidas, reclamos, daños y perjuicios u obligaciones se originen o funden en cualquier declaración falsa u omisión que se base en cualquier información relacionada con cualquier Comprador Inicial que haya sido suministrada a la República por escrito por el Comprador Inicial, actuando por sí o por intermedio de terceros, y que guarde conformidad con dicha información, expresamente para ser usada en dicha documentación, quedando entendido y convenido que únicamente dicha información suministrada por los Compradores Iniciales, directa o indirectamente, consiste en la información descrita en la Cláusula 7(b) del presente. -----

(b) *Indemnización de la República.* Cada Comprador Inicial conviene, en forma simplemente mancomunada, indemnizar y mantener indemne a la República con el mismo alcance que la indemnización establecida en el apartado (a) precedente, pero únicamente con respecto a las pérdidas, reclamos, daños y perjuicios u obligaciones que se originen o funden en cualquier declaración falsa u omisión, real o supuesta, que se base en toda información relacionada con dicho Comprador Inicial suministrada a la República por escrito por dicho Comprador Inicial o un tercero en representación de éste, y que guarde conformidad con ella, expresamente para ser usada en el Prospecto Preliminar Suizo,

cualquier otra Información del Momento de Venta, toda Comunicación Escrita de la Emisora o el Prospecto Suizo (o cualquiera de sus enmiendas o suplementos), quedando entendido y convenido que esa información únicamente consiste en las siguientes declaraciones en el Prospecto Preliminar Suizo y el Prospecto Suizo: (i) el [párrafo décimo segundo bajo el título "Plan de Distribución"] en el Prospecto Preliminar Suizo y en el Prospecto Suizo sobre estabilización de precios y posiciones cortas, y (ii) el [párrafo décimo tercero bajo el título "Plan de Distribución"] en el Prospecto Preliminar Suizo y en el Prospecto Suizo sobre otras relaciones. -----

(c) *Notificación y procedimientos.* Si se iniciara o entablara contra cualquier persona algún juicio, una acción o un procedimiento (incluidas las órdenes de investigación o alguna otra solicitud formal similar o cualquier investigación de un organismo gubernamental o regulatorio), reclamo o demanda con respecto al cual pudiera reclamarse una indemnización conforme a la Cláusula 7(a) ó 7(b) anterior, dicha persona (la "Persona a Indemnizar") notificará de inmediato por escrito a la persona a la cual se reclama la indemnización (la "Persona Indemnizadora"); *estipulándose que*, la omisión de notificar a la Persona Indemnizadora no la eximirá de ninguna responsabilidad que pudiera tener en virtud de la Cláusula 7(a) ó 7(b) anterior, salvo en la medida en que haya sido sustancialmente perjudicada (por la pérdida de derechos sustantivos o defensas) por dicha omisión; y *estipulándose además que*, la omisión de notificar a la Persona Indemnizadora no la eximirá de ninguna responsabilidad que pudiera tener frente a la Persona a Indemnizar de cualquier otro modo, salvo en virtud de la Cláusula 7(a) ó 7(b) anteriores. Si se iniciara o verificara cualquiera de dichos procedimientos contra una Persona a Indemnizar y ésta hubiera notificado a la Persona Indemnizadora al respecto, la Persona Indemnizadora contratará a un asesor legal que resulte razonablemente satisfactorio para la Persona a Indemnizar (quien no podrá ser, sin el consentimiento de la Persona a Indemnizar, asesor legal de la Parte Indemnizadora, no pudiendo ese consentimiento ser retenido ni demorado injustificadamente) para representar a la Persona a Indemnizar y a cualquier otro con derecho a indemnización conforme a esta Cláusula 7, que la Persona Indemnizadora pueda designar en dicho procedimiento, y pagará los honorarios y gastos de dicho procedimiento junto con los honorarios y gastos de dicho asesor legal en relación con dicho procedimiento. En cualquiera de dichos procedimientos, cualquier Persona a Indemnizar tendrá derecho a contratar su propio asesor legal, pero los honorarios y gastos de dicho asesor quedarán a cargo de dicha Persona a Indemnizar, salvo que (i) la Persona Indemnizadora y la Persona a Indemnizar hayan acordado mutuamente en contrario; (ii) la Persona Indemnizadora no haya contratado dentro de un tiempo razonable un asesor legal razonablemente satisfactorio para la Persona a Indemnizar; (iii) la Persona a Indemnizar haya llegado a la conclusión razonable de que puede disponer de defensas legales distintas o adicionales a las que dispone la Persona Indemnizadora; o (iv) las partes nombradas en cualquiera de dichos procedimientos (incluyendo terceros demandados) incluyan tanto a la Persona Indemnizadora como a la Persona a Indemnizar y la representación de ambas partes por el mismo asesor legal sería inapropiada debido a los distintos intereses reales o posibles entre ellas. Queda entendido y convenido que la Persona Indemnizadora, en relación con cualquier procedimiento o todo procedimiento vinculado en la misma jurisdicción, no quedará obligada por los honorarios y gastos de más de una firma independiente (además de cualquier asesor legal local) designada para todas las Personas a Indemnizar, y que todos esos honorarios y gastos serán reembolsados a medida que se incurran. Dichas firmas independientes que representen a

cualquier Comprador Inicial, sus afiliadas, directores y funcionarios de ese Comprador Inicial serán designadas por escrito por los Compradores Iniciales y las firmas independientes que representen a la República o cualquier parte a indemnizar conforme la Cláusula 7(b) serán designadas por escrito por la República. La Persona Indemnizadora no quedará obligada por ninguna conciliación (*settlement*) de cualquier procedimiento efectuado sin su consentimiento escrito, pero si fuera conciliado con dicho consentimiento o si existiera una sentencia definitiva para el demandante, la Persona Indemnizadora conviene indemnizar a cada Persona a Indemnizar por cualquier pérdida u obligación en razón de dicha conciliación o sentencia. Sin perjuicio de ello, si en cualquier momento una Persona a Indemnizar hubiera solicitado que una Persona Indemnizadora reembolse a la Persona a Indemnizar los honorarios y gastos de asesor legal, tal como se contempla en este apartado, la Persona Indemnizadora será responsable por cualquier conciliación de cualquier procedimiento efectuada sin su consentimiento escrito si (i) dicha conciliación se presenta más de 30 días después que la Persona Indemnizadora recibiera dicha solicitud y (ii) la Persona Indemnizadora no hubiera realizado el reembolso a la Persona a Indemnizar, de acuerdo con dicha solicitud, antes de la fecha de tal conciliación. Ninguna Persona Indemnizadora efectuará ninguna conciliación, sin el consentimiento escrito de la Persona a Indemnizar, de cualquier procedimiento pendiente o inminente del cual cualquier Persona a Indemnizar puede o podría haber sido parte y dicha Persona a Indemnizar podría haber reclamado una indemnización en virtud del presente, salvo que dicha conciliación (x) incluya una liberación (*release*) incondicional de dicha Persona a Indemnizar, en forma y contenido razonablemente satisfactorio para dicha Persona a Indemnizar, con respecto a toda responsabilidad por las pretensiones que sean el objeto de tal procedimiento y (y) no incluya ninguna declaración o admisión en cuanto a la culpa, culpabilidad u omisión de actuar efectuada por cualquier Persona a Indemnizar, por sí o a través de terceros. -----

(d) *Contribución.* Si la indemnización estipulada en las Cláusulas 7(a) ó 7(b) precedentes no estuviera disponible para una Persona a Indemnizar o fuera insuficiente con respecto a cualquier pérdida, reclamo, daños y perjuicios u obligaciones mencionadas en los mismos, entonces cada Persona Indemnizadora, en virtud de dicho apartado, en lugar de indemnizar a dicha Persona a Indemnizar conforme éste, contribuirá al monto pagado o a pagar por dicha Persona a Indemnizar, como consecuencia de dichas pérdidas, reclamos, daños y perjuicios u obligaciones (i) en la proporción que resulte adecuada para reflejar los beneficios relativos recibidos de la oferta de los Títulos por parte de la República, por un lado, y los Compradores Iniciales, por el otro, o (ii) si la ley aplicable no permitiera la asignación estipulada en el inciso (i), en la proporción que resulte adecuada para reflejar no solamente los beneficios relativos mencionados en el inciso (i) sino también la culpa relativa de la República, por un lado, y de los Compradores Iniciales, por el otro, en lo que respecta a los errores u omisiones que dieron por resultado dichas pérdidas, reclamos, daños y perjuicios u obligaciones, como así también cualquier otra consideración de equidad en lo pertinente. Se considerará que los beneficios relativos recibidos por la República, por un lado, y los Compradores Iniciales, por el otro, guardan la misma proporción respectiva que los fondos netos (antes de deducir los gastos) recibidos por la República de la venta de los Títulos y el total de descuentos y comisiones recibidos por los Compradores Iniciales en relación con ello, tal como se estipula en el presente Convenio, guardan con el precio de oferta total de los Títulos. La culpa relativa de la República, por un lado, y de los Compradores Iniciales, por el otro, será determinada, entre otras cosas, en



base a si la declaración falsa o supuestamente falsa de un hecho sustancial o la omisión, real o supuesta, de señalar un hecho sustancial se relaciona con la información suministrada por la República o por los Compradores Iniciales y al intento relativo, conocimiento, acceso a la información y oportunidad que tuvieran las partes de corregir o impedir esa declaración u omisión. A los fines de esta Cláusula 7(d), cada director, funcionario, empleado, afiliada y agente de un Comprador Inicial y cada persona, si la hubiere, que controle a un Comprador Inicial conforme el significado que se le asigna en la Ley de Títulos Valores y la Ley de Canje de Títulos Valores, tendrá el mismo derecho a contribución que el Comprador Inicial. -----

(e) *Limitación sobre la responsabilidad.* La República y los Compradores Iniciales convienen que no sería justo ni equitativo que la contribución establecida en esta Cláusula 7 se determinara mediante una asignación proporcional (pro rata) (aun cuando los Compradores Iniciales fueran tratados como una sola entidad para ese fin) o mediante cualquier otro método de asignación que no tome en cuenta las consideraciones de equidad que se mencionan en la Cláusula 7(d) anterior. Se considerará que el monto pagado o a pagar por una Persona a Indemnizar como consecuencia de las pérdidas, reclamos, daños y perjuicios y obligaciones mencionados en la Cláusula 7(d) anterior, incluyen, sujeto a las limitaciones señaladas anteriormente, los gastos legales o de otro tipo en los que razonablemente hubiera incurrido dicha Persona a Indemnizar en relación con dichas acciones o reclamos. No obstante las disposiciones de esta Cláusula 7, en ningún caso se exigirá a un Comprador Inicial contribuir cualquier monto por el cual el total de descuentos y comisiones recibidos por dicho Comprador Inicial con respecto a la oferta de los Títulos exceda el monto de los daños que dicho Comprador Inicial hubiera debido pagar de otro modo, en razón de una declaración falsa u omisión, real o supuesta. Ninguna persona culpable de falseamiento fraudulento (según el significado que se le asigna en el Artículo 11(f) de la Ley de Títulos Valores) tendrá derecho a contribución alguna por parte de cualquier persona que no fuera culpable de dicho falseamiento fraudulento. Las obligaciones de contribución de los Compradores Iniciales conforme esta Cláusula 7 son simplemente mancomunadas en proporción a sus respectivas obligaciones de compra en virtud del presente. -----

(f) *Tipos de resarcimiento no-exclusivos.* Los tipos de resarcimiento estipulado en la presente Cláusula 7, no son exclusivos ni limitarán ningún derecho o resarcimiento al que de alguna manera tenga derecho cualquier Persona Indemnizada bajo el régimen de equidad o conforme a derecho. -----

8. Rescisión. El presente Convenio puede ser rescindido por los Compradores Iniciales en caso de incumplimiento de las condiciones establecidas en la Cláusula 5 cuando no hubieran renunciado a éstas o, a exclusivo criterio de los Compradores Iniciales, mediante notificación a la República, si luego de la formalización y entrega del presente Convenio y en oportunidad de la Fecha de Cierre o en una fecha anterior (i) se hubiera suspendido o limitado substancialmente la comercialización de títulos valores por lo general en el Mercado de Títulos Valores de Nueva York, en el Mercado de Valores de Nasdaq, el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., el Mercado Abierto Electrónico S.A. o la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.*, o bien no se hubieran establecido precios mínimos para alguna de esas bolsas o mercados; (ii) se hubiera suspendido o limitado substancialmente la

comercialización de cualquier título valor de la República en cualquier mercado, bolsa de valores o en el mercado extrabursátil en los Estados Unidos, [la Confederación Suiza], la Argentina u otro territorio ; (iii) las autoridades federales de los Estados Unidos o las del estado de Nueva York o la Argentina no hubieran declarado una moratoria bancaria; (iv) no hubiera ocurrido una interrupción importante en los servicios de liquidación y compensación de títulos o de banca comercial en los Estados Unidos o en Europa, o (v) no hubiera ocurrido un estallido o incremento de las principales hostilidades de las que participen los Estados Unidos o la República, ni una declaración de guerra por parte del Congreso de los Estados Unidos o la República, ni cualquiera otra emergencia o calamidad sustancial nacional o internacional si, en el caso de los incisos (iv) y (v) del presente, a criterio de los Compradores Iniciales, ese acontecimiento tornara imposible continuar con la formalización de la oferta y el cierre en la forma contemplada en el Prospecto Suizo. ----

9. Incumplimiento del Comprador Inicial -----

(a) Si, a la Fecha de Cierre, cualquier Comprador Inicial no cumpliera con su obligación de comprar los Títulos que acordó adquirir en virtud del presente, los Compradores Iniciales Cumplidores podrán, a su criterio, organizar la compra de esos Títulos a través de terceros a satisfacción de la República, de conformidad con los términos del presente Convenio. Si, dentro de las 36 horas posteriores al incumplimiento en el que incurriera cualquier Comprador Inicial, los Compradores Iniciales cumplidores no dispusieran la compra de esos Títulos, entonces la República tendrá derecho a un nuevo periodo de 36 horas dentro del cual deberá procurar otras personas a satisfacción de los Compradores Iniciales cumplidores para comprar los Títulos bajo los mismos términos. Si otras personas se obligaran o prestaran conformidad para comprar los Títulos de un Comprador Inicial incumplidor, los Compradores Iniciales cumplidores o la República podrán posponer la Fecha de Cierre por un plazo máximo de cinco días hábiles enteros para efectuar los cambios que a criterio del asesor legal para la República o el asesor legal para los Compradores Iniciales resulten necesarios en lo que atañe a la Información del Momento de Venta, el Prospecto Suizo o cualquier otro documento o arreglo, y la República se compromete a preparar de inmediato toda enmienda o suplemento de la Información del Momento de Venta o el Prospecto Suizo que impacte esos cambios. Con el alcance convenido en el presente Convenio, el término "Comprador Inicial" incluye, a todos los efectos del presente Convenio, salvo cuando el contexto requiera lo contrario, a cualquier persona no enumerada en la Adenda 1 del presente que, de acuerdo con la presente Cláusula 9, adquiera Títulos que un Comprador Inicial incumplidor se comprometió a comprar, pero no cumplió. -----

(b) Sin perjuicio de los procedimientos que se describen en la Clausula 10(a) *ut supra*, en el caso de que, con posterioridad a un incumplimiento por cualquier Comprador Inicial respecto de sus obligaciones de comprar los Títulos, el monto del capital total de los Títulos no adquiridos no exceda una décima parte del monto del capital total de la totalidad de los Títulos, la República tendrá derecho en oportunidad de la Fecha de Cierre, de exigir a cada Comprador Inicial cumplidor que compre el monto del capital de los Títulos que ese Comprador Inicial aceptó comprar en virtud del presente, con más la participación proporcional de ese Comprador Inicial (en base al monto de capital de los Títulos que ese



Comprador Inicial aceptó comprar en virtud del presente) de los Títulos del Comprador Inicial incumplidor o los Compradores Iniciales respecto de los cuales no se realizaron esos arreglos.

(c) Si, después de hacer aplicable cualquier arreglo para la compra de los Títulos de un Comprador Inicial incumplidor o Compradores Iniciales por parte de los Compradores Iniciales cumplidores y la República conforme lo establecido en la Cláusula 9(a) *ut supra*, el monto del capital total de esos Títulos que continúan sin ser comprados excediera la décima parte del monto del capital total por la totalidad de los Títulos, o si la República no ejerciera el derecho que se describe en la Cláusula 9 (b) antes mencionada, entonces el presente Convenio se tendrá por rescindido sin obligación alguna para los Compradores Iniciales cumplidores. La rescisión del presente Convenio con arreglo a lo dispuesto en la presente Cláusula 9 tendrá lugar libre de responsabilidades para la República; excepto las disposiciones de la Cláusula 7 del presente, que no se tendrán por rescindidas y continuarán vigentes con respecto a los Compradores Iniciales cumplidores. -----

(d) Ninguna de las disposiciones contenidas en el presente eximirá a ninguno de los Compradores Iniciales en incumplimiento respecto de ninguna obligación por la que debieran responder frente a la República o a cualquier Comprador Inicial cumplidor en concepto de los daños y perjuicios ocasionados por su incumplimiento. -----

#### 10. Pago de gastos -----

(a) La República acuerda pagar o disponer que se pague al BDB, un monto fijo en concepto de gastos corrientes, incluidos los gastos (entre los que se incluyen, a mero título enunciativo, los viáticos, gastos de mensajería, telefax, teléfono y franqueo) irrogados por el BDB, con inclusión de los gastos que el BDB irrogara en relación con la admisión de los Títulos para su negociación y listado en la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.* y, en relación con la entrega del Bono Global y el depósito de éste en SIX SIS, la República acuerda pagar o disponer que se pague al BDB el monto fijo de CHF 175.000 por la impresión y distribución del Prospecto Suizo y los honorarios y gastos de los asesores legales de los Compradores Iniciales (con inclusión del asesoramiento local e internacional) y de cualquier otro perito o asesor contratado para los Compradores Iniciales. Queda entendido que estos gastos corrientes no incluyen los gastos de presentación (*roadshow*), los honorarios y gastos del Fiduciario y las comisiones de las agencias calificadoras, que se facturarán por separado. -----

(b) Si la República por cualquier razón no licitara los Títulos a ser entregados a los Compradores Iniciales, la República se compromete a reembolsar a los Compradores Iniciales todos los gastos y costos varios en los que razonablemente se haya incurrido y se encuentren documentados por parte de los Compradores Iniciales en relación con el presente Convenio y la oferta contemplada en el mismo. -----

11. Personas con derecho a beneficiarse del Convenio. El presente Convenio será vinculante para las partes y redundará en beneficio éstas y sus respectivos sucesores; así como de los funcionarios y directores, y las personas controlantes a las que se haga referencia en el presente; así como de las afiliadas de cada Comprador Inicial mencionado en la Cláusula 7 del presente. Ninguna de las disposiciones del presente Convenio tiene por

finalidad, ni podrá ser interpretada en tal sentido, otorgar a cualquier otra persona un derecho, resarcimiento o reclamo ajustado a derecho o en virtud del sistema de equidad, en relación con el presente Convenio o cualquiera de sus disposiciones. Ningún comprador de Títulos de cualquier Comprador Inicial será considerado un sucesor por la mera razón de esa compra. -----

12. Supervivencia. Las respectivas indemnizaciones y derechos de contribución establecidos en la Cláusula 7, y las declaraciones, garantías y obligaciones de la República en virtud de las Cláusulas 3 y 10 del presente, de la República y los Compradores Iniciales incluidos en este Convenio o realizadas por o en representación de la República o los Compradores Iniciales conforme a lo previsto en el presente Convenio, y todo certificado entregado conforme a lo previsto, sobrevivirán a la entrega y pago de los Títulos y continuarán en plena vigencia, independientemente de la rescisión del presente Convenio y cualquier investigación realizada por o en representación de la República o los Compradores Iniciales. -----

13. Ciertos términos definidos. A los fines del presente Convenio, (a) salvo cuando medie disposición expresa en contrario, el término “afiliada” tiene el significado atribuido en la Norma 405 de la Ley de Títulos Valores; (b) el término “día hábil” significa cualquier día que no sea un día en el que se le permita o exija a los bancos que permanezcan cerrados en la Ciudad de Nueva York o Zúrich; y (c) el término “comunicación escrita” tiene el significado atribuido en la Norma 405 de la Ley de Títulos Valores. -----

14. Cumplimiento de la Ley Anti-Terrorismo de los Estados Unidos de América (USA Patriot Act). De acuerdo con los requerimientos de la Ley Anti-Terrorismo de los Estados Unidos de América (Título III de la Ley Pública 107-56 (sancionada el 26 de octubre de 2001)), los Compradores Iniciales deberán obtener, verificar y llevar registro de la información que identifique a sus respectivos clientes, incluida la República, pudiendo incluir nombre y domicilio de sus respectivos clientes, así como toda otra información que permita a los Compradores Iniciales identificar adecuadamente a sus respectivos clientes.--

15. Disposiciones varias. -----

(a) Notificaciones. Todas las notificaciones y demás comunicaciones que deban cursarse en el marco del presente Convenio deberán realizarse por escrito y se tendrán por debidamente efectuadas cuando se realicen por correo postal o sean transmitidas y confirmadas por cualquier medio estándar de telecomunicación. Las notificaciones a los Compradores Iniciales deberán cursarse a los domicilios que se indican a continuación: BNP Paribas (Suisse) SA, 2, place de Hollande, 1204 Ginebra, Suiza, Facsímil:+41 212 8020 o correo electrónico: CH\_CM\_Legal@bnpparibas.com, Atención: Departamento de Nueva Emisión. Las notificaciones a la República deberán ser cursadas a: República Argentina, Ministerio de Finanzas, Hipólito Yrigoyen 250, Piso 10, Oficina 1029, 1310 Buenos Aires, Argentina; At.: Santiago Bausili, Secretario de Finanzas, con copia (que no importará notificación) a Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, One Liberty Plaza, New York, New York 10006, (fax: (212) 225-3999), Atención: Andrés de la Cruz. -----

(b) *Ley aplicable.* El presente Convenio y todo reclamo o controversia que surja de éste o se relacione con el mismo se regirán e interpretarán de conformidad con las leyes del Estado de Nueva York. -----

(c) *Jurisdicción.* Dentro del marco máximo permitido por la ley aplicable, la República se somete de manera irrevocable a la jurisdicción exclusiva de los tribunales federales de los Estados Unidos y los tribunales estatales de Nueva York con asiento en el distrito de Manhattan, Ciudad de Nueva York, y a los tribunales de la República (cada uno de ellos, en adelante, "Tribunal Especificado") en caso de juicio o procedimiento vinculado al presente Convenio o a las operaciones contempladas en éste (en adelante, "Procedimiento Conexo"). Dentro del marco máximo permitido por la ley aplicable, la República renuncia de forma irrevocable e incondicional a toda impugnación que en la actualidad o en el futuro pudiera formular con relación a los Procedimientos Conexos que tramiten ante un Tribunal Especificado (excluyendo, para evitar cualquier duda, las acciones, los juicios y los procedimientos relativos a leyes sobre títulos valores de los Estados Unidos o de cualquiera de sus estados), ya sea en razón del territorio, lugar de residencia o domicilio, o en razón de que los Procedimientos Conexos han sido iniciados ante un tribunal incompetente. La República conviene que toda sentencia definitiva dictada en el marco de cualquier juicio, acción o procedimiento iniciado ante el mencionado tribunal será definitiva y vinculante para la República, según corresponda, y será exigible ante cualquier tribunal comprendido dentro de la jurisdicción a la que la República, según corresponda, deba someterse con motivo de un juicio respecto de esa sentencia. La República designa de forma irrevocable al Banco de la Nación Argentina, con domicilio en 225 Park Avenue, Nueva York, Nueva York, 10169, y si no lo mantuviera en calidad de agente a tal efecto, la República designará a [CT Corporation System] como su agente autorizado en el distrito de Manhattan de la Ciudad de Nueva York, al cual podrán diligenciarse las notificaciones en el marco de todo juicio o procedimiento. Asimismo, conviene que el diligenciamiento de las notificaciones al agente autorizado y la notificación escrita de ese diligenciamiento a la República, según sea el caso, por parte de la persona que diligenciara la notificación al domicilio consignado en la Cláusula 15, importarán la efectiva notificación a la República en relación con el juicio o procedimiento en cuestión. Por el presente, la República declara y garantiza que el agente autorizado ha aceptado su designación y ha prestado conformidad para actuar en carácter de agente autorizado a los fines de cumplir con el diligenciamiento de las notificaciones. La República conviene, asimismo, que tomará las medidas que resulten necesarias para mantener vigentes la designación y el nombramiento del agente autorizado durante un período de cinco años contados a partir de la fecha del presente Convenio. Para evitar cualquier duda, la presente Cláusula 15(c) sobrevivirá a la entrega y el pago de los Títulos, independientemente de la rescisión del presente Convenio y toda investigación llevada cabo por la República o los Compradores Iniciales, actuando por sí o por terceros. -----

Sin perjuicio de cualquier disposición en contrario prevista en el presente Convenio, ni la designación del agente autorizado ni la renuncia a la indemnización prevista en el inciso (f) serán tenidas por extensivas a juicios, acciones o procedimientos promovidos de conformidad con las leyes federales o estatales de los Estados Unidos en materia de títulos valores. -----

(d) *Renuncia al juicio por jurado.* Cada una de las partes del presente Convenio renuncia por el presente a todo derecho a un juicio por jurado en todo juicio o procedimiento que surja del presente Convenio o se relacione con el mismo. -----

(e) *Moneda de la sentencia.* Dentro del marco máximo legal, la obligación de la República con respecto a toda suma adeudada en virtud del presente Convenio, sin perjuicio de cualquier pago efectuado en una moneda distinta del franco suizo (ya sea conforme a una sentencia judicial o en razón de cualquier otra medida), únicamente se tendrá por cumplida dentro del marco de la suma en la moneda que corresponda, que la parte con derecho a percibirla, de conformidad con los procedimientos normales, pueda adquirir con la suma abonada en una moneda distinta (deducidas las primas y los costos de las operaciones de cambio que correspondan), el día hábil inmediatamente posterior al día en que esa parte perciba el pago. Si por cualquier motivo el monto que pueda ser adquirido de ese modo en la moneda pertinente resultara inferior a la suma adeudada originariamente, la Argentina pagará las sumas adicionales en la moneda pertinente, conforme resulte necesario, a efectos de compensar ese descubierto. Toda obligación de la República que no sea cancelada a través de ese pago será exigible, dentro del marco máximo permitido por la ley, como una obligación separada e independiente y, hasta tanto sea cancelada en la forma estipulada en el presente, mantendrá su plena vigencia. La República conviene indemnizar y mantener indemnes a cada uno de los Compradores Iniciales, sus directores, funcionarios, afiliadas, y a cada una de las personas, en su caso, que supervisen a los Compradores Iniciales con el alcance de la Cláusula 15 de la Ley de Títulos Valores o la Cláusula 20 de la Ley de Canje, frente a toda pérdida en la que pudieran incurrir como resultado de una sentencia u orden dictadas respecto de cualquier suma adeudada en relación con el presente Convenio, y de cualquier sentencia u orden expresadas y abonadas en una moneda (la “Moneda de la Sentencia”) distinta del franco suizo y como resultado de cualquier variación entre (i) el tipo de cambio aplicable a la conversión de la suma en francos suizos a la Moneda de Sentencia a los efectos de cumplir con dicha sentencia u orden y (ii) el tipo de cambio al cual la parte indemnizada pueda comprar francos suizos por el importe de la Moneda de Sentencia efectivamente recibido. La indemnización citada precedentemente importará una obligación separada e independiente de la República y mantendrá su plena vigencia sin perjuicio del dictado de la sentencia u orden, conforme lo mencionado anteriormente. El término “Tipo de cambio” comprenderá cualesquiera primas y aranceles de cambio pagaderos en relación con la compra de la moneda pertinente, o su conversión. -----

La República conviene que el Artículo 765 del Código Civil y Comercial de la Nación Argentina no será de aplicación al presente Convenio ni a los Documentos de la Operación.

(f) *Renuncia a la inmunidad.* (i) En la medida en que la República o cualquiera de sus ingresos, activos o bienes gocen, en cualquier jurisdicción en la que tenga asiento un Tribunal Especificado, donde cualquier Procedimiento Conexo pueda ser promovido en algún momento contra la República, sus ingresos, activos o bienes, o en cualquier jurisdicción donde un Tribunal Especificado tenga asiento y donde se promueva un juicio, acción o procedimiento a los fines de exigir el cumplimiento o la ejecución de una sentencia definitiva no apelable en cualquier Proceso Conexo (una “Sentencia Relacionada”), del derecho a inmunidad frente a ese juicio, respecto de la competencia de cualquiera de esos tribunales, de una compensación, de embargos preventivos, embargos



subsidiarios a una ejecución de sentencia, ejecuciones de sentencias o bien con respecto a cualesquiera otros procesos legales o judiciales o resarcimientos, y dentro del marco de que en cada jurisdicción les será atribuida esa indemnidad, la República renuncia de manera irrevocable por el presente, dentro del marco máximo permitido por las leyes de esa jurisdicción, incluida la Ley de Inmunidades Soberanas Federal de 1976, en relación con sus obligaciones en virtud del presente Convenio y el Convenio de Fideicomiso, con excepción de las acciones que se originen o encuentren fundamento en las leyes federales o estatales que rigen en materia de títulos valores en los Estados Unidos, en virtud de las cuales la República se reserva su derecho a invocar inmunidad soberana de conformidad con la Ley de Inmunidades Soberanas Extranjeras de 1976; *siempre que* la excepción mencionada anteriormente no limite en modo alguno las facultades de los Compradores Iniciales de ejercer sus derechos a una indemnización y contribución contra la República conforme lo previsto en la Cláusula 6 del presente Convenio; y siempre que, *además*, dicha renuncia a la inmunidad no sea extensiva, y la República gozará de inmunidad con respecto a y en relación con los juicios, las acciones, los procedimientos o la ejecución de cualquier Sentencia Conexa que se dicte contra: (i) cualesquiera reservas del Banco Central de la República Argentina; (ii) cualesquiera bienes de dominio público situados en el territorio de la Argentina que queden comprendidos dentro de las disposiciones de los Artículos 234 y 235 del Código Civil y Comercial de la Nación; (iii) los bienes situados dentro o fuera del territorio de la Argentina que brinden un servicio público esencial; (iv) cualesquiera bienes (ya sea en forma de dinero en efectivo, depósitos bancarios, títulos valores, obligaciones de terceros y demás formas de pago) de la Argentina, de sus organismos gubernamentales y demás entidades públicas vinculadas con el cumplimiento del presupuesto, dentro del alcance de los Artículos 165 a 170 de la Ley N.º 11.672 Complementaria Permanente de Presupuesto (t.o. 2014); (v) cualesquiera bienes amparados por los privilegios e inmunidades de la Convención de Viena sobre Relaciones Diplomáticas de 1961 y de la Convención de Viena sobre Relaciones Consulares de 1963; incluyendo, a mero título enunciativo, los bienes, las instalaciones y cuentas bancarias utilizadas por misiones de la Argentina; (vi) cualesquiera bienes utilizados por misiones diplomáticas, de gobierno o consulares de la República; (vii) impuestos, aranceles, gravámenes, valuaciones, regalías y todo otro cargo impuesto por la Argentina, incluido el derecho de la Argentina de recaudar esos cargos; (viii) cualesquiera bienes de carácter militar o los que se encuentren bajo el control de una autoridad militar u organismo de defensa de la Argentina; (ix) cualesquiera bienes que formen parte del patrimonio cultural de la Argentina; y (x) los bienes protegidos por cualquier ley vigente en materia de inmunidad soberana.-----

(ii) La República renuncia por el presente de manera irrevocable, con el mayor alcance permitido por ley, a todo requerimiento y demás disposiciones legales, normas, reglamentaciones o prácticas que requieran o establezcan de algún modo el depósito de una fianza o la entrega, en forma directa o indirecta, de cualquier otro tipo de garantía como condición para instituir, promover o concluir cualesquiera acciones o procedimientos (incluidos los recursos de apelación) que surjan o se relacionen con el presente Convenio, los Títulos, el Convenio de Fideicomiso, el Prospecto Suizo, la Información del Momento de Venta y el Prospecto Suizo.-----

(g) *Ejemplares.* El presente Convenio podrá suscribirse en varios ejemplares (que podrán ser entregados por cualquier medio estándar de telecomunicación), cada uno de los cuales será considerado original y, en su conjunto, conformarán un instrumento único. -----

(h) *Modificaciones o renunciaciones.* Las modificaciones o renunciaciones a cualquier disposición del presente Convenio, o el consentimiento o la aprobación de todo apartamiento de la misma, no serán efectivos en ningún caso; excepto cuando se formulen por escrito y lleven la firma de las partes del presente Convenio. -----

(i) *Divisibilidad.* En caso de que alguna disposición u obligación del presente Convenio resulte inválida, ilegal o inexigible en cualquier jurisdicción, ello no afectará en forma alguna la validez, legalidad y exigibilidad de las restantes disposiciones y obligaciones, ni de la disposición u obligación en cuestión en cualquier otra jurisdicción. -----

(j) *Titulos.* Los títulos utilizados en el presente se incluyeron exclusivamente a modo de referencia y no deberán tenerse como parte del presente Convenio, ni afectarán el significado o la interpretación del presente Convenio. -----

Si lo que antecede se ajusta a su entendimiento, sírvase manifestar su aceptación del presente Convenio firmando en el espacio provisto a continuación. -----

Atentamente, -----

REPÚBLICA ARGENTINA -----

Por intermedio de: [En blanco]. -----

Nombre: [En blanco]. -----

Cargo: [En blanco]. -----

[Página de firmas del Convenio de Compra]. -----

**BNP PARIBAS (SUISSE) SA** -----

Por intermedio de: [en blanco] -----

Nombre: [en blanco] -----

Cargo: [en blanco] -----

Por intermedio de: [en blanco] -----

Nombre: [en blanco] -----

Cargo: [en blanco] -----

**CREDIT SUISSE AG** (representado por BNP Paribas (Suisse) SA mediante un poder a tal efecto) -----

Por intermedio de: [en blanco] -----

Nombre: [en blanco] -----



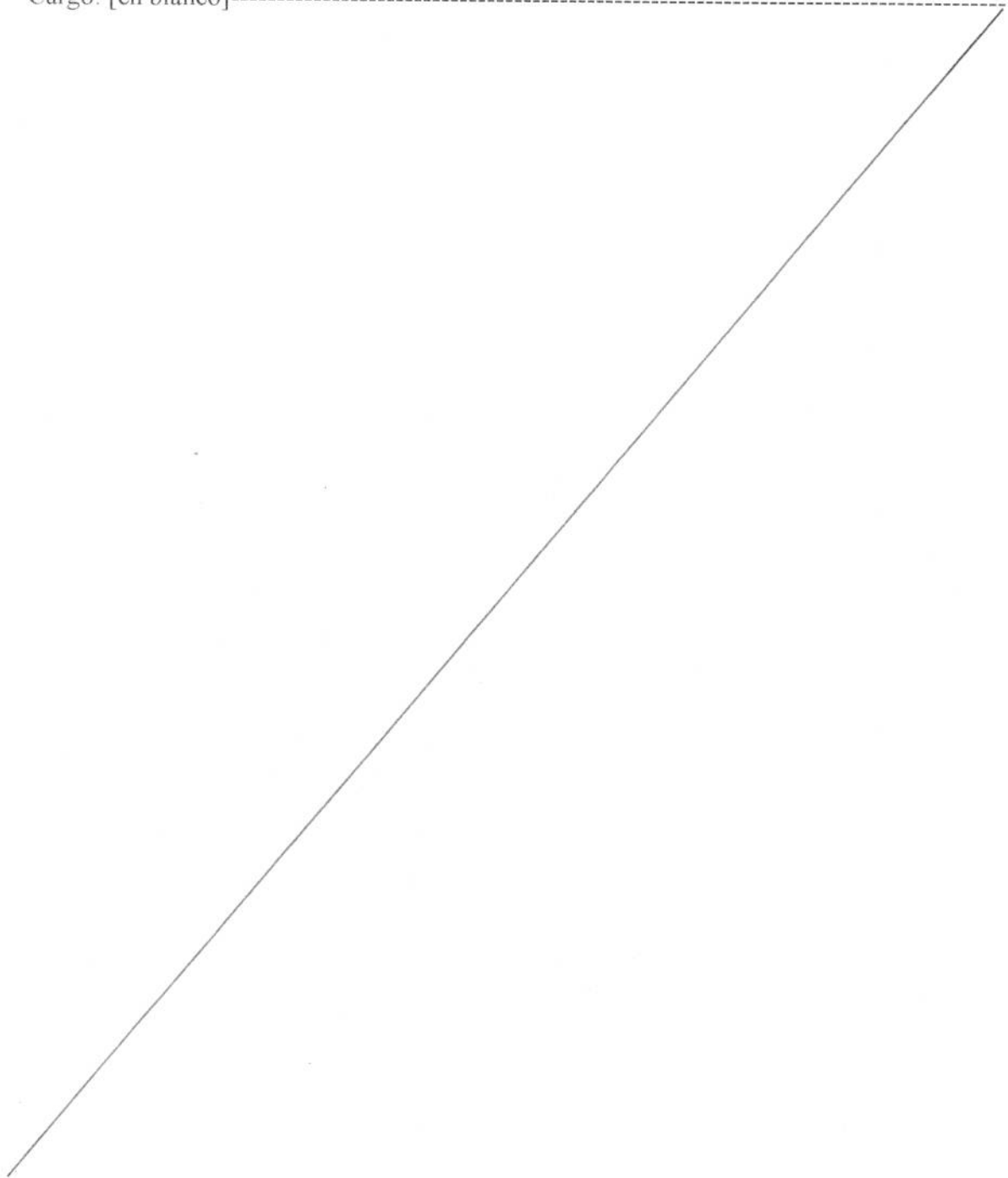
Cargo: [en blanco]-----

**UBS AG** (representado por BNP Paribas (Suisse) SA mediante un poder a tal efecto)-----

Por intermedio de: [en blanco]-----

Nombre: [en blanco]-----

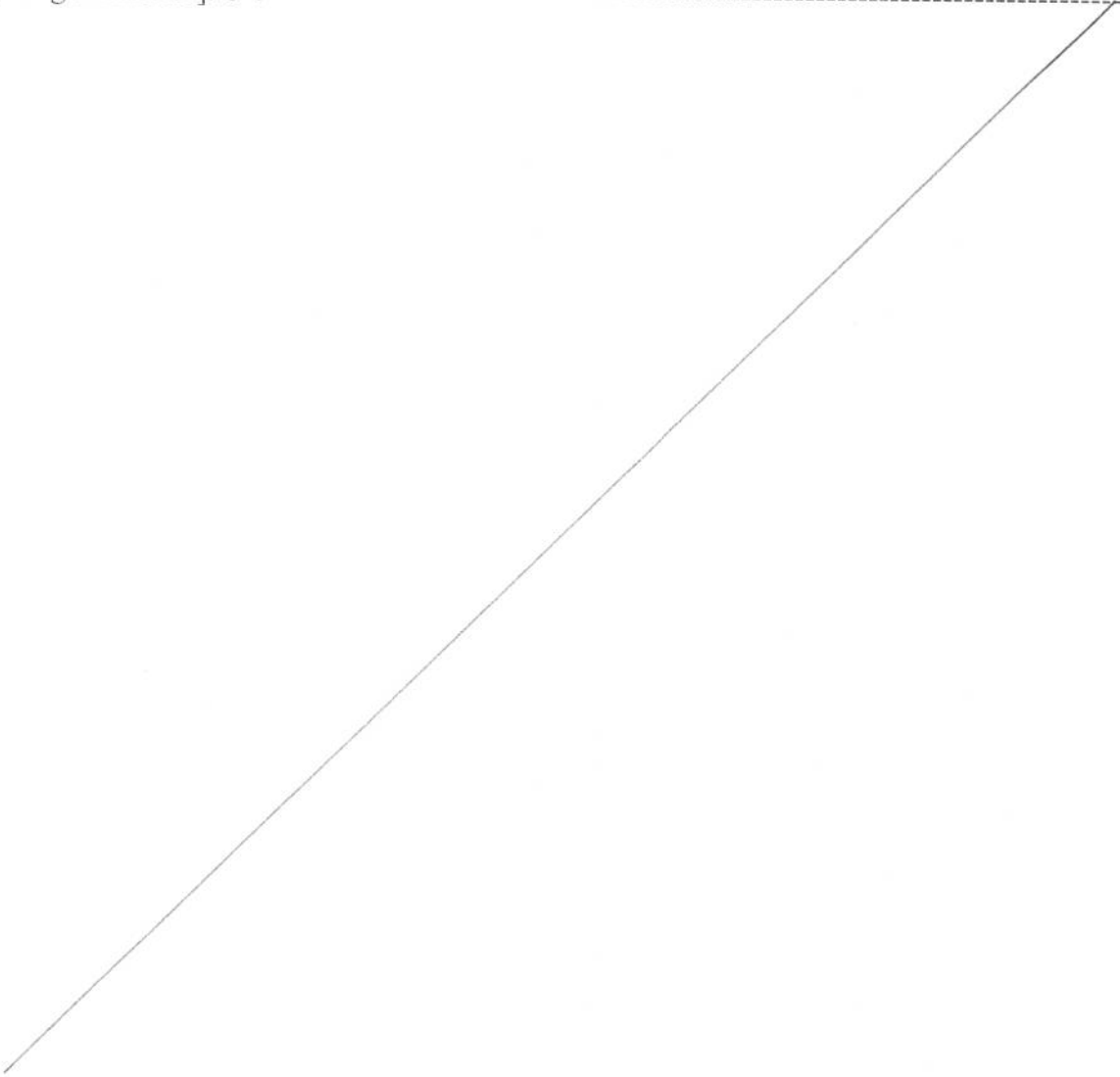
Cargo: [en blanco]-----



**Adenda 1**-----

<b><u>Compradores Iniciales</u></b>	<b><u>Monto de capital de los Títulos</u></b>
BNP Paribas (Suisse) SA	133.333.334
Credit Suisse AG	133.333.333
UBS AG	133.333.333
<b>Total</b>	<b>400.000.000</b>

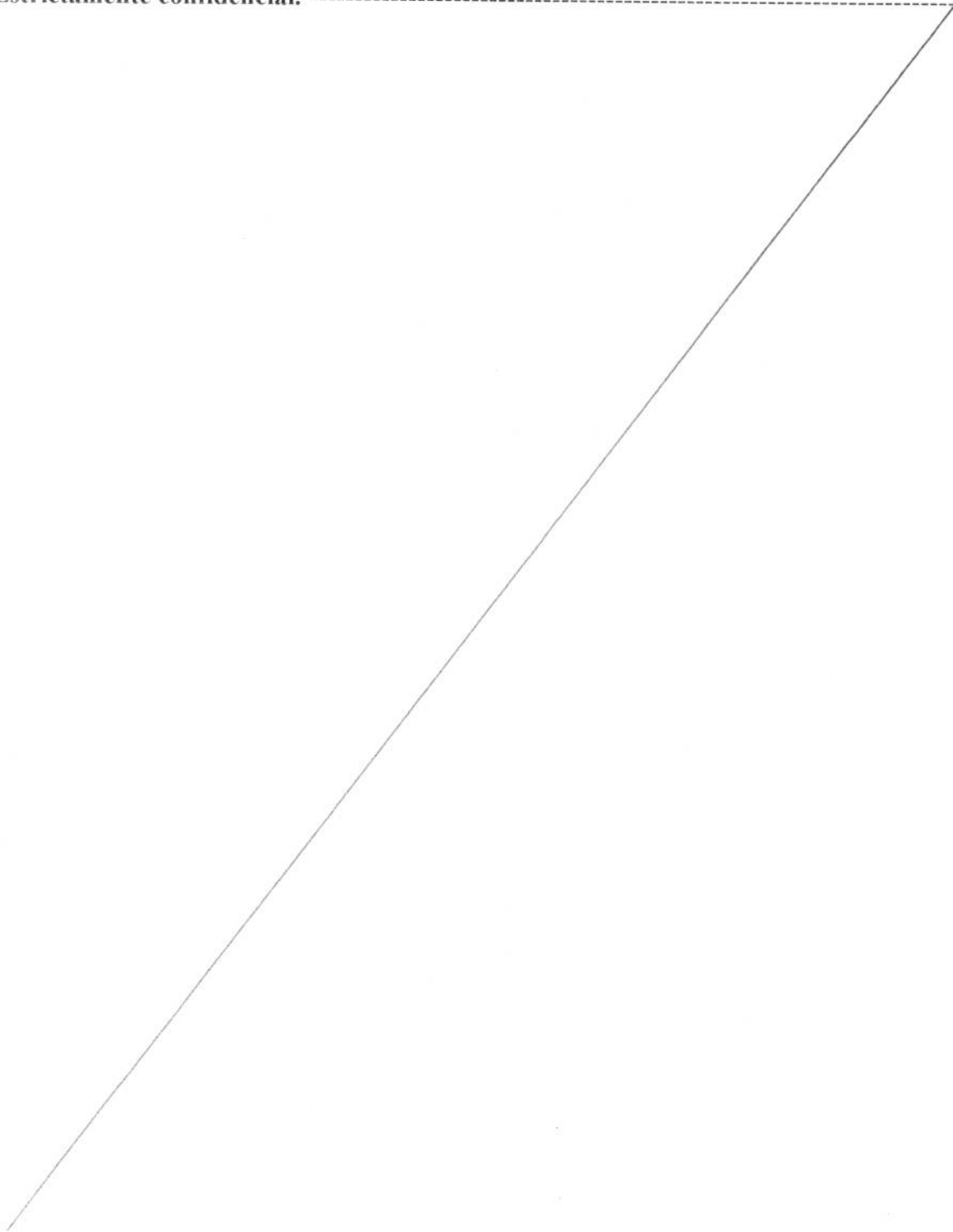
[Margen inferior]. S-1 -----



**ANEXO A** -----

**Minuta de Términos y Condiciones sobre el Precio, de fecha 23 de marzo de 2017 del  
Prospecto Preliminar Suizo de fecha 23 de marzo de 2017.** -----

**Estrictamente confidencial.** -----



**REPÚBLICA ARGENTINA – TÉRMINOS Y CONDICIONES**

<b>Emisora</b>	La República Argentina
<b>Compradores Iniciales</b>	BNP Paribas (Suisse) SA, Credit Suisse AG, UBS AG
<b>Calificación Esperada de la Emisión</b>	Moody's B3 (positiva), S&P B- (estable)
<b>Estado de la Emisión</b>	Directo, general, sin condicionamientos y no subordinada
<b>Tipo de Emisión</b>	Bonos conforme la Reglamentación S
<b>Monto de la Emisión</b>	CHF 400.000.000
<b>Fecha de Lanzamiento</b>	23 de marzo de 2017
<b>Fecha de Liquidación</b>	12 de abril de 2017
<b>Fecha de Vencimiento / Fecha de Cancelación</b>	12 de octubre de 2020
<b>Fin del Periodo de Suscripción</b>	10 de abril de 2017
<b>1º Fecha de Operación en la Bolsa de Valores Suiza (SIX Swiss Exchange)</b>	11 de abril de 2017
<b>Cupón a Tasa Fija</b>	3,375 % p.a. (30/360, siguiente no ajustado), primer cupón corto
<b>Precio de Emisión / Precio de Venta</b>	100 %
<b>Precio de Cancelación</b>	100 %
<b>Margen de Reemisión (v. canje intermedio)</b>	+ 383,1 bps
<b>Rentabilidad para el Inversor</b>	3,379 %
<b>Tasa de Canje de Referencia GOTTEX</b>	- 0,4513 %
<b>Comisión de Suscripción y Gestión</b>	0,30 %
<b>Viáticos</b>	CHF 175.000,00
<b>Comisiones correspondientes a la Agencia de Pago</b>	0,01 % en cada pago de cupón sobre el monto nominal pendiente en ese momento 0,01 % en cada pago de capital sobre el monto nominal pendiente en ese momento
<b>Precio Total</b>	99,70 %
<b>Costo Total (Tasa Fija en CHF)</b>	3,486 %
<b>Margen Total (v. GOTTEX intermedia)</b>	393,7 bps
<b>Flujo de Efectivo de los Bonos</b>	
<b>Producido Neto al 12 de abril de 2017</b>	CHF 398.800.000
<b>Cupón 12 de octubre de 17 (primer cupón corto)</b>	CHF 6.790.000
<b>Cupón/cupones 12 de octubre 2018 - 2019</b>	CHF 13.540.000
<b>Cancelación más el último Cupón (12 de octubre de 2020)</b>	CHF 413.580.000
<b>Información Complementaria</b>	
<b>Opción de Compra</b>	Ninguna
<b>Días Hábiles</b>	Zúrich, Nueva York , Buenos Aires
<b>Expresiones</b>	CHF 5.000 - y múltiplos íntegros de la suma
<b>Derecho Aplicable</b>	Legislación del Estado de Nueva York, excepto con respecto a la autorización y la ejecución de los

<b>Jurisdicción</b>	Bonos y el Convenio de Fideicomiso por parte de Argentina y en nombre de Argentina, que se registrarán por la legislación vigente en la República Argentina Jurisdicción exclusiva del estado de Nueva York o del tribunal federal de los Estados Unidos con sede en el Distrito de Manhattan, la Ciudad de Nueva York y los tribunales de la República Argentina
<b>Documentación</b>	Con base independiente
<b>Garantías</b>	Cláusula de Clasificación, Prenda Negativa (con excepciones), Incumplimiento Cruzado
<b>Restricciones a las ventas</b>	EE.UU. *, personas estadounidenses *, EEE, Reino Unido, CAN, Dubái, CHL, PER, HKG, JPN, SGP, BRA, COL
<b>Código ISIN</b>	CH0361824458
<b>Núm. de Valor</b>	36182445
<b>Sistema de Compensación</b>	SIX SIS Ltd
<b>Cotización</b>	Bolsa de Valores Suiza (SIX Swiss Exchange)
<b>Agente de Pago Suizo</b>	BNP Paribas (Suisse) SA, Ginebra
<b>Minuta de Términos y Condiciones</b>	Jueves 23 de marzo de 2017

\*Los Bonos no han sido ni serán registrados bajo la Ley de Títulos Valores de los Estados Unidos de 1933, con sus respectivas modificaciones (en adelante, la “Ley de Títulos Valores”). A menos que estén registrados, los Bonos no se pueden ofrecer ni vender dentro de los Estados Unidos como tampoco se pueden ofrecer o vender a Personas Estadounidenses, a cuenta de éstas o en beneficio de éstas (conforme se define a dicho término en la Reglamentación S en virtud de la Ley de Títulos Valores (en adelante, la “Reglamentación S”). Por consiguiente, los Bonos se ofrecerán únicamente a personas que se encuentran fuera de los Estados Unidos en base a lo establecido en la Reglamentación S de la Ley de Títulos Valores. -----

*Vigencia.* -----

La presente Minuta de Términos y Condiciones, con inclusión de las disposiciones que se establecen más abajo, se tornará efectiva únicamente mediante su ratificación conforme a una resolución emitida por el Ministerio de Finanzas de Argentina. -----

*Indemnidad*-----

La República conviene indemnizar y mantener indemne a cada Comprador Inicial, sus afiliadas, directores, funcionarios, empleados y agentes y a cada persona, si la hubiere, que controle al Comprador Inicial conforme el significado asignado en el Artículo 15 de la Ley de Títulos Valores o el Artículo 20 de la Ley de Canje de Títulos Valores, por toda pérdida, reclamo, daños y perjuicios y obligaciones (incluidos, a título meramente enunciativo, los honorarios de abogados y otros gastos) incurridos en relación con órdenes de investigación o cualquier otro petitorio formal, que se dictase con posterioridad a la celebración de la presente Minuta de Términos y Condiciones, aunque a más tardar el 15 de abril de 2016, en virtud del cual se requiriese que los Compradores Iniciales o sus afiliadas pongan la



información relacionada con la Oferta (incluida la documentación relacionada) a disposición de cualquier persona. -----

La presente indemnidad se verá reemplazada en su totalidad por cualquier disposición en materia indemnizatoria, si correspondiera, establecida en el contrato de compraventa relacionado con los Bonos, cuando fuera celebrado, si fuera celebrado.-----

*Documentación*-----

Esta nueva emisión quedará sujeta a la finalización y la celebración de los acuerdos pertinentes (ej. prospectos, términos y condiciones de los Bonos, contrato de compraventa, etc.) y a la concesión de la cotización de los Bonos en la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.* ---

*Compromiso*-----

La República empleará sus mayores esfuerzos razonables para emitir un decreto presidencial que apruebe el sometimiento a arbitraje conforme fuera requerido para la obtención de la cotización y la admisión de los Bonos para su negociación en la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.* -----

*Condición Suspensiva*-----

A más tardar en la Fecha de Liquidación, la República deberá haber presentado a sus Compradores Iniciales un decreto presidencial que apruebe el sometimiento a arbitraje conforme fuera requerido para la obtención de la cotización y la admisión de los Bonos para su negociación en la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd.*-----

*Ley aplicable.*-----

La presente minuta de términos y condiciones y todo reclamo o controversia que surja de ésta o se relacione con la misma se regirán e interpretarán de conformidad con las leyes del Estado de Nueva York. -----

*Jurisdicción.*-----

Dentro del marco máximo permitido por la ley aplicable, la República se somete de manera irrevocable a la jurisdicción exclusiva de los tribunales federales de los Estados Unidos y los tribunales estatales de Nueva York con asiento en el distrito de Manhattan, Ciudad de Nueva York, y a los tribunales de la República (cada uno de ellos, en adelante, "Tribunal Especificado") en caso de juicio o procedimiento vinculado a la presente Minuta de Términos y Condiciones o a las operaciones contempladas en ésta (en adelante, "Procedimiento Conexo"). Dentro del marco máximo permitido por la ley aplicable, la República renuncia de forma irrevocable e incondicional a toda impugnación que en la actualidad o en el futuro pudiera formular con relación a los Procedimientos Conexos que tramiten ante un Tribunal Especificado (excluyendo, para evitar cualquier duda, las acciones, los juicios y los procedimientos relativos a leyes sobre títulos valores de los Estados Unidos o de cualquiera de sus estados), ya sea en razón del territorio, lugar de

residencia o domicilio, o en razón de que los Procedimientos Conexos han sido iniciados ante un tribunal incompetente. La República conviene que toda sentencia definitiva dictada en el marco de cualquier juicio, acción o procedimiento iniciado ante el mencionado tribunal será definitiva y vinculante para la República, según corresponda, y será exigible ante cualquier tribunal comprendido dentro de la jurisdicción a la que la República, según corresponda, deba someterse con motivo de un juicio respecto de esa sentencia. -----

**ANEXO B** -----

Restricciones sobre las ofertas y ventas fuera del territorio de los Estados Unidos

En relación con las ofertas y ventas de Títulos fuera de los Estados Unidos: -----

(a) Cada Comprador Inicial reconoce que los Títulos no han sido registrados de conformidad con la Ley de Títulos Valores y no pueden ser ofrecidos ni vendidos dentro de los Estados Unidos, ni a personas estadounidenses, ni por cuenta o beneficio de éstos, excepto cuando medie una exención al cumplimiento de los requisitos de registro de la Ley de Títulos Valores o en el caso de operaciones que no estén sujetas a esos requisitos. -----

(b) Los Compradores Iniciales, en forma individual, declaran, garantizan y convienen que:

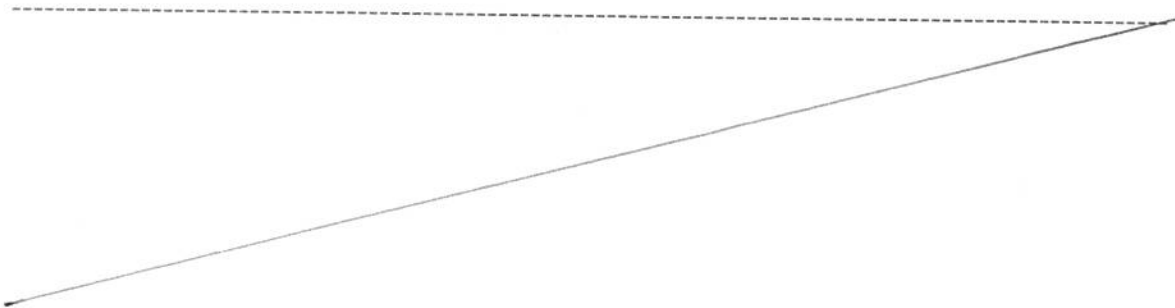
(i) Ese Comprador Inicial ha ofrecido y vendido los Títulos, y ofrecerá y venderá los Títulos, (A) como parte de su distribución en cualquier momento y (B) en otro concepto, dentro de los 40 días posteriores entre la fecha de inicio de la oferta de los Títulos y la Fecha de Cierre; la que sea posterior, exclusivamente de conformidad con el Reglamentación S de la Ley de Títulos Valores (el "Reglamentación S"). -----

(ii) Ninguno de esos Compradores Iniciales, ni ninguna de sus afiliadas, así como ninguna persona que actúe en su representación ha participado o participará en algún esfuerzo de venta dirigida con respecto a los Títulos. Asimismo, todas esas personas han cumplido y cumplirán con los requisitos en materia de restricciones a la oferta previstos en el Reglamentación S. -----

(iii) Esos Compradores Iniciales no han celebrado, ni celebrarán, arreglo contractual alguno con ningún distribuidor para la distribución de los Títulos; excepto con sus afiliadas o cuando medie consentimiento previo por escrito por parte de la República. -----

Los términos utilizados en el apartado (a) y en el presente apartado (b) que no se encuentren definidos de alguna manera en el presente Convenio tienen los significados atribuidos a ellos en el Reglamentación S. -----

(c) Cada Comprador Inicial reconoce que la República no ha adoptado ni adoptará medida alguna que permita la oferta pública de los Títulos o la posesión y distribución de la Información del Momento de Venta, el Prospecto Suizo, cualquier Comunicación Escrita del Emisor o cualquier otro material publicitario o de la oferta en relación con los Títulos en los países o jurisdicciones donde se requiera algún tipo de acción a tal fin. -----

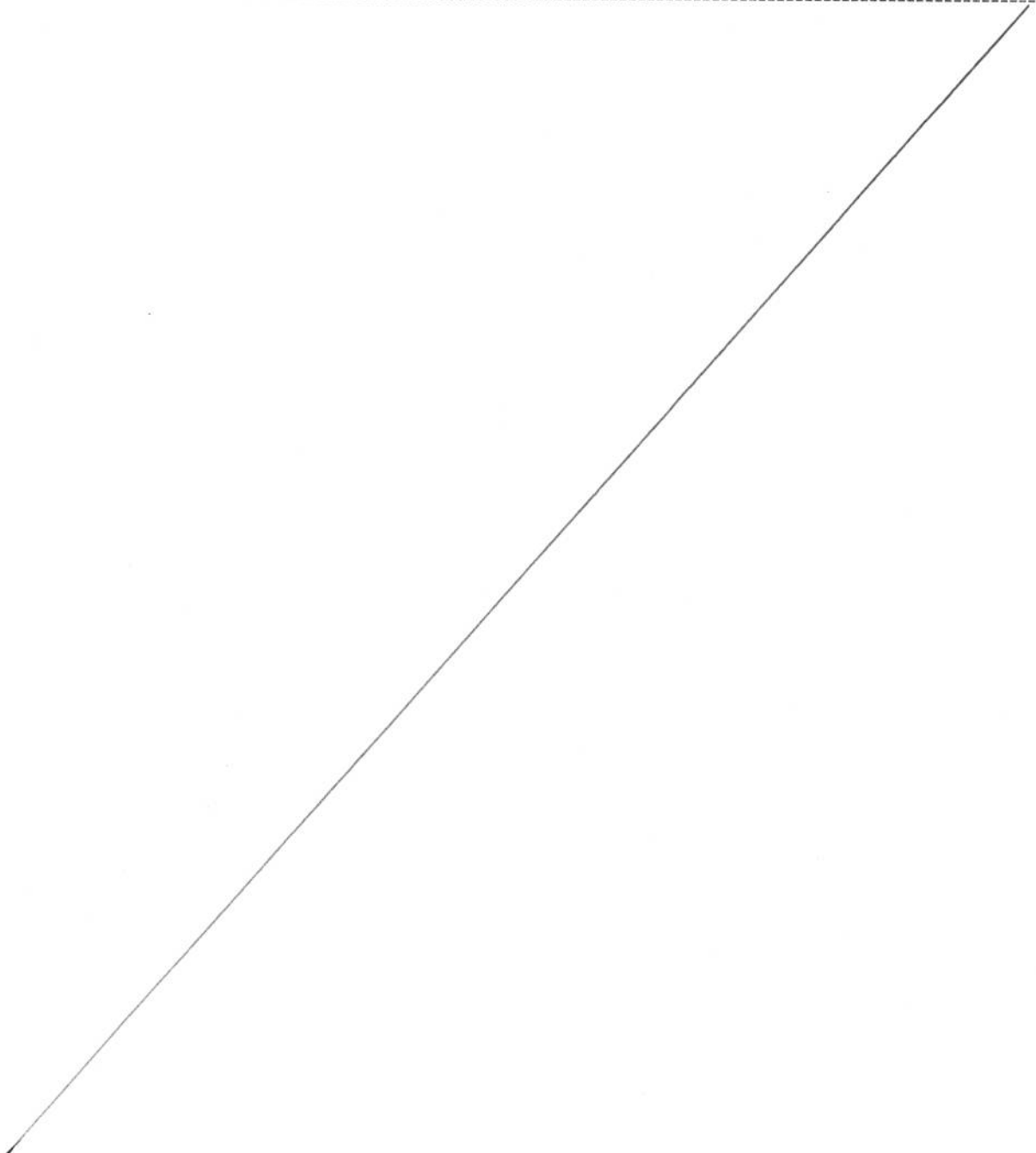


ANEXO C -----

**Modelo de dictamen de Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP, Nueva York, asesores  
legales de la República Argentina**-----

[A ser suministrado por CGSH]-----

-----



**ANEXO D**-----

**Modelo de Declaración a la Bolsa SIX Swiss Exchange Ltd.**

(para enviar a BNP Paribas (Suisse) SA en carácter de Agente de Listado)

*[Membrete de la Emisora]*

Para: SIX Swiss Exchange Ltd-----

Reglamentación sobre Tipo de Cambio SIX-----

Selnaustrasse 30-----

P.O. Box 1758-----

CH-8021 Zurich, Suiza-----

Fecha: [en blanco] de 2017-----

Ref.: República Argentina, [en blanco] Francos Suizos - [en blanco] por ciento. Bonos pagaderos en [en blanco], (Código ISIN: [en blanco]) (los “**Bonos**”)-----

A quien corresponda:-----

El Ministerio de Finanzas de la República Argentina, con domicilio en la calle Hipólito Yrigoyen 250, C1086AAB en la Ciudad de Buenos Aires, Argentina (la “**Emisora**”) declara con respecto a los Bonos que le ha indicado a BNP Paribas (Suisse) SA, en calidad de representante reconocido por el Consejo Regulador que solicite la cotización de los Bonos en la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd* y que:-----

1. sus dependencias oficiales se encuentran de acuerdo con la cotización;-----
2. el prospecto de cotización, conforme las Normas de Cotización, se encuentra completo en todos los aspectos significativos;-----
3. no se ha producido ningún cambio adverso significativo en lo activos y pasivos ni en la situación financiera o económica de la República desde la publicación del prospecto de cotización;-----
4. ha leído y reconoce las reglamentaciones y las disposiciones de implementación, así como las Normas de Procedimiento de la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd* (denominadas, a continuación, las “Bases Legales”). Por la presente reconoce lo antedicho en forma expresa en la versión que resulte válida en todo momento, que fuera vinculante durante todo el plazo de vigencia de sus relaciones legales con la Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd* y los Entes Reguladores (en la actualidad, esos Entes incluyen el Consejo Regulador, la



Reglamentación sobre Tipo de Cambio de SIX, la Comisión de Sanciones y el Consejo de Apelaciones). -----

Reconoce, asimismo, que la versión alemana de las Bases Legales tiene prioridad por sobre la versión francesa y la inglesa en los casos en los que exista alguna discrepancia entre las diferentes versiones; -----

5. en relación con las Bases Legales mencionadas y los Bonos, reconoce la aplicación exclusiva de la legislación suiza y la siguiente cláusula de arbitraje: -----

Los conflictos con la Bolsa SIX Swiss Exchange Ltd y los Entes Reguladores, incluidos específicamente los que se relacionen con las sanciones impuestas, serán dirimidos en forma exclusiva y definitiva por el Tribunal de Arbitraje de la Bolsa *SIX Swiss Exchange* con sede en Zúrich una vez que se hubieran agotado todos los recursos y las acciones disponibles en virtud de las Bases Legales descriptas. -----

El Tribunal de Arbitraje comprende un presidente y dos árbitros, uno designado por cada una de las partes para el caso puntual en cuestión. -----

El presidente y su vicepresidente serán designados por el Presidente del Tribunal Federal Supremo de Suiza y detentarán su cargo durante un período de cuatro años. -----

En el supuesto en el que diversas partes revistieran la condición de actoras o demandadas, acuerdan la designación de un árbitro en común; en caso contrario, el tribunal competente procederá a designar al árbitro correspondiente. El presidente podrá llevar a cabo un procedimiento oral de conciliación. -----

La tercera parte del Código Procesal Civil Federal de Suiza (*[texto en tercer idioma]*) se aplicará a los procesos de arbitraje. En cualquier caso, un potencial código de arbitraje sancionado por el Consejo Regulador se aplicará con carácter prioritario por sobre el Código Procesal Civil Federal de Suiza y se excluirá de manera explícita el Capítulo 12 de la Ley Federal sobre Derecho Internacional Privado (*[texto en tercer idioma]* [IPRG], SR 291). -----

6. reconoce que las referencias y los enlaces electrónicos (denominados en forma conjunta, en lo sucesivo, como “Referencias”) que se incluyan en las Bases Legales, incluidas las expresadas como “véase también...”, hacen referencia a otras bases legales diversas y a información que no forma parte de las decisiones relevantes. -----

El objetivo consiste en que las Referencias mencionadas simplifiquen la aplicación de las Bases Legales. No puede garantizarse que esas Referencias se encuentren completas. -----

7. garantizará que se paguen las comisiones de cotización.-----

El domicilio de entrega de la Emisora será el siguiente: -----

Nombre: Ministerio de Finanzas, República Argentina-----

Calle y número: Hipólito Yrigoyen 250-----

Código Postal y Localidad C1086AAB - Buenos Aires-----

País: Argentina-----

Número de Teléfono: [en blanco].-----

Número de Fax: [en blanco].-----

Dirección de correo electrónico: [en blanco].-----

Idioma establecido para la correspondencia: Inglés-----

[En blanco].-----

Lugar y fecha-----

[En blanco].-----

[Firma(s) autorizada(s) de la emisora]-----

La Bolsa *SIX Swiss Exchange Ltd* y los Entes Reguladores manifiestan, en virtud de la presente, su acuerdo con la cláusula de arbitraje mencionada.-----

Zúrich, [En blanco].-----

[En blanco].-----

(Nombre)-----

(Cargo)-----

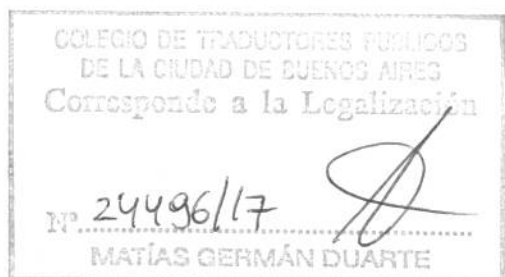
Zúrich, [En blanco].-----


[En blanco].-----

(Nombre)-----

(Cargo)-----

[Es traducción al español del documento adjunto redactado en idioma inglés, que he tenido a la vista (la traducción consta de 44 carillas). Buenos Aires, 5 de abril 2017].-----



  
MAGDALENA DEVEAUX  
TRADUCTORA PÚBLICA  
IDIOMA INGLÉS  
MAT. T° XVII-F° 112 CAPITAL FEDERAL  
INSCRIP. C.T.P.C.B.A. N° 6262



# COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

República Argentina  
Ley 20305



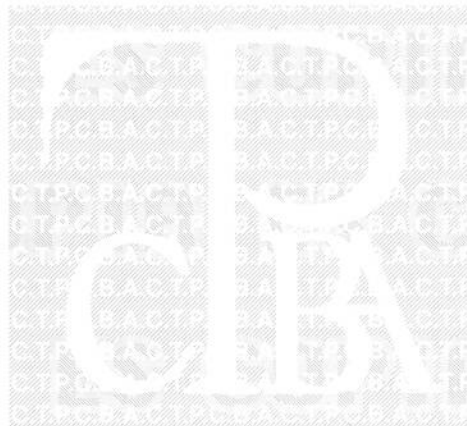
## LEGALIZACIÓN


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 DEVEAUX, MAGDALENA

que obran en los registros de esta institución, en el folio 112 del Tomo 17 en el idioma INGLÉS

Legalización número: **24496**

Buenos Aires, 05/04/2017



  
MARCELO F. SIGALOFF  
Gerente 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: 32943224496



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.

April [●], 2017

BNP Paribas (Suisse) SA.  
2, place de Hollande  
1204 Geneva  
Switzerland

Credit Suisse AG  
Paradeplatz 8  
8001 Zurich  
Switzerland

UBS AG  
Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich  
Switzerland

Ladies and Gentlemen:

We have acted as special United States counsel to the Republic of Argentina (the "Republic"), in connection with the Republic's offering of CHF 400,000,000 aggregate principal amount of 3.375% Bonds due 2020 (the "Bonds"), pursuant to the terms of the purchase agreement dated as of April [●], 2017 (the "Purchase Agreement") among the Republic and BNP Paribas (Suisse) SA, Credit Suisse AG and UBS AG, as initial purchasers (the "Initial Purchasers"). The Bonds will be issued under an indenture dated as of April 22, 2016 (the "Indenture") between the Republic and The Bank of New York Mellon, as trustee (the "Trustee"). The Bonds will be represented initially by a certificated bond registered in the name of one of the Initial Purchasers (the "Regulation S Initial Certificated Bond"), which will subsequently be cancelled and replaced with a bond in global form (the "Regulation S Global Bond"). The preliminary Swiss prospectus dated March 23, 2017, relating to the Bonds is herein called the "Preliminary Swiss Prospectus," and the final Swiss prospectus dated April [●], 2017, relating to the Bonds is herein called the "Final Swiss Prospectus."

This opinion letter is furnished pursuant to Section [5(k)] of the Purchase Agreement.



BNP Paribas (Suisse) SA,  
Credit Suisse AG, and  
UBS AG, as Initial Purchasers, p. 2

In arriving at the opinions expressed below, we have reviewed the following documents:

- (a) a facsimile copy of the executed Purchase Agreement;
- (b) the Preliminary Swiss Prospectus;
- (c) the Final Swiss Prospectus;
- (d) facsimile copies of each of the Regulation S Initial Certificated Bond and the Regulation S Global Bond as executed by the Republic and authenticated by the Trustee;
- (e) a facsimile copy of the executed Indenture; and
- (f) the documents delivered to you by the Republic at the closing pursuant to the Purchase Agreement.

In addition, we have reviewed the originals or copies certified or otherwise identified to our satisfaction of such instruments and other certificates of public officials, officers and representatives of the Republic and such other documents, and we have made such investigations of law, as we have deemed appropriate as a basis for the opinions expressed below.

In rendering the opinions expressed below, we have assumed the authenticity of all documents submitted to us as originals and the conformity to the originals of all documents submitted to us as copies. In addition, we have assumed and have not verified (i) the accuracy as to factual matters of each document we have reviewed (including, without limitation, the accuracy of the representations and warranties of the Republic in the Purchase Agreement) and (ii) that the Bonds have been duly authenticated in accordance with the terms of the Indenture.

Based on the foregoing, and subject to the further assumptions and qualifications set forth below, it is our opinion that:

1. The Indenture has been duly executed and delivered by the Republic under the law of the State of New York and is a valid, binding and enforceable agreement of the Republic.
2. The Purchase Agreement has been duly executed and delivered by the Republic under the law of the State of New York.

BNP Paribas (Suisse) SA,  
Credit Suisse AG, and  
UBS AG, as Initial Purchasers, p. 3

3. The Bonds have been duly executed and delivered by the Republic under the law of the State of New York and, assuming due authentication and delivery of the Bonds by the Trustee, the Bonds are valid, binding and enforceable obligations of the Republic, entitled to the benefits of the Indenture.

4. The issuance and sale of the Bonds to the Initial Purchasers pursuant to the Purchase Agreement do not, and the performance by the Republic of its obligations in the Purchase Agreement, the Indenture and the Bonds will not, (a) require any consent, approval, authorization, registration or qualification of or with any governmental authority of the United States of America or the State of New York that in our experience normally would be applicable in relation to transactions of the type contemplated by the Purchase Agreement and the Indenture (but we express no opinion relating to the United States federal securities laws or any state securities or Blue Sky laws, except as set forth in paragraph 6 below) or (b) result in a violation of any United States federal or New York State law or published rule or regulation that in our experience normally would be applicable in relation to transactions of the type contemplated by the Purchase Agreement and the Indenture (but we express no opinion relating to any state securities or Blue Sky laws or to the United States federal securities laws except as set forth in paragraph 6 below).

5. The statements set forth under the heading "Description of the Bonds" in the Final Swiss Prospectus, insofar as such statements purport to summarize certain provisions of the Bonds and the Indenture, provide a fair summary of such provisions.

6. No registration of the Bonds under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and no qualification of an indenture under the U.S. Trust Indenture Act of 1939, as amended, are required for the offer and sale of the Bonds by the Republic to the Initial Purchasers pursuant to and in the manner contemplated by the Purchase Agreement, or by the Initial Purchasers as contemplated by the Purchase Agreement and the Final Swiss Prospectus.

7. Assuming validity under the laws of the Republic, then under the laws of the State of New York relating to submission to jurisdiction, the Republic, pursuant to Section [15] of the Purchase Agreement, Section 9.7 of the Indenture and Paragraph [16] of the Bonds, respectively, has (i) validly and irrevocably submitted to the personal jurisdiction of any New York State or U.S. federal court in the Borough of Manhattan, The City of New York in any action arising out of or related to the Indenture or the Bonds, (ii) to the fullest extent permitted by applicable law, validly and irrevocably waived any objection to the

BNP Paribas (Suisse) SA,  
Credit Suisse AG, and  
UBS AG, as Initial Purchasers, p. 4

venue of a proceeding in any such court and (iii) validly appointed the person from time to time discharging the function of Banco de la Nación Argentina as its initial authorized agent for the purpose described in Section [15] of the Purchase Agreement, Section 9.7 of the Indenture and Paragraph [16] of the Bonds. Service of process effected in the manner set forth in Section [15] of the Purchase Agreement, Section 9.7 of the Indenture and Paragraph [16] of the Bonds will be effective to confer valid personal jurisdiction over the Republic in any such action.

Insofar as the foregoing opinions relate to the validity, binding effect or enforceability of any agreement or obligation of the Republic, (a) we have assumed that the Republic and each other party to such agreement or obligation has satisfied those legal requirements that are applicable to it to the extent necessary to make such agreement or obligation enforceable against it (except that no such assumption is made as to the Republic regarding matters of the federal law of the United States of America or the law of the State of New York that in our experience normally would be applicable with respect to such agreement or obligation), (b) such opinions are subject to applicable bankruptcy, insolvency and similar laws affecting creditors' rights generally and to general principles of equity and (c) such opinions are subject to the effect of judicial application of foreign laws or foreign governmental actions affecting creditors' rights.

In rendering the opinion expressed in numbered paragraph 6 above, we have assumed the accuracy of, and compliance with, the representations, warranties and covenants of the Republic and the Initial Purchasers contained in the Purchase Agreement, and compliance with the procedures contained in the Preliminary Swiss Prospectus and the Final Swiss Prospectus relating to the offer and sale of the Bonds.

The enforceability in the United States of the waiver by the Republic of its immunities, as set forth in Section [15] of the Purchase Agreement, Section 9.7 of the Indenture and Paragraph [16] of the Bonds is subject to the limitations imposed by the Foreign Sovereign Immunities Act of 1976. We express no opinion as to the enforceability of any such waiver of immunity to the extent that it purports to apply to any immunity to which the Republic may become entitled after the date hereof.

We also note that the designation in Section [15] of the Purchase Agreement, Section 9.7 of the Indenture and Paragraph [16] of the Bonds of the U.S. federal courts sitting in the Borough of Manhattan, The City of New York as the venue for actions or proceedings relating to the Purchase Agreement,

BNP Paribas (Suisse) SA,  
Credit Suisse AG, and  
UBS AG, as Initial Purchasers, p. 5

Indenture and the Bonds, respectively, is (notwithstanding the waiver in Section [15] of the Purchase Agreement, Section 9.7 of the Indenture and Paragraph [16] of the Bonds) subject to the power of such courts to transfer actions pursuant to 28 U.S.C. §1404(a) or to dismiss such actions or proceedings on the grounds that such a federal court is an inconvenient forum for such an action or proceeding.

We express no opinion as to the enforceability of Paragraph [17] of the Bonds relating to currency indemnity.

The foregoing opinions are limited to the federal law of the United States of America and the law of the State of New York.

BNP Paribas (Suisse) SA,  
Credit Suisse AG, and  
UBS AG, as Initial Purchasers, p. 6

We are furnishing this opinion letter to you, as the Initial Purchasers, solely for your benefit in your capacity as such in connection with the offering of the Bonds. This opinion letter is not to be relied on by or furnished to any other person or used, circulated, quoted or otherwise referred to for any other purpose. We assume no obligation to advise you or any other person, or to make any investigations, as to any legal developments or factual matters arising subsequent to the date hereof that might affect the opinions expressed herein.

Very truly yours,

CLEARY GOTTlieb STEEN & HAMILTON LLP

By: \_\_\_\_\_  
Andrés de la Cruz, a Partner



TRADUCCIÓN PÚBLICA -----

[En blanco] de abril de 2017 -----

BNP Paribas (Suisse) SA. -----

2, place de Hollande -----

1204 Ginebra -----

Suiza -----

Credit Suisse AG -----

Paradeplatz 8 -----

8001 Zúrich -----

Suiza -----

UBS AG -----

Bahnhofstrasse 45 -----

8001 Zúrich -----

Suiza -----

De nuestra mayor consideración: -----

Hemos actuado como asesores legales especiales en los Estados Unidos de América para la República Argentina (en adelante la “República”) en relación con la oferta realizada por la República de los Bonos por un monto de capital total de CHF 400.000.000, al 3,375% con vencimiento en 2020 (en adelante, los “Bonos”) de conformidad con los términos estipulados en el convenio de compra celebrado el día [en blanco] de abril de 2017 (en adelante el “Convenio de Compra”) entre la República y BNP Paribas (Suisse) SA, Credit Suisse AG, y UBS AG, en calidad de compradores iniciales (en adelante, los “Compradores Iniciales”). Los Bonos se emitirán en virtud de un convenio de fideicomiso de fecha 22 de abril de 2016 (en adelante, el “Convenio de Fideicomiso”) celebrado entre la República y The Bank of New York Mellon, en calidad de fiduciario (en adelante, el “Fiduciario”). Los Bonos estarán representados en forma inicial por un bono cartular inscripto a nombre de

uno de los Compradores Iniciales (en adelante, el “Bono Cartular Inicial según la Reglamentación S”), que será posteriormente cancelado y reemplazado por un bono global (en adelante, el “Bono Global según la Reglamentación S”). En el presente documento, el término “Prospecto Preliminar Suizo” se refiere al prospecto preliminar suizo de fecha 23 de marzo de 2017, relativo a los Bonos, mientras que el término “Prospecto Final Suizo” se refiere al prospecto final suizo de fecha [en blanco] de abril de 2017, relativo a los Bonos.

La presente carta se entrega de conformidad con lo estipulado en la Cláusula [5(k)] del Convenio de Compra. -----

Para concluir lo expresado a continuación hemos analizado los siguientes documentos:-----

(a) Una copia facsimilar del Convenio de Compra firmado; -----

(b) el Prospecto Preliminar Suizo; -----

(c) el Prospecto Final Suizo; -----

(d) copias facsimilares del Bono Cartular Inicial según la Reglamentación S y del Bono Global según la Reglamentación S tal como fueron suscriptos por la República y autenticados por el Fiduciario; -----

(e) una copia facsimilar del Convenio de Fideicomiso firmado; y -----

(f) la documentación que la República les ha entregado en la fecha de cierre, de conformidad con el Convenio de Compra. -----

Además, hemos revisado los originales o las copias que fueran certificadas, o de algún otro modo identificadas, a nuestra entera satisfacción, de dichos instrumentos y demás certificados de funcionarios públicos y representantes de la República y otros documentos relacionados, y hemos llevado a cabo las investigaciones de ley pertinentes, según como se consideró apropiado, como sustento de las opiniones que se expresan a continuación. -----

Al emitir los dictámenes que expresamos a continuación, hemos asumido la autenticidad de todos los documentos presentados ante nosotros como originales y la conformidad con los originales de todas las copias que se nos presentaron. Además, hemos asumido, y no hemos corroborado: (i) la exactitud de las cuestiones fácticas de cada documento que hemos revisado (incluida, a mero título enunciativo, la exactitud de las declaraciones y garantías de la República en el Convenio de Compra) y (ii) que los Bonos han sido debidamente autenticados, de conformidad con los términos del Convenio de Fideicomiso. -----

En base a lo mencionado con anterioridad, y de conformidad con presunciones y calificaciones que a continuación se detallan, es nuestra opinión que: -----

1. El Convenio de Fideicomiso ha sido debidamente suscrito y otorgado por la República, según las leyes del Estado de Nueva York y constituye un acuerdo válido y vinculante de la República, y exigible contra ésta. -----

2. El Convenio de Compra ha sido debidamente suscritos y otorgados por la República, según las leyes del estado de Nueva York. -----

3. Los Bonos han sido debidamente suscritos y otorgados por la República, según las leyes del Estado de Nueva York y, cuando fueren debidamente autenticados y otorgados por el Fiduciario, constituirán obligaciones válidas y vinculantes de la República, exigibles contra ésta, y gozarán de los beneficios establecidos en el Convenio de Fideicomiso. -----

4. La emisión y venta de los Bonos a los Compradores Iniciales de conformidad con el Convenio de Compra y el cumplimiento por parte de la República de las obligaciones contenidas en el Convenio de Compra, el Convenio de Fideicomiso y los Bonos, (a) no requerirán de ningún consentimiento, aprobación, autorización o calificación por parte de las autoridades gubernamentales de los Estados Unidos de América o del Estado de Nueva York, como tampoco de su inscripción ante éstas, lo que de acuerdo con nuestra experiencia, normalmente sería aplicable, en relación con el tipo de transacciones estipuladas en el Convenio de Compra y en el Convenio de Fideicomiso (sin embargo, no

expresamos opinión respecto de las leyes estadounidenses federales ni estatales sobre títulos valores o para la prevención de fraudes bursátiles (*Blue Sky Laws*), con excepción de lo que se establece en el párrafo 6 más abajo) y, (b) no resultarán en el incumplimiento de ninguna de las leyes federales de los Estados Unidos o de las leyes del estado de Nueva York, como tampoco de normas o reglamentaciones publicadas que, en nuestra experiencia, normalmente serían aplicables en relación con el tipo de transacciones estipuladas en el Convenio de Compra y en el Convenio de Fideicomiso (sin embargo, no expresamos opinión respecto de las leyes estadounidenses estatales sobre títulos valores o para la prevención de fraudes bursátiles (*Blue Sky Laws*), o las leyes estadounidenses federales sobre títulos valores, con excepción de lo que se establece en el párrafo 6 más abajo). -----

5. Las declaraciones estipuladas bajo el título “Descripción de los Bonos” en el Prospecto Final Suizo, en tanto que tales declaraciones afirman sintetizar ciertas disposiciones de los Bonos y del Convenio de Fideicomiso, proveen un resumen aceptable de tales disposiciones. -----

6. No se requiere el registro de los Bono, conforme a la ley de Títulos Valores de los Estados Unidos de 1933, con sus respectivas modificaciones, como tampoco se requiere la calificación de un convenio de fideicomiso, conforme a la Ley de Fideicomiso de los Estados Unidos de 1939, con sus respectivas modificaciones, para la oferta y venta de los Bonos por parte de la República a los Compradores Iniciales, de conformidad con el Convenio de Compra y en base a las formas contempladas en dicho Convenio, o bien, por parte de los Compradores Iniciales, de conformidad con lo estipulado en el Convenio de Compra y el Prospecto Final Suizo. -----

7. Al asumirse la validez conforme a las leyes de la República y conforme las leyes del estado de Nueva York, en relación con la aceptación de la jurisdicción, la República, de conformidad con la Cláusula [15] del Convenio de Compra, la Cláusula 9.7 del Convenio de Fideicomiso y el apartado [16] de los Bonos, respectivamente, (i) se ha sometido en forma válida e irrevocable a la jurisdicción en razón de la persona de los tribunales con asiento en el Estado de Nueva York y de los tribunales federales de los Estados Unidos, con

asiento en el distrito de Manhattan, en la ciudad de Nueva York, para cualquier juicio, acción o proceso que se relacione con el Convenio de Fideicomiso o con los Bonos, o que derive de éstos; (ii) en la medida de lo permitido por la las leyes aplicables, ha renunciado de forma legítima e irrevocable a objetar todo juicio, acción o proceso, sobre la base del fuero de tal acción, juicio o proceso, que se inicie ante los mencionados tribunales; y (iii) ha designado en forma válida a la persona para que, oportunamente, cumpla con la función del Banco de la Nación Argentina, en calidad de su agente autorizado inicial a los fines descritos en la Cláusula [15] del Convenio de Compra, la Cláusula 9.7 del Convenio de Fideicomiso y el apartado [16] de los Bonos. El diligenciamiento de las notificaciones, llevado a cabo de conformidad con las disposiciones de la Cláusula [15] del Convenio de Compra, la Cláusula 9.7 del Convenio de Fideicomiso y el apartado [16] de los Bonos, tendrá efecto para conferir jurisdicción válida en razón de la persona sobre la República en toda acción, juicio o proceso mencionado anteriormente. -----

En la medida que las opiniones que anteceden se vinculan con la validez, efecto vinculante o exigibilidad de cualquier acuerdo u obligación de la República, (a) hemos asumido que la República y toda otra parte de dicho acuerdo u obligación han cumplido con los requerimientos legales correspondientes y necesarios para que dicho acuerdo u obligación sea exigible contra ésta (excepto que no se realice tal asunción con respecto a la República por cuestiones relativas a la ley federal de los Estados Unidos de América o la ley del Estado de Nueva York, las cuales, según nuestra experiencia, normalmente, resultarían aplicables con respecto a tales acuerdos y obligaciones), (ii) las mencionadas opiniones quedan sujetas a leyes aplicables sobre quiebra, insolvencia, y otras similares, que afecten los derechos de los acreedores en general, y a los principios generales de *equity* y (c) dichas opiniones están sujetas al efecto de la aplicación judicial de las leyes extranjeras o medidas de gobiernos extranjeros que afecten los derechos de los acreedores. -----

Al emitir la opinión expresada en el apartado 6, más arriba, hemos asumido la precisión de las declaraciones, garantías y acuerdos de la República y de los Compradores Iniciales, según se expresan en el Convenio de Compra, y el cumplimiento por parte de la República y de los Compradores Iniciales de dichas declaraciones, garantías y acuerdos, así también



como, el cumplimiento con los procedimientos estipulados en el Prospecto Preliminar Suizo y en el Prospecto Final Suizo, en relación con la oferta y venta de Bonos. -----

La exigibilidad en los Estados Unidos de la renuncia por parte de la República a las inmunidades que le asisten, conforme a lo establecido en la Cláusula [15] del Convenio de Compra, la Cláusula 9.7 del Convenio de Fideicomiso y el apartado [16] de los Bonos, se encuentra sujeta a las restricciones establecidas en la Ley de Inmunidades Soberanas Extranjeras de los Estados Unidos de América de 1976 (*United States Foreign Sovereign Immunities Act of 1976*), con sus modificatorias. No emitimos opinión en cuanto a la exigibilidad de dicha renuncia a la inmunidad en la medida que pretenda aplicarse a cualquier inmunidad a la que la República pudiera tener derecho a partir de la fecha de la presente. -----

Asimismo, señalamos que la designación incluida en la Cláusula [15] del Convenio de Compra, la Cláusula 9.7 del Convenio de Fideicomiso y el apartado [16] de los Bonos, de los tribunales federales de los Estados Unidos con asiento en el distrito de Manhattan, ciudad de Nueva York, para entender en las acciones o procesos relativos al Convenio de Compra, al Convenio de Fideicomiso y a los Bonos, respectivamente, (sin perjuicio de la renuncia incluida en la Cláusula [15] del Convenio de Compra, la Cláusula 9.7 del Convenio de Fideicomiso y el apartado [16] de los Bonos) queda sujeta a la facultad de dichos tribunales de transferir acciones, en virtud de lo previsto en el título 28, artículo 1404(a) del Compendio de Leyes de los Estados Unidos (*28 U.S.C. § 1404(a)*), o desestimar dichas acciones o procesos sobre la base de que el tribunal se declare incompetente para entender en dicha acción o proceso. -----

No expresamos ninguna opinión respecto de la exigibilidad del apartado [17] de los Bonos, en relación con la indemnidad respecto de la moneda. -----

Las opiniones que anteceden se limitan a las leyes federales de los Estados Unidos de América y las leyes del Estado de Nueva York. -----

Entregamos el presente dictamen a Uds., en calidad de Compradores Iniciales, exclusivamente para su beneficio, en relación con la oferta de los Bonos. Ninguna otra persona podrá basarse en esta carta dictamen, y ésta no podrá ser entregada a ninguna otra persona, ni utilizarse, ni hacerla circular, ni citarse, ni hacer mención de la misma de algún otro modo, para ningún otro propósito. No asumimos obligación alguna respecto de informarles o efectuar investigaciones sobre cualquier hecho de indole legal o cuestiones fácticas que surjan con posterioridad a la fecha de la presente y que pudieran afectar las opiniones que aquí se expresan. -----

Atentamente, -----

CLEARY GOTTlieb STEEN & HAMILTON LLP -----


Por intermedio de: [En blanco]. -----

Andrés de la Cruz, Socio -----

[Encabezado de las páginas 2 a 6 del documento original:] BNP Paribas (Suisse) SA, Credit Suisse AG, y UBS AG, en carácter de Compradores Iniciales. Número de página. -----

[Es traducción al español del documento adjunto redactado en idioma inglés, que he tenido a la vista (la traducción consta de 7 carillas). Buenos Aires, 3 de abril de 2017]. -----



  
MAGDALENA DEVEAUX  
TRADUCTORA PÚBLICA  
IDIOMA INGLÉS  
MAT. T° XVII-F° 112 CAPITAL FEDERAL  
INSCRIP. C.T.P.C.B.A. N° 6262



# 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 DEVEAUX, MAGDALENA

que obran en los registros de esta institución, en el folio 112 del Tomo 17 en el idioma INGLÉS

Legalización número: **24016**

Buenos Aires, 04/04/2017



MARCELO E. SIGALOFF  
Gerente 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: 32917424016



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.