



**OBLIGACIONES NEGOCIABLES**

## **Conahorro III**

**CONAHORRO III 48M – JUNIO 2022**

**VALOR NOMINAL DE HASTA  
U\$S 5.000.000.-**

<b>Agente Organizador</b>	Banco de la República O. del Uruguay
<b>Entidad Representante</b>	Banco de la República O. del Uruguay
<b>Agente de Pago</b>	Banco de la República O. del Uruguay
<b>Entidad Registrante</b>	Banco de la República O. del Uruguay

## TÉRMINOS Y CONDICIONES

Por Resolución de Directorio de fecha 18 de abril de 2017, la Cooperativa Nacional de Productores de Leche (Conaprole, en adelante "el Emisor") resolvió inscribir un programa de emisión de obligaciones negociables con oferta pública (en adelante las "Obligaciones"), al amparo de lo dispuesto en los arts. de la ley N° 18.627, así como demás normas reglamentarias y complementarias vigentes o que se dicten en el futuro.

Por Resolución de Directorio de fecha 8 de mayo de 2018, Conaprole resolvió emitir la quinta serie del programa Conahorro III, denominada Conahorro III 48m – Junio 2022 de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Emisor:</b>	<b>Cooperativa Nacional de Productores de Leche</b>
<b>Instrumento:</b>	<b>Programa de Obligaciones Negociables, bajo ley 18.627</b>
<b>Oferta:</b>	<b>Las Obligaciones Negociables serán ofrecidas mediante oferta pública.</b>
<b>CONDICIONES GENERALES DEL PROGRAMA</b>	
<b>Monto</b>	Hasta 100 millones
<b>Moneda</b>	Dólares americanos
<b>Nombre</b>	Conahorro III
<b>Tipo de obligaciones</b>	Escriturales no convertibles en acciones
<b>Utilización de los fondos</b>	Financiamiento de inversiones en productos terminados con destino a la exportación, o financiamiento de proyectos de inversión en plantas y equipos en complejos industriales de Conaprole.
<b>Vigencia</b>	5 años a partir de la aprobación por el BCU
<b>Plazo de las emisiones</b>	De 1 a 20 años
<b>Moneda de Repago</b>	Se cancelará en la moneda del contrato – dólares americanos – salvo que por restricción legal no se pudiera acceder a dicha moneda. En este caso se podrá cancelar en moneda local al tipo de cambio de cierre del día anterior al pago que fije el Banco Central del Uruguay para operaciones financieras
<b>Agencia Calificadora</b>	Fix Scr Uruguay Calificadora de Riesgo S.A.
<b>Aprobación emisiones</b>	Cada Serie que se emita bajo el Programa de Emisión será aprobada por el Directorio del Emisor así como las condiciones específicas de dicha serie.
<b>Ley y jurisdicción aplicable</b>	República Oriental del Uruguay
<b>CONDICIONES DE LA SERIE 5ª – CONAHORRO III 48M – JUNIO 2022</b>	
<b>Monto</b>	Hasta US\$ 5 millones
<b>Moneda</b>	Dólares americanos – Billetes
<b>Calificación</b>	AA (uy)
<b>Vencimiento:</b>	20 de junio de 2022
<b>Amortizaciones</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- <b>20-06-2019 un cuarto del circulante</b></li><li>- <b>22-06-2020 un tercio del circulante</b></li><li>- <b>21-06-2021 la mitad del circulante</b></li><li>- <b>20-06-2022 el total del circulante</b></li></ul> y parcialmente en cada fecha de pago de intereses, si los inversores ejercen su derecho de venta establecido para estas fechas.

	A los efectos de determinar el Circulante, se tomará el del cierre del día de pago de intereses inmediato anterior.
<b>Derecho del inversor:</b>	<p><b>El conjunto de inversores tendrá el derecho a recuperar hasta un dieciseisavo (1/16) del circulante en cada una de las fechas de pago de intereses;</b></p> <p>Para ejercer tales derechos los inversores deberán comunicar a su Agente de Distribución, la voluntad de ejercicio del mismo, a través de una instrucción firmada que recabará el Representante de los obligacionistas, quien lo comunicará al final del plazo al Banco Central, disponiendo para ello de un período de 30 días, que <b>inicia 30 días</b> calendario anteriores a la fecha estipulada para ejercerlo y finaliza el día previo a la fecha de ejercicio de tal derecho.</p> <p>Si en algún caso la cifra de solicitudes superara el importe comprometido, los capitales a reintegrar se determinarán de acuerdo a los siguientes criterios:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. a prorrata entre las solicitudes recibidas, o</li> <li>2. cualquier cifra comprendida entre el monto comprometido y el total solicitado, a criterio de Conaprole.</li> </ol> <p>El Representante de los obligacionistas considerará como cancelación anticipada de la emisión, los capitales devueltos a los inversores en ejercicio de este derecho.</p>
<b>Inversión Mínima</b>	US\$ 1.000
<b>Especies válidas para efectuar la suscripción:</b>	Se podrán efectuar suscripciones con US\$ billetes
<b>Precio:</b>	100% de su Valor Nominal.
<b>Interés Compensatorio:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>3,25%</b> lineal anual, para el período comprendido entre el 22-06-2018 y el 20-06-19</li> <li>- <b>3,75%</b> lineal anual, para el período comprendido entre el 21-06-2019 y el 22-06-20</li> <li>- <b>4,25%</b> lineal anual, para el período comprendido entre el 23-06-2020 y el 21-06-21</li> <li>- <b>4,75%</b> lineal anual, para el período comprendido entre el 22-06-2021 y el 20-06-22</li> </ul>
<b>Pago de Intereses</b>	En las siguientes fechas: jueves, 20 de diciembre de 2018 jueves, 20 de junio de 2019 viernes, 20 de diciembre de 2019 lunes, 22 de junio de 2020 lunes, 21 de diciembre de 2020 lunes, 21 de junio de 2021 lunes, 20 de diciembre de 2021 lunes, 20 de junio de 2022



<b>Interés Moratorio</b>	200 pbs por encima de la tasa de interés compensatorio
<b>Fecha de emisión:</b>	22 de junio de 2018.
<b>Agentes de Distribución</b>	Banco de la República O. del Uruguay; Bolsa de Valores de Montevideo, Banco BBVA y Banco Itaú
<b>Comisión de Distribución:</b>	0,5%
<b>Día de Apertura de la Suscripción:</b>	14 de junio de 2018.
<b>Suscripción</b>	Se tomarán suscripciones, los días 14 al 20 de junio de 2018 (cada día en el horario comprendido entre las 8:00 y las 24 horas)
<b>Modo de suscripción e integración</b>	<p><b>Agente Distribuidor – Banco de la República O. del Uruguay: -</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cada inversor podrá realizar solicitud(es) de suscripción, a través de los medios que el Agente de distribución establezca a estos efectos.</li> <li>- Este procedimiento supondrá la aceptación de un contrato por el cual el inversor mandata irrevocablemente al Agente de Distribución a comprar títulos de la emisión de Conahorro por el mismo valor que el capital suscripto.</li> <li>- El importe suscripto permanecerá bloqueado en la cuenta que el suscriptor asocie a esta operativa, desde el momento de la suscripción hasta la fecha de emisión, y tendrá como única finalidad la compra de Conahorro, no siendo por tanto de libre disponibilidad para el inversor. El día de la emisión el importe que se adjudique será debitado de dicha cuenta en tanto que, de existir remanente no adjudicado, éste permanecerá en la cuenta sin bloqueo.</li> </ul> <p><b>Agentes Distribuidores: BVM, y bancos BBVA e ITAU:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cada inversor podrá realizar solicitud(es) de suscripción, a través de los medios que el (los) Agentes de distribución establezca(n) a estos efectos.</li> <li>- Cada uno de estos agentes de distribución será libre de disponer el modo en que estas suscripciones sean irrevocables, y destinadas a los solos efectos de la adquisición de los títulos Conahorro.</li> <li>- El día de la emisión, los importes adjudicados serán asignados a los suscriptores de acuerdo al criterio de asignación definido.</li> </ul>
<b>Criterio de asignación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cerrada la suscripción, cada agente de distribución proporcionará a Conaprole un listado que contenga, por suscriptor y en forma innominada, cada una de las suscripciones recibidas.</li> <li>- Recibida esta información Conaprole ordenará en forma ascendente, por monto, el total de la suscripciones recibidas</li> </ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hecho esto Conaprole fijará el monto máximo a aceptar por suscripción individual, al que llamará corte por suscripción individual, en función del monto global de emisión que decida aceptar dentro del rango establecido en este prospecto.</li> <li>- Por tanto toda suscripción menor o igual al corte, será aceptada en su totalidad, mientras que a toda suscripción mayor al corte, le será asignado el importe de corte.</li> <li>- Este corte de suscripción individual será el mismo para todos los suscriptores y será comunicado a cada agente de distribución a los efectos de que pueden proceder a realizar las asignaciones de capital correspondientes.</li> <li>- Cuando los agentes de distribución diferentes al Banco de la República O del Uruguay completen sus asignaciones, deberán transferir el total de los importes asignados a la cuenta que este banco les indique, con anterioridad a la configuración de la emisión</li> </ul>
<b>Forma de pago</b>	Tanto las amortizaciones como los intereses se efectivizarán mediante crédito en cuenta.
<b>Opción de rescate</b>	El Emisor tendrá la opción de rescatar en forma anticipada el monto total vigente de la Emisión en cualquier momento, al precio de 100%. Para ejercer tal opción, Conaprole deberá cursar un preaviso en tal sentido al Banco Central del Uruguay, con una antelación mínima de 30 días corridos previos al momento de efectuarse el rescate.
<b>Inscripción:</b>	30 de mayo de 2018
<b>Agente Organizador</b>	Banco de la República O. del Uruguay
<b>Representante de los Obligacionistas:</b>	Banco de la República O. del Uruguay
<b>Agente de Pago:</b>	Banco de la República O. del Uruguay
<b>Entidad Registrante:</b>	Banco de la República O. del Uruguay
<b>Ley Gobernante</b>	República Oriental del Uruguay.
<b>Asamblea de Obligacionistas:</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <b>Para decidir sobre: la sustitución del representante de los tenedores de valores; la modificación de los términos y condiciones de la emisión que impliquen el otorgamiento de quitas, esperas, modificaciones en las fechas de pago de capital o intereses, modificación de la moneda de pago, u otras modificaciones específicamente establecidas en el prospecto de emisión para las que se requiera de mayorías especiales,</b> se necesitará contar con el voto favorable de una mayoría especial de Obligacionistas que representen 75% del saldo de capital adeudado de esta serie con derecho de voto. Esta decisión será vinculante para todos los tenedores de Obligaciones de esta serie.</li> </ol>



---

	<p>2. <b>No tendrán voto en la Asamblea de Obligacionistas</b> aquellos tenedores que integren la Comisión Fiscal, el Directorio, o el personal superior del Emisor. Por Personal superior se entiende la Gerencia General y las Gerencias de Área que se detallan en el Anexo 10 del Prospecto del Programa de Emisión. Tampoco estarán habilitados para votar aquellas sociedades comerciales en las cuales el Emisor participe en su capital integrado con una participación superior al 50%.</p> <p>3. <b>Los socios cooperarios de Conaprole, podrán participar en la Asamblea de Obligacionistas en carácter de tenedores, pero no tendrán voto.</b></p>
--	--