

THE REPUBLIC OF ARGENTINA – TERMS AND CONDITIONS

Issuer	The Republic of Argentina
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
1st 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
Bond Cash Flows	
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
Further Information	
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



BNP PARIBAS

CREDIT SUISSE



UBS

	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.



BNP PARIBAS

CREDIT SUISSE



UBS

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.



BNP PARIBAS

CREDIT SUISSE



UBS

We, The Republic of Argentina, agree with the terms mentioned above which shall be reflected in the documentation to be executed in due course.

THE REPUBLIC OF ARGENTINA

By:

Place, date: _____



BNP PARIBAS

CREDIT SUISSE 



UBS

TRADUCCIÓN PÚBLICA-----

REPÚBLICA ARGENTINA - TÉRMINOS Y CONDICIONES-----

Emisora	La República Argentina
Compradores Iniciales	BNP Paribas (Suisse) SA, Credit Suisse AG, UBS AG
Calificación Esperada de la Emisión	Moody's B3 (positiva), S&P B- (estable)
Estado de la Emisión	Directo, general, sin condicionamientos y no subordinada
Tipo de Emisión	Bonos conforme la Reglamentación S
Monto de la Emisión	CHF 400.000.000
Fecha de Lanzamiento	23 de marzo de 2017
Fecha de Liquidación	12 de abril de 2017
Fecha de Vencimiento / Fecha de Cancelación	12 de octubre de 2020
Fin del Periodo de Suscripción	10 de abril de 2017
1º Fecha de Operación en la Bolsa de Valores Suiza (<i>SIX Swiss Exchange</i>)	11 de abril de 2017
Cupón a Tasa Fija	3,375 % p.a. (30/360, siguiente no ajustado), primer cupón corto
Precio de Emisión / Precio de Venta	100 %
Precio de Cancelación	100 %
Margen de Reemisión (v. canje intermedio)	+ 383,1 bps
Rentabilidad para el Inversor	3,379 %
Tasa de Canje de Referencia GOTTEX	- 0,4513 %
Comisión de Suscripción y Gestión	0,30 %
Viáticos	CHF 175.000,00
Comisiones correspondientes a la Agencia de Pago	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
Precio Total	99,70 %
Costo Total (Tasa Fija en CHF)	3,486 %
Margen Total (v. GOTTEX intermedia)	393,7 bps

Flujo de Efectivo de los Bonos	
Producido Neto al 12 de abril de 2017	CHF 398.800.000
Cupón 12 de octubre de 17 (primer cupón corto)	CHF 6.790.000
Cupón/cupones 12 de octubre 2018 - 2019	CHF 13.540.000
Cancelación más el último Cupón (12 de octubre de 2020)	CHF 413.580.000
Información Complementaria	
Opción de Compra	Ninguna
Días Hábiles	Zúrich, Nueva York , Buenos Aires
Expresiones	CHF 5.000 - y múltiplos íntegros de la suma
Derecho Aplicable	Legislación del Estado de Nueva York, excepto con respecto a la autorización y la ejecución de los Bonos y el Contrato de Emisión de Bonos por parte de Argentina y en nombre de Argentina, que se regirán por la legislación vigente en la República Argentina
Jurisdicción	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
Documentación	Con base independiente
Garantías	Cláusula de Clasificación, Prenda Negativa (con excepciones), Incumplimiento Cruzado
Restricciones a las ventas	EE.UU. *, personas estadounidenses *, EEE, Reino Unido, CAN, Dubái, CHL, PER, HKG, JPN, SGP, BRA, COL
Código ISIN	CH0361824458
Núm. de Valor	36182445
Sistema de Compensación	SIX SIS Ltd
Cotización	Bolsa de Valores Suiza (<i>SLX Swiss Exchange</i>)

Agente de Pago Suizo	BNP Paribas (Suisse) SA, Ginebra
Minuta de Términos y Condiciones	Jueves 23 de marzo de 2017

* Los Bonos no se han registrado en virtud de la Ley de Títulos Valores de los Estados Unidos de 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*), con sus modificaciones (la "Ley de Títulos Valores") ni se registrarán de conformidad con la Ley mencionada. Los Bonos que no se registren no podrán ofrecerse o venderse dentro de los Estados Unidos ni a personas estadounidenses o a cuenta o en beneficio de personas estadounidenses (conforme la definición que figura en la Reglamentación S en virtud de la Ley de Títulos Valores (la "Reglamentación S")). En la misma línea, los Bonos se ofrecerán exclusivamente a personas fuera de los Estados Unidos sobre la base de 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 toda 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 de Valores Suiza (*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 de Valores Suiza (*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 de Valores Suiza. -----

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. -----

La República Argentina manifiesta su acuerdo con los términos mencionados anteriormente, que se verán reflejados en la documentación que se firmará en forma oportuna. -----

REPÚBLICA ARGENTINA -----

Firma: -----

Lugar, fecha: [en blanco] -----

[Al pie de todas las páginas del documento fuente figuran los emblemas identificatorios de:] BNP PARIBAS, CREDIT SUISSE y UBS. -----

[Es traducción al español del documento adjunto redactado en idioma inglés, que he tenido a la vista (la traducción consta de 5 carillas). Buenos Aires, 27 de marzo de 2017]. -----



MAGDALENA DEVEAUX
TRADUCTORA PÚBLICA
IDIOMA INGLES
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: **23668**

Buenos Aires, 03/04/2017



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: 32901923668



3 2 9 0 1 9 2 3 6 6 8

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.