	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 1 de 15

GUÍA PARA LA COLOCACIÓN PRIMARIA DE VALORES NEGOCIABLES PRIVADOS EN EL MÓDULO MPMAE DEL SISTEMA SIOPEL DEL MAE

Capítulo Preliminar.- Colocación Primaria a través del Módulo MPMAE del Sistema Siopel – Difusión de la información en el Micrositio Web del MAE

Las Normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV) en su Título VI, Capítulo IV “Colocaciones Primarias” (NT 2013 y modificatorias) estableció que la colocación primaria de valores negociables deberá ser llevada a cabo a través de sistemas informáticos presentados por los Mercados autorizados por la CNV, previo cumplimiento de los requisitos dispuestos en las Normas aplicables a los Mercados.


El MAE presentó el Módulo de Colocación Primaria de Valores Negociables Privados y Públicos “MPMAE” del Sistema Informático SIOPEL a la CNV a efectos del cumplimiento de las disposiciones de dicho organismo, el cual se encuentra autorizado.

La colocación primaria podrá llevarse a cabo mediante la adopción entre los mecanismos de: a) Subasta o Licitación Pública, o b) Formación de Libro (Book Building) que deberán ser llevados a cabo conforme lo previsto por la presente GUIA.

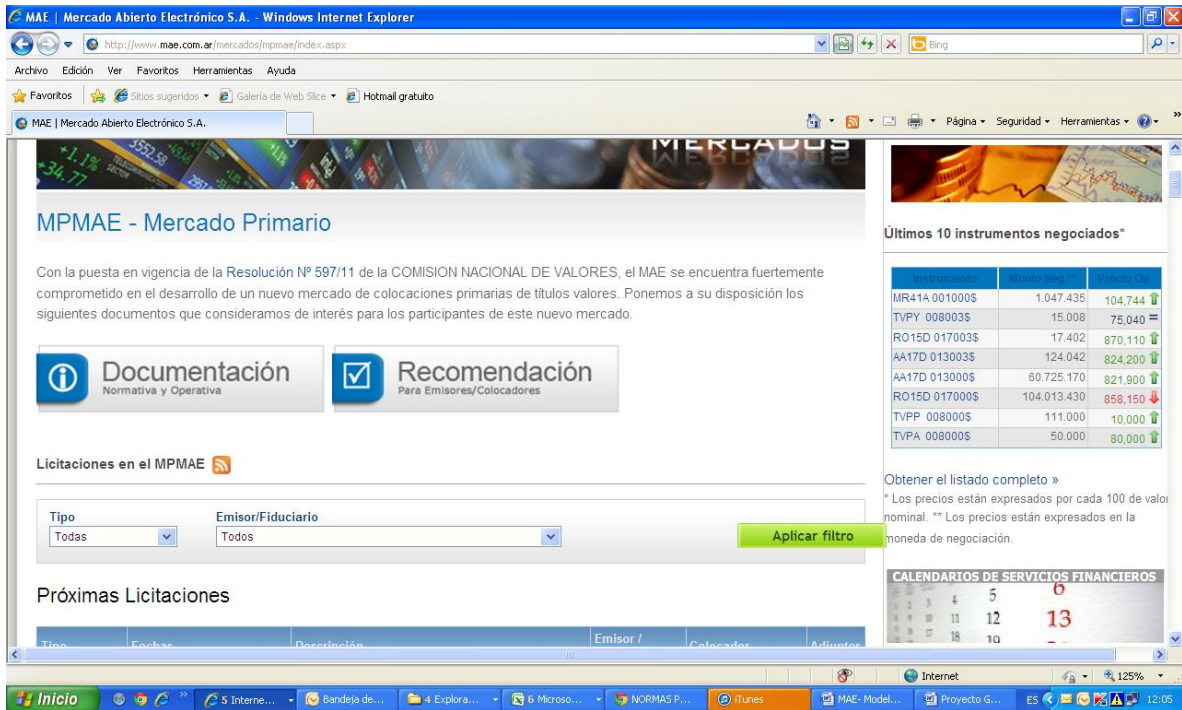
Por otra parte, en virtud de la RG 746/18 de la CNV se reguló especialmente sobre la figura del “Emisor Frecuente” para el caso de las emisiones de acciones y Obligaciones Negociables, respecto del cual se establece un régimen diferenciado sobre el período de difusión y los requisitos a cumplir. Se entiende por Emisor Frecuente aquel que: i) realizó dos emisiones, en el plazo los últimos 24 meses (contados desde la fecha su presentación para su colocación); (ii) que haya solicitado, a través su órgano de Administración, el registro como Emisor Frecuente; (iii) y que deberán mantener los requisitos previstos por la Sección VIII, Capítulo V, Título II de las Normas de la CNV (haber cumplido el régimen informativo periódico; no registre sanciones administrativas firmes de multa o superior por parte de la CNV en los últimos 2 años; no se encuentre sometido a procesos concursales y otros similar; y comprendiendo esto también a sus subsidiarias; cuando se encuentre alcanzada por el Supuesto de Reducción Obligatoria del Capital – art. 206 LS- o este en el supuesto de disolución por pérdida del capital social –art 94 inciso 5° de LS- ; no encontrarse en mora en los servicios de valores negociables; ni dividendos en el caso de Emisoras de Acciones).

También dicha Regulación 746/18 de la CNV estableció, con relación a las Obligaciones Negociables y otros valores representativos de Deuda, que las emisiones de series y/o clases sucesivas parciales están comprendidas en la autorización del programa global otorgada por la CNV (autorización automática series o clases) cuando:

- a) Se trate de valores negociables de la misma naturaleza de los autorizados y dentro de los términos y condiciones generales previstos en el Programa.
- b) Los plazos de vencimiento y tasa de interés aplicables se encuentren dentro de los límites fijados en la decisión societaria correspondiente.

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 2 de 15

La difusión de la información vinculada con la Colocación Primaria se realiza a través del Micrositio WEB del MAE cuyo link es <http://www.mae.com.ar/mercados/mpmae/index.aspx>, en donde se accede a la siguiente pantalla:



The screenshot shows the MAE website interface. The main heading is 'MPMAE - Mercado Primario'. Below it, there is a paragraph explaining the market's development. Two buttons are present: 'Documentación Normativa y Operativa' and 'Recomendación Para Emisores/Colocadores'. A section titled 'Licitaciones en el MPMMAE' includes dropdown menus for 'Tipo' (set to 'Todas') and 'Emisor/Fiduciario' (set to 'Todos'), with an 'Aplicar filtro' button. Below this is a 'Próximas Licitaciones' section with a table header. On the right, a table titled 'Últimos 10 instrumentos negociados*' lists various financial instruments with their respective values and trends.

Instrumento	Último Precio	Último Volumen
MR41A 001000\$	1.047.435	104.744 ↑
TVPY 008003\$	15.008	75.040 =
RO15D 017003\$	17.402	870.110 ↓
AA17D 013003\$	124.042	824.200 ↓
AA17D 013000\$	60.725.170	821.900 ↑
RO15D 017000\$	104.013.430	858.150 ↓
TVPP 008000\$	111.000	10.000 ↓
TVPA 008000\$	50.000	80.000 ↓


En dicha pantalla se muestran:

Aprobado Resolución CNV
Nº 17.583 del 22/12/14

Reglamento para la Colocación Primaria
GUIA 01

Página 2 de 15

Control de los documentos y los registros

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 3 de 15

i) Las **Próximas Colocaciones Primarias** (los anuncios correspondientes a las colocaciones que aún no han comenzado), donde se encontrará toda la información pertinente, y los documentos adjuntos pertinentes que podrán ser, según sea el caso: a) Aviso de Suscripción; b) Suplemento de Prospecto o de Precio; c) Prospecto de Programa.

ii) Las **Colocaciones Primarias Activas** (aquellas cuya colocación se está llevando a cabo en el día en que se practica la consulta), donde se encuentra toda la información indicada en el punto precedente.

iii) Las **Colocaciones Primarias Suspensas** (aquellas Colocaciones respecto a las cuales el Colocador resolvió junto con el Emisor la suspensión transitoria del inicio de la licitación).

iv) Los **últimos Resultados** (listado histórico de las Colocaciones celebradas en el MAE).

Capítulo 1.- Procedimiento para la Colocación Primaria de Valores Negociables a través del Módulo MPMAE del Sistema Siopel.

1. El Emisor podrá solicitar la autorización de negociación en oportunidad de iniciar el trámite ante la CNV, en cuyo caso corresponderá cumplir con lo previsto en el Reglamento de Negociación – GUÍA 02 – “Mesa de Entradas – Aranceles – Facultades MAE”, sin perjuicio de lo prescripto en la GUÍA que regule el trámite autorización correspondiente al valor negociable que se quiere negociar en este Mercado.


2. No será requisito necesario solicitar la negociación en el MAE para poder efectuar la colocación primaria a través del Módulo de Licitaciones o Book Building del Sistema SIOPEL del MAE.

3. Documentación preliminar.

3.1. Régimen general: En todos los casos, en donde se emitan ON fuera de un Programa de autorizado por la CNV (ver punto 3.2. siguiente); Acciones; Valores de Deuda Fiduciarios; Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión; CEDEAR o CEVA o así lo disponga la CNV; deberán acompañar los siguientes documentos preliminares:

a) Modelo del aviso de suscripción, con al menos tres (3) días hábiles de anticipación al inicio del período de difusión pública o del inicio del período de manifestaciones de interés -por el que se informa de la oferta de valores negociables a los inversores-, el Agente (Colocador Principal de los Valores Negociables) deberá remitir al MAE, a través de la Mesa de Entradas Virtual (MEV) del MAE, o alternativamente a la dirección de mail mpmae@mae.com.ar, a los efectos de que se pueda revisar que el mismo contenga los requisitos de información mínimos requeridos por la presente GUÍA. El contenido de la información del Aviso de Suscripción deberá cumplir con lo previsto por el Punto 11 del Presente Capítulo. Asimismo también deberá acompañar el Suplemento preliminar.

b) Con al menos un (1) día hábil de anticipación al inicio del período de difusión pública o del período de manifestaciones de interés: i) Suplemento y aviso de Suscripción definitivos, receptando

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 4 de 15

los comentarios que se pudiere haber efectuado al aviso de suscripción; ii) autorización de la CNV del Suplemento de Prospecto correspondiente a la Serie o Clase.

3.2. Régimen Especial (para emisiones de Series o Clases de ON; VCP y/o Valores Representativos de Deuda emitidos bajo el Marco de un Programa Global autorizado por la CNV) o cuando así lo disponga la CNV:


a) En todos los casos, con al menos diez (10) días hábiles de anticipación al inicio del período de difusión pública o del inicio del período de manifestaciones de interés -por el que se informa de la oferta de valores negociables a los inversores-, el Agente (Colocador Principal de los Valores Negociables) deberá remitir al MAE, a través de la MEV del MAE, o alternativamente a la dirección de mail mpmae@mae.com.ar,

- i) Prospecto de Programa preliminar o el autorizado por la CNV (en caso de haberse aprobado),
- ii) Suplemento Preliminar de la Serie o Clase,
- iii) Aviso de Suscripción Preliminar de la Serie o Clase conforme con lo previsto en el Punto 11 del Presente Capítulo,
- iv) En su caso, acreditar su registro y mantenimiento de la condición de Emisor Frecuente.

b) Al menos un (1) días hábil de anticipación al inicio del período de difusión pública o del inicio del período de manifestaciones de interés deberá remitir al MAE, a través de la MEV del MAE, o alternativamente a la dirección de mail mpmae@mae.com.ar:

- i) Prospecto de Programa autorizado por la CNV y la Resolución de autorización emitida por dicho organismo, y acreditación del levantamiento de los condicionamientos.
- ii) Suplemento de Prospecto definitivo, receptando los comentarios que se pudiere haber efectuado, suscripto por persona autorizada.
- iii) Aviso de Suscripción definitivo, receptando los comentarios que se pudiere haber efectuado suscripto por persona autorizada.
- iv) Acta de Asamblea, y en su caso, Acta del órgano de administración que resolvió la emisión y constituyó las garantías conforme con lo previsto por el artículo 3° ley 23.576 (modificada por Ley 27.440).
- v) En su caso, Acta de Subdelegados que completaron los términos y condiciones de la emisión.
- vi) En su caso, de existir garantías registrables la inscripción en dichos registros o la publicación del aviso describiendo los créditos prendados.

4. Información y Contactos a suministrar al MAE: El ingreso de la documentación por MEV o por el mail indicado en el punto precedente deberá ser remitido por el Agente Colocador Principal de los Valores Negociables a través de las personas autorizadas y/o las personas Responsables de Relaciones con el MAE para la Colocación, pudiendo el MAE aceptar documentos y notificar requerimientos vinculadas con la colocación, de y a sus direcciones electrónicas, que podrá acreditar mediante la nota indicada en el punto siguiente.

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 5 de 15

5. Designación del Agente Colocador – Administrador de la Rueda de Licitación o Book Runner de los Valores Negociables: Deberá acompañar por Mesa de Entradas del MAE en las oficinas del mismo, Nota que acredite su carácter de Colocador Principal (Dueño de la Rueda), su designación por el Emisor, datos de facturación, que deberá instrumentarse a través del modelo que integra la presente GUÍA bajo **el Anexo I**, debidamente suscripto por la o las personas que representen al Emisor, con facultades suficientes para emitir dicho acto (anticipando dicha nota por MEV o alternativamente a través de la dirección mpmae@mae.com.ar), correspondiendo presentarlo antes o en oportunidad de enviar el mail indicado en el punto 3 precedente.

6. MEV DEL MAE - Dirección electrónica del MAE para el trámite – Contactos – Constancia de recepción por parte del MAE: La documentación deberá ser ingresada en el modo indicado en el Punto 3; Por cualquier consulta sobre dicho trámite podrá dirigirse al siguiente Teléfono: 4590-6600 (Conmutador del MAE) atención Profesionales abogados de la Gerencia Legal del MAE y/o los profesionales del Sector de Mercado Primario de la Gerencia de Operaciones. El personal del MAE responderá en todos los casos el o los mails recibidos y eventualmente efectuará los comentarios que resulten pertinentes a los efectos del cumplimiento de la presente GUÍA y las disposiciones dictadas por la CNV.


Asimismo, cualquier duda o información vinculada con facturación o pagos podrá realizarse a la siguiente dirección electrónica del MAE: "MAE-Facturacion@mae.com.ar" de la Gerencia de Administración del MAE.

7. Inicio del Período de Difusión / Período de ingreso de Ordenes o Manifestaciones de Interés - Documentación a remitir al MAE: Hasta las 18.30 horas del día hábil anterior al inicio del período de difusión o del Período para la recepción de manifestaciones de interés, el Colocador Principal deberá a través de los canales ya indicado en el Punto 6 precedente remitir los documentos indicados, según sea el caso, en el Punto 3.1.b) (Régimen General) o 3.2.b) (Régimen Especial bajo un Programa ON Autorizado por CNV).

8. Parametrización de la Rueda de Licitación / Book Building: El MAE efectuará, conforme la información detallada en el Aviso de suscripción, la Configuración de la Rueda de Licitación / Book Building y de las especies objeto de la Oferta y Colocación Primaria.

Book Building: El Book Runner y los Agentes designados por el Emisor a través del Sistema Siopel llevarán el registro de Manifestaciones de interés (Ordenes) que puedan cursarse por los Agentes MAE o a través de los Mercados Interconectados en el que se asentará, inmediatamente de recibidos, todas las manifestaciones interés a ser cursadas a través del Módulo MPMAE del Sistema SIOPEL; debiéndose identificar el nombre del comitente; fecha, hora y segundo de la oferta; cantidad de valores requeridos, precio y otros datos requeridos.

9. Inicio del Período de difusión Pública de la Oferta / Inicio del Período de recepción de Manifestaciones de Interés: Se publicará el Aviso de suscripción, Suplemento de Prospecto o de Precio, y en su caso Prospecto del Programa en el micrositio MPMAE de la página WEB del MAE,

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	
		27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 6 de 15

que es el medio de difusión de la Colocación Primaria, por el Sistema SIOPEL del MAE, de los Valores Negociables a través del cual se informan a los Agentes participantes e inversores interesados.

La publicación del Aviso de invitación a ofertar dirigido a los inversores interesados, da inicio a un período de difusión pública / período de recepción de manifestaciones de interés, donde se informará de las características de los valores negociables ofrecidos, y los datos relevantes que permitan configurar la rueda de licitación / Book Building y la especie objeto de la colocación primaria.

9.1. Período de Difusión: La Difusión será por un mínimo de tres (3) días hábiles de mercado, pudiendo ser extendido por el Emisor / Colocador por el tiempo que ellos determinen. Durante el período de difusión los Agentes Colocadores y Agentes Participantes de la Licitación no podrán ingresar ofertas al Sistema Siopel; sino que solamente la actividad se restringirá a la difusión de la información a sus comitentes y público en general.

9.2. Período de Difusión Emisor Frecuente - Subasta: El plazo de difusión y licitación podrá ser reducido a 1 día, en caso de que el Emisor se encuentre registrado por la CNV como Emisor Frecuente.

9.3. Las órdenes que reciban los Colocadores no podrán rechazarse salvo por errores u omisiones que no permitan ingresarse como ofertas, o por incumplimiento de exigencias normativas en materia de lavado de Dinero.


9.4. Período de Recepción de Manifestaciones de interés y Adjudicación – Book Building El plazo podrá ser reducido a 1 día, en caso de tratarse de un Emisor Frecuente.

10 Otras Publicaciones en cumplimiento de las Normas CNV: el Emisor y/o Organizador y/o Colocador Principal deberá practicar las publicaciones citadas en el punto precedente, adicionalmente al Micrositio MPMAE de la WEB del MAE, en el Mercado donde vayan a negociarse los Valores Negociables y en la CNV.

11. Datos del aviso de suscripción: el aviso de invitación a ofertar dirigido a los inversores interesados deberá contener como mínimo los siguientes datos:

11.1. Datos de los Valores Negociables y de la Difusión:

- a. Valores Negociables Ofrecidos;
- b. Monto Ofertado o rango entre un mínimo y un máximo;
- c. Moneda de emisión (denominación). En caso que el título este emitido en UVA/ UVI u otro deberá informarse como se determina su valor inicial.
- d. Moneda de Integración (en qué monedas se pueden suscribir los Valores Negociables). En caso de resultar aplicable un tipo de cambio deberá informarse el mismo o como se determina.
- e. Moneda de Pago de los servicios;

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 7 de 15


- f. Monto mínimo de suscripción (aquí deberá indicarse también el múltiplo por encima del monto mínimo de suscripción-¹);
- g. Monto mínimo de Negociación (aquí deberá indicarse también el múltiplo por encima del monto mínimo de negociación);
- h. Denominación mínima: unidad mínima del Valor Negociable que se emite (no podrá ser mayor: i) al monto mínimo de suscripción ni ii) al monto mínimo de negociación;
- i. Variable a licitar: (Precio / Tasa Fija / TIR / Margen) (corresponderá en su caso, establecer si es uno fijo o un rango con un mínimo y un máximo);
- j. Tasa de interés u otra remuneración (corresponderá indicar si es un valor fijo, o a determinar entre un rango con un mínimo y máximo; o en su caso si es tasa variable, describiendo la determinación de la tasa);
- k. Plazo: (indicará el plazo de vencimiento de los valores negociables);
- l. Amortización (indicando si es en un pago al vencimiento, o mediante amortizaciones parciales- estableciendo en tal caso los montos o relaciones, fechas o plazos en que se verificarán los pagos);
- m. Negociación: Indicar los Mercados de Capitales autorizados por la CNV donde negociarán los valores negociables y Bolsas o Mercados de Valores del Exterior;
- n. Comisión de Colocación a pagar por el Emisor a los Agentes;
- o. Si hay acuerdos de underwriting: En caso de existir indicar si es sobre el total remanente pendiente de suscribir – una vez cerrado el período para realizar las ofertas; o si existe algún límite, o relación para el ejercicio del convenio de underwriting -;
- p. Período de Difusión/ Recepción de manifestaciones de interés (En caso de Subasta Pública): conforme lo expuesto en el punto 9.

11.2. Datos de la Subasta o del lanzamiento de las Órdenes:

- **Período de Subasta:** Es el plazo en el cual los Agentes están habilitados para ingresar las Ofertas al Sistema SIOPEL a los efectos de la licitación o Subasta en función de la variable que haya sido elegida a tal efecto.
- **Período para el lanzamiento de las Órdenes:** Es cuando los Agentes lanzan las órdenes (Manifestaciones de Interés) al Libro; transformándose en Ofertas con carácter firme y vinculante. Podrá preverse que vencido el plazo correspondiente al Período de recepción de Manifestaciones, las mismas automáticamente se transformen en Ofertas; a los efectos de resultar elegibles en el proceso de adjudicación.

- a) Fecha y Hora de inicio de la licitación/ lanzamiento de las Ordenes (Manifestaciones de Interés);
- b) Fecha y hora de Finalización de la licitación / lanzamiento de las ofertas (una vez vencido el

¹ Las emisiones de valores negociables deberán prever un monto mínimo de suscripción que no deberá superar los PESOS VEINTE MIL (\$20.000.-) o su equivalente en otras monedas, salvo que sea de aplicación el régimen previsto por el BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA (Com. A N° 3046, modificatorias y complementarias). Ejemplo de múltiplos por encima del monto mínimo de suscripción (mínimo de suscripción: \$ 1.000.- y múltiplos de \$1 mayor a \$ 1.000.-).

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 8 de 15

plazo no podrán ser ingresadas ofertas nuevas). Asimismo, no podrán modificarse las ofertas ingresadas salvo que la razón se motive en error debidamente documentado o resulte notorio);

c) Límite para retirar las Ofertas: (las ofertas ingresadas al sistema se considerarán definitivas e irrevocables y no dará lugar a la posibilidad de su retiro, salvo que expresamente se dispusiera lo contrario, en cuyo caso corresponderá indicar el plazo para el retiro de las mismas);

d) En caso de prórrogas y/o modificación de los términos y condiciones de la Oferta, el límite para retirar las ofertas, como así también el límite a partir del cual se considerarán las ofertas existentes como vinculantes. El aviso de prórroga o suspensión del período de difusión o licitación deberá ser presentado al MAE al menos con dos horas de anticipación como mínimo al cierre del período de difusión o licitación, según corresponda, a los efectos de su publicación, difusión y modificación de la rueda;

e) Fecha de liquidación (deberá tratarse de una fecha cierta, pudiendo expresarse el día expresamente o también podrá expresarse, en modo que pueda ser determinable; ej. A los dos días de cerrada la licitación);

f) Fecha de emisión (deberá tratarse de una fecha cierta, pudiendo expresarse el día expresamente o también podrá expresarse, en modo que pueda ser determinable (ej: A los dos días de cerrada la licitación);

g) Modalidad de la licitación (Aplicable solamente a la Subasta): deberá indicarse si la licitación será Abierta² o Ciega/ Ofertas selladas³);

h) Entidad Compensadora a través de la cual se practicará la liquidación: a) el Sistema de Liquidación y Compensación denominado MAECLEAR administrado por el MAE; b) CRYL administrado por el BCRA y c) liquidación por los Colocadores mediante la transferencia de los títulos a las cuentas informadas por los comitentes en las Ofertas, a través de Caja de Valores S.A.;

i) En caso de existir, los requerimientos y procedimiento a cumplir por los Agentes que quieran constituirse en Participantes en la licitación o Book Building, indicando el plazo para su cumplimiento;

j) Operaciones de estabilización de Mercado: (En su caso deberá informarse sobre las condiciones o remitir especialmente a la información que se incluyen en el Suplemento o Prospecto de Emisión⁴).


11.3. Datos referidos al Procedimiento de Adjudicación-

a) Tramo Competitivo y No Competitivo (solo en caso de subasta y que no esté dirigida a Inversores Calificados): Se deberá contemplar la creación de un Tramo no competitivo, cuya adjudicación no podrá superar el 50% del total adjudicado, y un Tramo Competitivo. Deberá indicar

² Modalidad Abierta: Significa que durante el período de licitación, podrán ver todas las ofertas que se vayan cargando al Módulo MPMAE del Sistema SIOPEL tanto El Colocador Principal, Colocadores y Participantes (Agentes MAE Colocadores y Agentes MAE participantes)

³ Modalidad Ciega/ Ofertas Selladas: Significa que durante el período de Licitación nadie podrá ver las ofertas que se vayan cargando al Módulo MPMAE del Sistema SIOPEL, es decir, que ni el Colocador Principal ni los Colocadores ni los Participantes (Agentes MAE y Adherentes al MPMAE no Colocadores) podrán ver las posturas.

⁴ Conforme lo previsto por las Normas de la CNV TO 2013, Título VI, Capítulo IV, Sección III , Artículo 11 "Operaciones de Estabilización de Mercados"

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 9 de 15

si aparte de la distinción de la competencia por la variable a licitar estará limitado por determinado monto a suscribir en cada tramo, tanto en cuanto a un mínimo como a un máximo.

b) Detalle de las reglas de prorrateo si las ofertas excedieran el monto Ofertado respecto de aquellas que coincidan con el valor de corte establecido por el Colocador Principal.

11.4. Información General – Publicidad- Responsabilidad del Emisor y Colocadores:

a) Difusión de la información correspondiente a la Colocación Primaria en MPMAE: Deberá incluirse mención de que el Prospecto, Suplemento de prospecto y demás documentos pertinentes de información vinculados a la Colocación Primaria se encuentran disponibles para su consulta en el Micrositio WEB del MAE (<http://www.mae.com.ar/mercados/mpmae/index.aspx>).

b) Deberá incorporarse una leyenda donde se indique que la información contenida en Suplemento y Prospecto del Programa no ha sido objeto de revisión por parte del MAE, siendo la misma exclusiva responsabilidad de los miembros del órgano de administración y fiscalización, en lo que resulta de su competencia y de los Agentes que participen como Organizador y colocadores en la Oferta Pública conforme con lo previsto por los artículos 119 y 120 de la Ley 26.831.


12. Parametrización por el Agente Organizador/Colocador: a partir del inicio del Período de Difusión de la Oferta Pública, el Agente podrá comenzar a parametrizar la licitación / Book Building conforme con los datos que resultan del Aviso de Suscripción publicado, modalidad de la licitación, ingresar los participantes a la licitación, entre otros temas.

13. Período de Licitación Pública: Una vez vencido el período de difusión pública, se iniciará el período de Licitación o Subasta Pública, a partir del cual la Rueda configurada en el Módulo de Licitaciones del Sistema SIOPEL recibirá las posturas de los inversores interesados a través de los Agentes y participantes conectados al Sistema SIOPEL o que se interconecten por Sistemas Informáticos autorizados por la CNV.

14. Proceso de Book Building: Una vez cerrado el período de manifestaciones, el Book Runner y los Agentes de colocación deberán lanzar las manifestaciones a la Rueda a los efectos formar la curva de ofertas respecto del cual el colocador principal junto con el Emisor fijará el valor de corte al cual se adjudicarán los valores negociables.

15. Responsabilidad de los Agentes que intervengan en la Colocación Primaria: La liquidación de las operaciones concertadas a través de la rueda de Colocación Primaria del Sistema SIOPEL serán de entera responsabilidad del/los Agente/s, Agentes Colocadores y Entidades conectadas al Sistema SIOPEL que hayan intervenido.

16. Normas de Prevención de Lavado de Dinero: Los Agentes participantes deberán contemplar las disposiciones del Título Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo de las Normas referidas a ingreso y egreso de fondos. Para el supuesto de suscripción por parte de inversores domiciliados en el exterior, el depósito de los fondos deberá efectuarse en entidades financieras de la República o del exterior, autorizadas para funcionar como tales por la respectiva

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 10 de 15

autoridad de control de los principales centros financieros, y debidamente indicadas en el Prospecto de emisión.

17. Convenio de Underwriting: En caso de existir acuerdos de underwriting, debidamente informados en el aviso del Punto 11.1 precedente, se considerará como una postura subordinada a la existencia de un saldo pendiente de suscripción por los inversores. Sólo podrán suscribir acuerdos de underwriting los Agentes inscriptos en la CNV.


18. Cierre del Período de Licitación Pública / Cierre de Libro – Efectos:

- Licitación Pública (Subasta): Verificado el cierre del período de licitación pública, no podrán ingresarse ofertas nuevas.
- Book Building: Una vez vencido el plazo para lanzar las órdenes (manifestaciones de interés) al Libro, estas se transformarán en oferta, serán definitivas e irrevocables, no podrán ser modificadas, ni agregarse o ingresarse otras nuevas.

19. Aviso de Resultado de Colocación: El Colocador Principal deberá remitir a través de la MEV o alternatively por correo electrónico a la siguiente dirección: mpmae@mae.com.ar, en el mismo día de cierre del período de la Subasta o del Libro, y una vez adjudicado, el aviso de Resultado, donde deberá indicarse al menos:

- a. Monto Total de las ofertas recibidas;
- b. Cantidad de Ofertas recibidas;
- c. Valor de Corte de la variable a licitar, a la que se adjudicaron las ofertas (conforme lo informado en el Punto 11.1 precedente). En el caso de que la variable de corte fuera la TIR, además de informar la “TIR de Corte” se deberá indicar el “Precio de integración” a los efectos de que los inversores puedan calcular el valor efectivo a integrar
- d. Monto colocado y Valor Nominal emitido;
- e. Factor de Prorrato: en caso de que resulte aplicable
- f. Fecha de Liquidación: Deberá ser aquella indicada en el Aviso de Suscripción o en caso de no haberse indicado en forma expresa, se deberá indicar el día específico.
- g. Fecha de Emisión: Deberá ser aquella indicada en el Aviso de Suscripción o en caso de no haberse indicado en forma expresa, se deberá indicar el día específico.
- h. Fecha de Vencimiento de los Valores Negociables;
- i. Fechas de los pagos de Servicios de Amortización.
- j. Fechas de los pagos de los Servicios de Renta.
- k. Tipo de Cambio Aplicable, en caso de corresponder
- l. Valor de UVA/UVA inicial, en caso de corresponder
- m. Cualquier otra información que complemente o modifique la indicada en el Aviso de Suscripción o Suplemento de Prospecto publicado.

20. El Aviso de Resultado de Colocación será publicado inmediatamente por un día hábil de mercado en el Micrositio WEB de Licitaciones del Sistema SIOPEL y en el Boletín Electrónico del MAE.

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 11 de 15

21. Negociación Secundaria en el MAE: En caso de haberse solicitado la negociación en MAE, y habiendo presentado toda la documentación requerida en las GUÍAS para la Negociación en el MAE correspondiente al instrumento pertinente, se otorgará la autorización correspondiente y se habilitará la negociación en la fecha de emisión de los valores negociables.

22. Facturación: El MAE emitirá factura electrónica que se remitirá a la dirección electrónica informada en la Nota de Designación del Dueño de la Rueda (que se emitirá a nombre del Colocador Principal como usuario del Sistema de Colocación Primaria), una vez terminada la colocación primaria de los Valores Negociables, y conforme el arancel previsto por la Circular publicada en la página WEB del MAE. Será calculado sobre la base del monto que resulte mayor entre: i) el valor nominal de los valores negociables a licitar, o ii) sobre el monto de valor nominal colocado.


a. Las Facturas deberán ser abonadas únicamente mediante depósito o transferencia bancaria a la siguiente cuenta cuyo titular es MAE.

Banco: HSBC Bank Argentina SA.
 Tipo: Cuenta corriente en pesos
 Numero: 0943-20635-2
 CBU: 1500049700009432063528

b. El pago de la factura electrónica emitida, y remitida por el MAE deberá ser realizado dentro de los cinco (5) días de su recepción. Una vez efectuado el pago deberán informar la situación a MAE-Facturacion@mae.com.ar atención: Sector de Facturación de la Gerencia de Administración.

Capítulo 2.- Guía para la Colocación Primaria de Valores Negociables Públicos en el Módulo de Licitaciones del Sistema Siopel de MAE.

En virtud de que los Valores Negociables emitidos por Entes Públicos se encuentran fuera del marco de regulación de la Ley 26.831 (modificada por la ley 27.440), de conformidad con lo previsto por la misma Ley en su Artículo 83, no resultan aplicables las Normas regulatorias de la CNV relativas a la Oferta Pública Primaria a los Títulos Públicos, sólo serán aplicables las pautas previstas en el Capítulo I. precedente, en la medida que ello sea la elección de los Entes Públicos en lo atinente a las modalidades de licitación, como otros aspectos que hagan a la configuración de las ruedas, así como también en lo que resulte compatible, y finalmente no podrá prescindirse de la información que resulte indispensable para difusión y conocimiento de los Agentes e Inversores, la que será publicada en el Micrositio WEB del MAE.

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	
		27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 12 de 15

ANEXO I – NOTA DE DESIGNACIÓN DEL COLOCADOR Y ADMINISTRADOR DE LA RUEDA POR EL EMISOR – DATOS DEL ADMINISTRADOR Y LOS AUTORIZADOS (VALORES NEGOCIABLES PRIVADOS)

Buenos Aires _____

Señores

MERCADO ABIERTO ELECTRONICO S.A.

San Martín 344 - Piso 18 – C.A.B.A.

Atención: Juan Urrutia / Pablo Fernández Acuña

PRESENTE

Ref: (2) _____ s/ Colocación Primaria en el MAE.

De mi consideración:

El que suscribe, en representación de (1) _____, domiciliado en _____, Teléfono _____, dirección de correo electrónico _____, constituyendo domicilio en _____ a los efectos de la presente solicitud, se dirige a MAE S.A. (MAE) con relación a la colocación de referencia, y dando cumplimiento con lo dispuesto en la GUÍA para la Colocación Primaria en el Módulo de Licitaciones del Sistema SIOPEL del MAE, a efectos de solicitar de ese Mercado la habilitación del módulo de colocaciones primarias de MPMAE.


En primer término, y en cumplimiento de lo dispuesto por el Punto 4 de la mencionada GUÍA, se informa al MAE que se ha designado a (3) _____ para actuar como Agente/s Colocador/es, quien/es será/n el/los encargado/s de llevar adelante el proceso de colocación primaria de los valores negociables. También se informa que (4) _____ será la entidad que abrirá el pliego de licitaciones y administrará la rueda a través del Módulo de Licitaciones del Sistema SIOPEL.

Aprobado Resolución CNV
Nº 17.583 del 22/12/14

Reglamento para la Colocación Primaria

Página 12 de 15

GUIA 01

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 13 de 15

Asimismo, por la presente se acepta que el precio a abonarse por el uso del Módulo de Licitación para la Colocación Primaria del Sistema SIOPEL será por una suma equivalente a \$/U\$S 125 por cada \$/ U\$S 1.000.000.- calculado sobre la base del monto que resulte mayor entre: i) el valor nominal de los Valores Negociables a licitar, o ii) sobre el monto de valor nominal colocado.


También informo que, a los efectos de que ese Mercado emita la respectiva factura electrónica, de conformidad con lo previsto en el Capítulo II, Punto 22 de la citada GUÍA, los datos para la respectiva facturación son los siguientes:

Factura a nombre de	(5)
Número de Cuit	
Responsable de Relación con el MAE para la Facturación	(6)
Doc. De Identidad del Responsable	
Teléfono:	
e-mail:	

Finalmente, se entenderá que la publicación en el micrositio WEB del MAE de la documentación pertinente para la colocación primaria / y en cumplimiento de lo prescripto por la Resolución General N° 622 (TO de las NORMAS 2013 conforme RG 662) de la Comisión Nacional de Valores, significará la aceptación por el MAE de la presente solicitud.

Se Autoriza a presentar documentación e información vinculada a la Licitación/ Book Building de los valores negociables a las personas que a continuación se detallan:

Autorizado 1	Nombre y apellido: Estudio Jurídico/ Entidad: Teléfono: Mail:
Autorizado 2	Nombre y apellido: Estudio Jurídico/ Entidad: Teléfono: Mail
Autorizado 3	Nombre y apellido: Estudio Jurídico/ Entidad: Teléfono: Mail

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	27/11/2019
		Página 14 de 15
Control de los documentos y los registros		


(7) _____ en nuestro carácter de Agente colocador y Administrador de la Rueda designado por el Emisor, asumimos el compromiso de velar por el cumplimiento a las normas y disposiciones que regulan la colocación primaria de títulos a través de MAE S.A., así como las obligaciones arancelarias dispuestas por ese Mercado.

Sin otro particular, aprovecho la oportunidad para saludarlos muy atentamente.

Por el Emisor (8)

Por el Colocador (8)

- (1) Indicar denominación completa del Emisor de las Obligaciones Negociables, VCP o del Fiduciario en caso de Fideicomiso Financiero.
- (2) Indicar las Obligaciones Negociables Serie...Clase.../ Valores Fiduciarios a emitirse bajo el Fideicomiso Financiero.....
- (3) Indicar los Agentes Colocadores que actuarán
- (4) Indicar la entidad dueña de la rueda (Colocador Principal – quien abre el pliego de la rueda)
- (5) La Factura se emitirá a nombre del Colocador Principal (usuario del Sistema SIOPEL) correspondiendo en consecuencia llenarlo con la denominación del mismo.
- (6) Nombre y apellido de la o las Personas que serán el contacto con el MAE por el Tema de facturación
- (7) Denominación del colocador
- (8) Firma – Aclaración - Cargo

	Reglamento de Colocación Primaria de Valores Negociables – GUIA 01	
		27/11/2019
	Control de los documentos y los registros	Página 15 de 15