

GPAT COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (cambio de denominación por GPAT Compañía Financiera S.A.U. en trámite ante la Comisión Nacional de Valores)

OBLIGACIONES NEGOCIABLES SERIE XXXI POR HASTA EN CONJUNTO V/N\$ 200.000.000 AMPLIABLE HASTA V/N\$ 500.000.000 QUE SERAN INDISTINTAMENTE

Clase A	Clase B
Tasa Fija	Tasa Mixta
Con vencimiento a los 12 meses	Con vencimiento a los 36 meses

El presente Suplemento de Prospecto (el “Suplemento”) corresponde a la emisión de obligaciones negociables Serie XXXI (las “Obligaciones Negociables Serie XXXI” o “ONs Serie XXXI”) que serán indistintamente Clase A (las “ONs Serie XXXI Clase A”) y/o Clase B (las “ONs Serie XXXI Clase B”) que podrán ser emitidas por GPAT COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (“GPAT”, la “Emisora” o la “Sociedad”, en forma indistinta) por un valor nominal en conjunto de hasta \$ 200.000.000 (el “Monto Ampliable”), ampliable por hasta \$ 500.000.000 (el “Monto Máximo Autorizado”) en el marco del Programa Global de Obligaciones Negociables por hasta \$ 3.000.000.000.

El presente Suplemento es complementario y debe leerse junto con el prospecto del Programa (el “Prospecto”), cuya versión actualizada y resumida fuera publicada en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (la “BCBA”) el 27 de abril de 2017 (el “Prospecto”) (en virtud del ejercicio de la facultad delegada por Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (“BYMA”) a la BCBA). Los inversores interesados en obtener una copia del Prospecto podrán retirarla en las oficinas de Banco Patagonia S.A., sitas en Av. de Mayo 701, piso 24, Ciudad de Buenos Aires así como también en la sede de la Emisora, sita en Tte. General Perón 466, piso 2, Ciudad de Buenos Aires. El Prospecto y el presente Suplemento de Prospecto se encuentran asimismo publicados en la página de internet de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) (www.cnv.gov.ar - Información Financiera), en el micro sitio web de Mercado Primario de la página de internet del Mercado Abierto Electrónico (“MAE”) www.mae.com.ar, y en la página web de la Emisora – www.gpat.com.ar.

Antes de tomar la decisión de inversión respecto de las ONs Serie XXXI los potenciales inversores deberán basarse en sus propias evaluaciones sobre la Emisora y los términos y condiciones de las ONs Serie XXXI, incluyendo las ventajas y riesgos involucrados y deberán revisar cuidadosamente la totalidad de la información contenida en el Prospecto, incluyendo los factores de riesgo que se describen en el Prospecto y el resto de la información contenida en este Suplemento y en el Prospecto.

Las Obligaciones Negociables Serie XXXI se encuentran excluidas del sistema de seguro de garantía de los depósitos de la ley 24.485. Tampoco participan del privilegio especial, exclusivo y excluyente, ni del privilegio general y absoluto, acordados para los depositantes por los incisos (d) y (e) del artículo 49 de la ley 21.526 y sus modificatorias. Las Obligaciones Negociables Serie XXXI no cuentan con garantía flotante o especial ni se encuentra avalado o garantizado por cualquier otro medio ni por otra entidad financiera.

LAS ONs SERIE XXXI CUENTAN CON UNA CALIFICACIÓN DE RIESGO

LA OFERTA PÚBLICA DEL PROGRAMA HA SIDO AUTORIZADA POR RESOLUCIÓN DE DIRECTORIO DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES N° 15.868 DEL 30 DE ABRIL DE 2008, HABIÉNDOSE DADO LA TRANSFERENCIA DE DICHA AUTORIZACIÓN POR CAMBIO DE DENOMINACIÓN DE LA EMISORA POR DISPOSICIÓN DE LA GERENCIA DE EMISORAS DE LA CNV N° 1.604 DEL 11 DE FEBRERO DE 2011, Y SIENDO AUTORIZADA LA AMPLIACIÓN DE SU MONTO POR RESOLUCIONES DE DIRECTORIO DE LA CNV NROS° 16.755 DEL 23 DE FEBRERO DE 2012 Y 16.949 DEL 23 DE OCTUBRE DE 2012. POR RESOLUCIÓN NRO 16.949 DEL 23 DE OCTUBRE DE 2012 SE AUTORIZÓ LA PRÓRROGA DEL PROGRAMA POR CINCO AÑOS. POR RESOLUCIÓN NRO 18.613 DEL 12 DE ABRIL DE 2017 SE AUTORIZÓ EL AUMENTO DEL MONTO Y LA PRÓRROGA DEL PROGRAMA POR CINCO AÑOS. DICHAS AUTORIZACIONES SOLO SIGNIFICAN QUE SE HA DADO CUMPLIMIENTO CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS EN MATERIA DE INFORMACIÓN. LA CNV NO HA EMITIDO JUICIO SOBRE LOS DATOS CONTENIDOS A EN EL PROSPECTO NI EN EL SUPLEMENTO. LA VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTABLE, FINANCIERA Y ECONÓMICA ASÍ COMO DE TODA OTRA INFORMACIÓN SUMINISTRADA EN EL PROSPECTO Y EN EL PRESENTE SUPLEMENTO ES EXCLUSIVA RESPONSABILIDAD DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN Y, EN LO QUE LES ATAÑE, DEL ORGANO DE FISCALIZACION DE LA SOCIEDAD Y DE LOS AUDITORES EN CUANTO A SUS RESPECTIVOS INFORMES SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES Y DEMÁS RESPONSABLES CONTEMPLADOS EN LOS ARTÍCULOS 119 Y 120 DE LA LEY 26.831. EL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN MANIFIESTA, CON CARÁCTER DE DECLARACIÓN JURADA, QUE EL PROSPECTO Y ESTE SUPLEMENTO CONTIENEN, A LA FECHA DE SUS PUBLICACIÓN, INFORMACIÓN VERAZ Y SUFICIENTE SOBRE TODO HECHO RELEVANTE QUE PUEDA AFECTAR LA SITUACIÓN PATRIMONIAL, ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMISORA Y DE TODA AQUELLA QUE DEBA SER DE CONOCIMIENTO DEL PÚBLICO INVERSOR CON RELACIÓN A LA PRESENTE EMISIÓN, CONFORME LAS NORMAS VIGENTES.

La fecha de este Suplemento de Prospecto es 26 de enero de 2018

I. NOTIFICACIÓN A LOS INVERSORES

DE ACUERDO A LO PREVISTO EN EL ARTÍCULO 119 DE LA LEY 26.831, “LOS EMISORES DE VALORES NEGOCIABLES, JUNTAMENTE CON LOS INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y FISCALIZACIÓN, ESTOS ÚLTIMOS EN MATERIA DE SU COMPETENCIA, Y EN SU CASO LOS OFERENTES DE LOS VALORES NEGOCIABLES CON RELACIÓN A LA INFORMACIÓN VINCULADA A LOS MISMOS, Y LAS PERSONAS QUE FIRMAN EL PROSPECTO DE UNA EMISIÓN DE VALORES NEGOCIABLES, SERÁN RESPONSABLES DE TODA LA INFORMACIÓN INCLUIDA EN LOS PROSPECTOS POR ELLOS REGISTRADOS ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES” (LOS “RESPONSABLES DIRECTOS”) AGREGA EL ARTÍCULO 120 QUE “LAS ENTIDADES Y AGENTES HABILITADOS EN EL MERCADO QUE PARTICIPEN COMO ORGANIZADORES O COLOCADORES EN UNA OFERTA PÚBLICA DE VENTA O COMPRA DE VALORES NEGOCIABLES DEBERÁN REVISAR DILIGENTEMENTE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LOS PROSPECTOS DE LA OFERTA. LOS EXPERTOS O TERCEROS QUE OPINEN SOBRE CIERTAS PARTES DEL PROSPECTO SÓLO SERÁN RESPONSABLES POR LA PARTE DE DICHA INFORMACIÓN SOBRE LA QUE HAN EMITIDO OPINIÓN”. LA LEGITIMACIÓN PARA DEMANDAR, EL MONTO DE LA INDEMNIZACIÓN Y OTROS ASPECTOS VINCULADOS ESTÁN REGULADOS EN LOS ARTÍCULOS 121 A 124 DE LA LEY CITADA.

El presente Suplemento, así como toda otra información suministrada en relación con las ONs Serie XXXI, no está destinado a suministrar la base de ninguna evaluación crediticia o de otra índole, y no debe ser considerado una recomendación formulada por la Sociedad ni el Colocador en el sentido de que cualquier destinatario de este Suplemento o de cualquier otra información suministrada en relación con las ONs Serie XXXI debe comprar cualquiera de las ONs Serie XXXI. Asimismo, bajo ningún supuesto se entenderá que mediante la entrega del presente Suplemento o de cualquier otra información relacionada con las ONs Serie XXXI la Sociedad o el Colocador proveen asesoramiento y/o recomendación legal, contable, impositiva, financiera y/o regulatoria. Todo inversor que considere la posibilidad de comprar ONs Serie XXXI debe realizar su propia investigación independiente acerca de la situación patrimonial y los asuntos de la Sociedad, así como su propia evaluación de la solvencia de éstos, consultando en caso de considerarlo necesario a sus propios asesores financieros, legales e impositivos.

El presente Suplemento no constituye una oferta de venta, y/o una invitación a formular ofertas de compra, de las ONs Serie XXXI: (i) en aquellas jurisdicciones en que la realización de dicha oferta y/o invitación no fuera permitida por las normas vigentes; (ii) para aquella/s persona/s o entidad/es con domicilio, constituida/s o residente/s de una jurisdicción de baja o nula tributación, o para aquella/s persona/s o entidad/es que, a efectos de la adquisición de las ONs Serie XXXI, utilicen una cuenta localizada o abierta en una jurisdicción de baja o nula tributación. Las jurisdicciones de baja o nula tributación según la legislación argentina se encuentran enumeradas en el artículo 21.7 del decreto 1344/98 Reglamentario de la Ley del Impuesto a las Ganancias 20.628. El público inversor deberá cumplir con todas las normas vigentes en cualquier jurisdicción en que comprara, ofreciera y/o vendiera las ONs Serie XXXI y/o en la que poseyera y/o distribuyera el Prospecto o este Suplemento y deberá obtener los consentimientos, las aprobaciones y/o los permisos para la compra, oferta y/o venta de las ONs Serie XXXI requeridos por las normas vigentes en cualquier jurisdicción a la que se encontraran sujetos y/o en la que realizaran dichas compras, ofertas y/o ventas. Ni la Sociedad ni el Colocador tendrán responsabilidad alguna por incumplimientos a dichas normas vigentes.

Las ONs Serie XXXI sólo podrán ser ofrecidas a inversores constituidos, domiciliados o que residan en dominios, jurisdicciones, territorios o estados asociados que no figuren incluidos dentro del listado del decreto 1344/98 Reglamentario de la Ley de Impuesto a las Ganancias 20.628 y modificatorios, publicado por la Unidad de Información Financiera (“UIF”) en www.argentina.gob.ar/uif. Asimismo, cuando se trate de inversores constituidos, domiciliados o que residan en dominios, jurisdicciones, territorios o estados asociados que no se encuentren incluidos dentro del listado mencionado en el párrafo anterior, que revistan en su jurisdicción de origen la calidad de intermediarios registrados en una entidad autorregulada bajo control y fiscalización de un organismo que cumpla similares funciones a las de la CNV, sólo se deberán dar curso a operaciones dentro del ámbito de la oferta pública conforme a lo previsto en el Título XI de las Normas de la CNV (N.T. 2013 y mod. “las Normas de la CNV”), siempre que acrediten que el organismo de su jurisdicción de origen ha firmado un memorando de entendimiento, cooperación e intercambio de información con la CNV.

Los inversores deberán basarse exclusivamente en la información contenida en este Suplemento y en el Prospecto. No se ha autorizado al Colocador ni a cualquier otra persona a brindar información y/o efectuar declaraciones respecto de la Sociedad y de las ONs Serie XXXI que no estén contenidas en el Prospecto o el presente Suplemento, y, si se brindara y/o efectuara, dicha información y/o declaraciones no podrán ser consideradas autorizadas o consentidas por la Sociedad o el Colocador.

Toda vez que las ONs Serie XXXI estarán documentadas en certificados globales permanentes depositados en Caja de Valores S.A., las transferencias y constitución de derechos reales sobre los mismos se realizarán conforme a las

disposiciones de la ley 20.643 y concordantes. La Caja de Valores S.A. se encuentra habilitada para cobrar aranceles a cargo de los depositantes, que éstos podrán transferir en todo o en parte a los titulares de las ONs Serie XXXI.

II. ENCUBRIMIENTO Y LAVADO DE ACTIVOS DE ORIGEN DELICTIVO

El artículo 303 del Código Penal tipifica el delito de lavado de activos, que se configura cuando una persona física o jurídica convierta, transfiera, administre, venda, grave, disimule o de cualquier otro modo ponga en circulación en el mercado, bienes provenientes de un ilícito penal, con la consecuencia posible de que el origen de los bienes originarios o los subrogantes adquieran la apariencia de un origen lícito, o los recibiere con el fin de hacerlos aplicar en una operación de las previstas y siempre que su valor supere la suma de pesos trescientos mil (\$ 300.000).

El art. 306 del mismo Código tipifica el delito de financiamiento del terrorismo:

“1. Será reprimido con prisión de CINCO (5) a QUINCE (15) años y multa de DOS (2) a DIEZ (10) veces del monto de la operación, el que directa o indirectamente recolectare o proveyere bienes o dinero, con la intención de que se utilicen, o a sabiendas de que serán utilizados, en todo o en parte: a) Para financiar la comisión de un delito con la finalidad establecida en el artículo 41 quinquies; b) Por una organización que cometa o intente cometer delitos con la finalidad establecida en el artículo 41 quinquies; c) Por un individuo que cometa, intente cometer o participe de cualquier modo en la comisión de delitos con la finalidad establecida en el artículo 41 quinquies.

2. Las penas establecidas se aplicarán independientemente del acaecimiento del delito al que se destinara el financiamiento y, si éste se cometiere, aún si los bienes o el dinero no fueran utilizados para su comisión.

3. Si la escala penal prevista para el delito que se financia o pretende financiar fuera menor que la establecida en este artículo, se aplicará al caso la escala penal del delito que se trate. 4. Las disposiciones de este Artículo regirán aún cuando el ilícito penal que se pretende financiar tuviere lugar fuera del ámbito de aplicación espacial de este Código, o cuando en el caso del inciso b) y c) la organización o el individuo se encontraren fuera del territorio nacional, en tanto el hecho también hubiera estado sancionado con pena en la jurisdicción competente para su juzgamiento”.

El artículo 41 quinquies del Código Penal refiere a los delitos que hubieren sido cometidos “con la finalidad de aterrorizar a la población u obligar a las autoridades públicas nacionales o gobiernos extranjeros o agentes de una organización internacional a realizar un acto o abstenerse de hacerlo”.

Para detectar y prevenir estos delitos la ley 25.246 - texto conforme a las leyes 26.087, 26.119, 26.268 y 26.683 - atribuye ciertas responsabilidades especiales a diversas personas físicas y jurídicas del sector privado (bancos, compañías financieras, casas de cambio, agentes de bolsa, fiduciarios, escribanos, profesionales en ciencias económicas, etc.). Esas obligaciones consisten, básicamente, en adoptar políticas, procedimientos, estructuras y soportes técnicos adecuados tendientes a la prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo, tales como “conocer al cliente” (identificar, documentar ese conocimiento, registrar, monitorear y analizar las operaciones) y adoptar una actitud de alerta para no ser utilizados en estas maniobras delictivas. Además impone a los sujetos obligados el deber de poner a disposición de la Unidad de Información Financiera (UIF) la documentación recabada de sus clientes y de llevar a conocimiento de la Unidad de Información Financiera (UIF), las conductas o actividades de las personas físicas o jurídicas, a través de las cuales pudiere inferirse la existencia de una situación atípica que fuera susceptible de configurar un hecho u operación sospechosa, de lavado de activos o financiación de terrorismo.

Para mejor cumplir dichas responsabilidades, las entidades financieras y los agentes de bolsa y de otros mercados deben adoptar políticas, estructuras y procedimientos para tal fin, así como designar un funcionario de máximo nivel como la persona responsable de ejecutar las políticas y procedimientos establecidos por la dirección de la empresa y centralizar las informaciones que requieran el BCRA o la UIF. Además, las entidades financieras deben informar a la UIF cualquier transacción que por carecer de justificación económica o jurídica, ser innecesariamente compleja, o por sus propias características o de las personas intervinientes, ya sea realizada en oportunidades aisladas o en forma reiterada y de acuerdo a un análisis ponderado, realizado según su idoneidad y experiencia, parezca sospechosa de constituir una acción de lavado de activos o financiamiento del terrorismo.

El Emisor cumple con todas las disposiciones de la ley mencionada y con la normativa aplicable sobre lavado de dinero y financiamiento del terrorismo establecidas por resoluciones de la UIF (en especial las resoluciones 11/2011, 58/2011, 229/2011, 92/2016, 30/2017 y complementarias), que reglamentan las obligaciones emergentes del art. 21 a) y b) de la ley 25.246.

Los agentes colocadores y sub-colocadores declaran formalmente aplicar las medidas necesarias para una correcta identificación y conocimiento del cliente, registro de operaciones, manteniendo estructuras y sistemas para una adecuada política de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo y, de corresponder, para reportar las transacciones sospechosas a las autoridades competentes en debida forma y tiempo y proceder al bloqueo de los fondos en caso de serle requerido por disposición legal expresa.

Los adquirentes de las Obligaciones Negociables asumirán la obligación de aportar la información y documentación que se les requiera respecto del origen de los fondos y su legitimidad.

La ley 26.733 introdujo modificaciones en el Código Penal con el propósito de penar conductas, entre otras, vinculadas a la transparencia del mercado de capitales. Se reprime el uso de información privilegiada con penas que alcanzan los ocho años de prisión, según el caso. La reforma también sanciona la manipulación de precios mediante el falseamiento de información, el ofrecimiento de valores negociables o instrumentos financieros mediando ocultamiento de información veraz relevante, la emisión de valores negociables y la intermediación financiera sin autorización emitida por la autoridad de supervisión competente. La norma establece que cuando se trate de personas jurídicas que hagan oferta pública de valores negociables, las sanciones deberán ser aplicadas cuidando de no perjudicar a los accionistas o titulares de los títulos respectivos a quienes no quepa atribuir responsabilidad en el hecho delictivo.

Para un análisis más puntual del régimen los inversores pueden recurrir a sus asesores legales y/o consultar la normativa aplicable en el sitio web del Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas (<http://economia.gob.ar>) o de la UIF (<http://www.argentina.gob.ar/uif>).

III. CONDICIONES COMUNES DE EMISIÓN DE LAS ONS SERIE XXXI

Los siguientes son los términos y condiciones específicos de las ONS Serie XXXI, que complementan los términos y condiciones generales del Programa expresados en el Prospecto, y deben ser analizados conjuntamente con los mismos. La creación del Programa ha sido aprobada por la asamblea de accionistas de la Emisora celebrada el 10 de septiembre de 2007, y sus modificaciones por las asambleas celebradas el 1 de febrero de 2012, 16 de mayo de 2012 y 23 de abril de 2014 y aumento del monto y prórroga de facultades en el directorio por asamblea celebrada el 18 de enero de 2017. La emisión de las ONS Serie XXXI fue aprobada por el directorio en su reunión del 20 de diciembre de 2017.

1.- Monto: hasta \$ 200.000.000 (pesos doscientos millones) (el “Monto Ampliable”) indistintamente de las ON Serie XXXI Clase A o Clase B. Sin perjuicio de ello, GPAT podrá ampliar dicho monto hasta el Monto Máximo Autorizado esto es, por hasta \$ 500.000.000 (pesos quinientos millones). El monto definitivo de la emisión será determinado con anterioridad a la Fecha de Integración (conforme este término se define más adelante) e informado en el aviso de resultado de colocación el que se publicará con anterioridad a la Fecha de Integración (el “Aviso de Resultado de Colocación”).

2.- Valor nominal unitario: Un peso (\$ 1).

3.- Unidad mínima de negociación: v/n \$ 1.000.000 (pesos un millón), o montos superiores que sean múltiplos de \$ 1 (pesos uno).

4.- Pagos de Servicios: Los intereses y amortización (“Servicios”) serán pagaderos en las fechas de pago de Servicios indicadas en el Aviso de Colocación o en el Aviso de Resultado de Colocación (las “Fechas de Pago de Servicios”). Si la fecha fijada para el pago fuera un día inhábil, quedará pospuesta al siguiente Día Hábil sin que se devenguen intereses sobre dicho pago por el o los días que se posponga el vencimiento, salvo que la Fecha de Vencimiento sea un día inhábil, en dicho caso se devengarán intereses sobre dicho pago por el o los días que se posponga el vencimiento. Las obligaciones de pago se considerarán cumplidas y liberadas en la medida en que la Emisora ponga a disposición de Caja de Valores S.A. los fondos correspondientes. Se entenderá por “Día Hábil” cualquier día lunes a viernes, salvo aquellos en los que los bancos están obligados a cerrar en la Ciudad de Buenos Aires.

5.- Intereses moratorios: Los intereses moratorios se establecen en una vez y media el interés compensatorio y se devengarán desde la fecha en que debió abonarse el Servicio hasta su efectivo pago.

6.- Garantía: Común.

7.- Forma: Cada clase será documentada en un certificado global permanente depositado en Caja de Valores S.A. Los obligacionistas no tendrán derecho a exigir la entrega de láminas individuales, por lo que todas las transferencias se realizarán a través del sistema de depósito colectivo.

8.- Forma de colocación. Condicionamiento. Resultado: Serán colocadas a través de oferta pública en el país mediante el sistema de colocación y adjudicación conforme se detalla en el capítulo IX “Colocación”. Las ONS Serie XXXI se ofrecerán a la par. El precio se integrará al contado en el plazo que se indique en el Aviso de Colocación (la fecha de vencimiento de ese plazo, la “Fecha de Integración”).

9.- Monto mínimo de suscripción: v/n \$ 1.000.000, o montos superiores que sean múltiplos de \$ 1 (pesos uno).

10.- Avisos: Todos los avisos relacionados con las ONS Serie XXXI deberán cursarse mediante publicación por un día en la autopista de la información financiera de la CNV (www.cnv.gob.ar), en el Micrositio WEB del MAE y en

los sistemas de información de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. y/o donde las ONs Serie XXXI se listen y negocien.

11.- Precio de emisión: 100% del valor nominal

12.- Colocador: Banco Patagonia S.A.

13.- Listado y negociación: Se solicitará el listado de las ONs Serie XXXI en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. y en el Mercado Abierto Electrónico S.A.

IV. CONDICIONES PARTICULARES DE EMISIÓN DE LAS ONs SERIE XXXI CLASE A.

1.- Vencimiento: A los 12 meses desde la Fecha de Integración (la “Fecha de Vencimiento de las ON Serie XXXI Clase A”), la cual será informada en el aviso de colocación (el “Aviso de Colocación”).

2.- Amortización: En la Fecha de Vencimiento.

3.- Interés: Se pagarán intereses en forma trimestral y devengarán una tasa nominal anual fija a licitarse durante el Período de Colocación (la “Tasa de Corte”). Los intereses se devengarán entre la Fecha de Integración (inclusive) y la primera Fecha de Pago de Servicios (exclusive) – para el primer servicio- y entre la última Fecha de Pago de Servicios (inclusive) y la próxima Fecha de Pago de Servicios (exclusive) -para los restantes (el “Periodo de Interés”) y se pagarán en cada Fecha de Pago de Servicios. El interés se calculará sobre el saldo de capital (o valor nominal residual de las ONs Serie XXXI Clase A) al inicio de cada Período de Interés por la cantidad de días de cada Período de Interés, considerando para su cálculo 365 días.

V. CONDICIONES PARTICULARES DE EMISIÓN DE LAS ONs SERIE XXXI CLASE B.

1.- Vencimiento: A los 36 meses desde la Fecha de Integración (la “Fecha de Vencimiento de las ON Serie XXXI Clase B”), la cual será informada en el aviso de colocación (el “Aviso de Colocación”).

2.- Amortización: En la Fecha de Vencimiento.

3.- Interés: Se pagarán intereses en forma trimestral y devengarán una tasa nominal anual mixta conforme se describe a continuación: (a) desde la Fecha de Emisión hasta el vencimiento del sexto (6) mes (inclusive) devengará intereses a una tasa fija que será comunicada en un aviso a publicar con posterioridad al aviso de suscripción y con anterioridad al inicio del Período de Licitación Pública (el “Aviso de Suscripción Complementario”) y (b) desde el inicio del séptimo (7) mes hasta la Fecha de Vencimiento devengarán una tasa nominal anual variable equivalente a la Tasa de la Referencia más un Diferencial de Tasa a licitarse durante el Período de Colocación. Los intereses se devengarán entre la Fecha de Integración (inclusive) y la primera Fecha de Pago de Servicios (exclusive) – para el primer servicio- y entre la última Fecha de Pago de Servicios (inclusive) y la próxima Fecha de Pago de Servicios (exclusive) -para los restantes (el “Periodo de Interés”) y se pagarán en cada Fecha de Pago de Servicios. El interés se calculará sobre el saldo de capital (o valor nominal residual de las ONs Serie XXXI Clase B) al inicio de cada Período de Interés por la cantidad de días de cada Período de Interés, considerando para su cálculo 365 días. “Tasa de Referencia”: se define como el promedio aritmético simple de las tasas de interés para depósitos a plazo fijo de más de un millón de pesos de 30 a 35 días en banco privados (“BADLAR Privada”), en base a las tasas informadas por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) durante el período que se inicia el séptimo Día Hábil anterior al inicio de cada Período de Interés, y finaliza el séptimo Día Hábil anterior el último día del Período de Interés. Actualmente, la tasa BADLAR Privada es informada por el BCRA en su página de internet (www.bkra.gov.ar), Sección “Publicaciones y Estadísticas/Principales Variables/ Badlar en pesos de bancos privados (en % n.a)”. En caso de que la tasa BADLAR Privada dejare de ser informada por el BCRA, se tomará: (i) la tasa sustitutiva de la Tasa BADLAR Privada que informe el BCRA o (ii) en caso de no existir o no informarse la tasa sustituta indicada en (i) precedente, se calculará la Tasa de Referencia, considerando el promedio de tasas informadas para depósitos a plazos fijo en pesos por un monto mayor a un millón de pesos por periodos de entre 30 y 35 días de los cinco (5) primeros bancos privados de la Argentina. Para elegir los cinco (5) primeros bancos privados se considerará el último informe de depósitos disponibles publicados por el BCRA. Por “Diferencial de Tasa” se entiende: la tasa nominal anual adicional que se pagará por sobre la Tasa de Referencia, y que se determinará a través del sistema determinado en el capítulo “Colocación” del Suplemento al finalizar el Período de Colocación.

VI. CONSIDERACIONES DE RIESGO

La inversión en las ONs Serie XXXI se encuentra sujeta a una serie de riesgos particulares a su naturaleza y características. Los potenciales inversores de las ONs Serie XXXI deben asegurarse que entienden los términos,

condiciones y características de los mismos; así como el alcance de su exposición al riesgo en caso de realizar su inversión.

Los factores de riesgo enumerados en esta sección no constituyen los únicos riesgos relacionados con Argentina, o con la industria financiera, o con las actividades de GPAT Cía. Financiera SA o con las ONs Serie XXXI, y pueden existir otros riesgos e incertidumbres que en este momento no han llegado a conocimiento del Emisor o que éste actualmente no considera esenciales, lo que podría limitar el negocio del Emisor y, entre otras consecuencias, tener un efecto material adverso respecto de su capacidad de pago de las ONs Serie XXXI.

1) RIESGOS RELACIONADOS CON LA ARGENTINA

(i) Efecto de la inflación sobre la actividad económica y financiera

La Emisora no puede garantizar que la inflación de la Argentina, tanto la actual como la futura, no tendrá un efecto adverso sobre sus actividades. En caso que lo tuviera, la situación patrimonial, económica o financiera o de otro tipo, los resultados, las operaciones, los negocios, y/o la capacidad de repago en general de la Emisora, así como su capacidad para cumplir con sus obligaciones bajo las ON, podrían ser afectadas de manera significativamente adversa.

(ii) Una significativa variación del peso contra el dólar estadounidense, podría afectar adversamente a la economía argentina y al desempeño financiero de la Emisora.

Históricamente, la devaluación del peso tuvo un impacto negativo en diversos aspectos de la economía argentina: disminuyó la capacidad de las empresas argentinas de hacer frente a sus deudas y obligaciones en moneda extranjera, inicialmente originó muy altos niveles de inflación, redujo considerablemente los sueldos en términos reales, afectó negativamente los negocios cuyo éxito depende de la demanda del mercado local y afectó adversamente la capacidad del Gobierno Argentino de cumplir con sus compromisos financieros denominados en moneda extranjera.

Podrían repetirse todos los efectos negativos sobre la economía argentina relacionados con dicha devaluación, con consecuencias adversas para el negocio de la Emisora.

2) RIESGOS RELACIONADOS CON LA EMISORA

(i) Posible incumplimiento de las obligaciones por parte de los clientes. Riesgo de concentrar los negocios en un escaso número de clientes

El valor de los activos de la Emisora, su capacidad de generar ingresos y flujos de fondos y su situación patrimonial futura dependen en gran medida de la capacidad de los clientes de cumplir con sus obligaciones financieras. En dicho contexto, la Emisora se encuentra sujeto a riesgos normalmente asociados al otorgamiento de financiación, incluyendo el riesgo de que dichos clientes obtengan en su operar resultados negativos que afecten sus finanzas y consiguientemente su capacidad de pago de capital e intereses.

Por otra parte, no puede asegurarse que por la ejecución de las garantías que amparan los créditos resulten canceladas la totalidad de las sumas que pudieran hallarse impagas.

De ser los mencionados incumplimientos sustanciales, tal accionar podría afectar adversamente el flujo de fondos de la Emisora, no pudiéndose garantizar en consecuencia su capacidad de cumplir con las obligaciones bajo las ONs Serie XXXI, en perjuicio de los inversores.

(ii) Podrían presentarse problemas de liquidez

La Emisora tiene, y prevé seguir teniendo, importantes requerimientos de liquidez y recursos de capital para financiar sus actividades.

No obstante, el endeudamiento actual de la Emisora y aquél en que pueda incurrir en el futuro, podría tener importantes consecuencias, entre ellas la de limitar su capacidad de refinanciar deuda existente o tomar fondos en préstamo para financiar capital de trabajo, adquisiciones y gastos de capital y obligarlo a dedicar una parte importante del flujo de fondos a cancelar capital e intereses, redundando todo ello en efectos adversos sobre la capacidad de pago de la Emisora de las ONs Serie XXXI.

(iii) Variaciones en las condiciones de mercado y en los tipos de cambio de moneda extranjera

Los negocios de la Emisora, su situación patrimonial y financiera y los resultados de sus operaciones dependen, en gran medida, de las disposiciones que adopte el Gobierno Argentino en relación con la economía; de las fluctuaciones en las condiciones de mercado, incluido pero no limitado a las tasas de interés, precios, entre otros; y de las variaciones que puedan tener lugar en los tipos de cambio de moneda extranjera.

No es posible ofrecer garantía alguna de que los acontecimientos futuros en la economía argentina no puedan tener un efecto negativo sobre los negocios de la Emisora.

(iv) Reducción de los márgenes puede deteriorar la rentabilidad

Los márgenes entre las tasas de interés sobre préstamos y sobre depósitos se redujeron en los últimos años como consecuencia de la competencia en el sector bancario.

Si el margen continuara reduciéndose sin un correspondiente incremento en los volúmenes de préstamos o una reducción de los gastos operativos, las ganancias de la emisora podrían verse afectadas.

(v) Concentración y competencia en el sistema financiero argentino

El incremento de la competencia y la creciente concentración del sistema financiero podrían afectar adversamente a la Emisora. Si bien la situación del sistema financiero ha mejorado sustancialmente desde la crisis de 2001-2002, ciertas consecuencias persisten, tales como un volumen de intermediación financiera menor que el registrado con anterioridad a esa crisis, una menor rentabilidad y una menor capacidad de generar capital. Asimismo, las pérdidas registradas en el pasado han reducido el patrimonio neto del sistema financiero y la normativa vigente implica requisitos crecientes de capital. A ello se han sumado, también, recientemente, presiones de costos y el aumento de la inflación.

3) RIESGOS RELACIONADOS CON LAS ONs Serie XXXI

(i) Las ONs Serie XXXI estarán subordinadas efectivamente al pago a los acreedores garantizados

Las ONs Serie XXXI tendrán igual prioridad de pago que toda la demás deuda no garantizada y no subordinada de la Emisora, existente y futura, salvo las obligaciones que gozan de preferencia por ley o de puro derecho, incluidos, entre otros, los reclamos fiscales y laborales.

(ii) Posibilidad de que no exista mercado de negociación para las ONs Serie XXXI de la Sociedad

Las ONs Serie XXXI podrán listarse en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. y podrán estar habilitadas a su negociación en el Mercado Abierto Electrónico. No puede garantizarse el futuro desarrollo de un mercado secundario para las ONs Serie XXXI; ni en caso de desarrollarse dicho mercado, que el mismo proveerá a los tenedores de ONs Serie XXXI un nivel de liquidez satisfactorio.

VII. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD

La presente es una síntesis de la información de la Sociedad, la información completa con los estados contables se encuentra detallada en el Prospecto el que deberá leerse en forma conjunta con el presente Suplemento de Prospecto A continuación se resume la información contable y financiera relevante de GPAT correspondiente a los estados contables trimestrales finalizados el 30 de Septiembre de 2015, 2016 y 2017.

	Por los trimestres de		
	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Septiembre 2015
ESTADO DE RESULTADOS ⁽¹⁾			
Según normas contables del Banco Central			
Ingresos financieros	799,271	515.176	332,559
Egresos financieros	(619,444)	(374.312)	(173,834)
Margen bruto de intermediación	179,827	140.864	158,725
Cargo por incobrabilidad	(69,239)	(38.062)	(9,187)
Ingresos por servicios	429,210	276.141	172,321
Egresos por servicios	(91,834)	(64.846)	(38,275)
Gastos de administración	(91,705)	(68.127)	(47,524)
Utilidades diversas / (Pérdidas diversas)	32,235	18.595	10,485
Resultado antes del imp. a las ganancias y a la ganancia mín. presunta	388,494	264.565	246,545
Impuesto a las ganancias	(150,002)	(102.586)	(87,545)
Resultado del período	238,492	161.979	159,000
Resultado del período por cantidad de acciones ⁽²⁾	--	--	--
Dividendos por acciones	--	--	--

	Septiembre 2017	Por los trimestres de Septiembre 2016	Septiembre 2015
Cantidad de acciones ⁽²⁾	86.837	86.837	86.837
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES			
Efectivo al inicio del ejercicio	106.987	136.689	99,726
Efectivo al cierre del período	119.621	61.257	74,180
(Disminución neta) / Aumento neto del efectivo	12.634	(75.432)	(25,546)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES			
Actividades Operativas			
Cobros / (Pagos) netos por:			
Títulos Públicos y Privados:	--	1.444	260.433
Préstamos:			
- al sector financiero	(77.670)	0	1,849
- al sector privado no financiero y residentes en el exterior	(846.251)	(697.456)	(78,621)
Otros créditos por intermediación financiera	(21.561)	(59.264)	(10,920)
Otras obligaciones por intermediación financiera	82.964	129.107	45,284
Cobros vinculados con ingresos por servicios	429.210	276.141	172,321
Pagos vinculados con egresos por servicios	(87.274)	(64846)	(38,275)
Gastos de administración pagados	(90.121)	(68.741)	(47,156)
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	30.070	15.480	12,841
(Pagos) / Cobros netos por otras actividades operativas	(25.017)	59.526	(42,577)
Pago del impuesto a las ganancias	(131.565)	(76.768)	(62,363)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas	(737.215)	(485.377)	212,816
Actividades de Inversión			
Cobros / (Pagos) netos por bienes de uso	(1.762)	59	(992)
(Pagos) netos por bienes diversos			--
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de inversión	(1.762)	59	(992)
Actividades de Financiación			
Cobros / (Pagos) netos por:			
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	647.217	425.125	(250,139)
Obligaciones Negociables No Subordinadas	703.024	173.451	159,124
Otros Pagos por actividades de financiación	(298.630)	(188.690.)	(146,355)
Pago de Dividendos	(300.000)		
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	751.611	409.886	(237,370)
Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo	12.634	(75.432)	(25,546)
BALANCE ⁽¹⁾			
Según normas del Banco Central			

	Septiembre 2017	Por los trimestres de Septiembre 2016	Septiembre 2015
Disponibilidades	119,621	61,257	74,180
Títulos públicos y privados	--	--	--
Préstamos, neto de provisiones	5,419,387	3,221,288	1,878,105
Otros créditos por intermediación financiera, neto de provisiones	115,741	87,538	32,624
Créditos diversos	53,277	50,193	41,194
Bienes de uso	4,161	2,998	3,662
Bienes diversos		--	--
Bienes intangibles		--	--
Partidas pendientes de imputación		--	--
Total activo	5.712.187	3,423,274	2,029,765
Otras obligaciones por intermediación financiera	4,301,737	2,221,344	1,179,274
Obligaciones diversas	397,161	246,760	110,635
Provisiones	5,425	5,141	832,00
Partidas pendientes de imputación	--	--	--
Total pasivo	4,704,323	2,473,245	1,290,741
Capital social	86.837	86.837	86.837
Aportes no capitalizados	--	--	--
Reservas de utilidades	682.535	701.213	493.187
Resultados no asignados	238.492	161,979	159,000
Total del patrimonio neto	1.007.864	950,029	739,024

**PORCENTAJES SEGÚN NORMAS
BANCARIAS ARGENTINAS**

Resultado del período	238,492	161,979	159,000
Activos promedio ⁽³⁾	4,860,834	2,847,421	1,963,815
Patrimonio neto promedio ⁽³⁾	1,038,618	869,040	659,524
Patrimonio neto al cierre del período	1,007,864	950,029	739,024

Rentabilidad y rendimiento

Retorno sobre los activos promedio ⁽⁴⁾	4.91%	5.69%	8.10%
Retorno sobre patrimonio promedio ⁽⁵⁾	22.96%	18.64%	24.11%
Ingresos por servicios como porcentaje de los gastos de administración	468.03%	405.33%	362.60%
Gastos de administración como porcentaje de activos promedio ⁽⁶⁾	1.89%	2.39%	2.42%

Capital

Patrimonio neto sobre los activos totales	17.64%	27.75%	36.41%
Patrimonio neto promedio como porcentaje de activos promedio	21.37%	30.52%	33.58%
Total de pasivos como múltiplo del patrimonio neto	4.67	2.60	1.75

Calidad crediticia

Provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre financiaciones totales	2.42%	2.01%	1.74%
---	-------	-------	-------

	Septiembre 2017	Por los trimestres de Septiembre 2016	Septiembre 2015
Cartera morosa como porcentaje del total de financiamientos antes de provisiones ⁽⁷⁾	1.71%	1.57%	1.00%
Provisiones por riesgo de incobrabilidad como porcentaje de cartera morosa ⁽⁷⁾	141.98%	128.09%	173.16%
Liquidez ⁽⁸⁾	2.78%	2.76%	6.29%
Solvencia ⁽⁹⁾	21.42%	38.41%	57.26%
Inmovilización ⁽¹⁰⁾	0.41%	0.32%	0.50%

Referencias:

- (1) En miles de pesos. Excepto acciones y porcentajes.
(2) Cantidad de acciones ordinarias en circulación al cierre de cada período (en miles).
(3) Calculados como el promedio de los saldos al comienzo y al cierre del período.
(4) Resultado neto como porcentaje de los activos promedio calculados como el promedio de los saldos al comienzo y al cierre del período.
(5) Resultado neto sobre patrimonio neto promedio calculado como el promedio de los saldos al comienzo y al cierre del período.
(6) Gastos de administración como porcentaje de activos promedio calculados como el promedio de los saldos al comienzo y al cierre del período.
(7) Cartera irregular incluye préstamos, y otros créditos por intermediación financiera, clasificados en las categorías "con problemas"/"riesgo medio", "alto riesgo de insolvencia"/"riesgo alto", "irrecuperables" e "irrecuperables por disposición técnica", de acuerdo al actual sistema de clasificación del Banco Central.
(8) Disponibilidades sobre otras obligaciones por intermediación financiera.
(9) Patrimonio neto sobre pasivo.
(10) Bienes de uso, diversos e intangibles sobre patrimonio neto.

DIRECTORIO

La administración de la Sociedad está a cargo de un directorio compuesto por tres directores titulares como mínimo y cinco como máximo, pudiendo haber igual o menor cantidad de directores suplentes.

En caso de ausencia, vacancia, licencia, fallecimiento y/o renuncia de cualquiera de los directores titulares, cualquiera de los directores suplentes podrá asumir las funciones del director titular faltante. En su defecto, la comisión fiscalizadora elegirá un reemplazante hasta que se celebre la próxima asamblea de accionistas o se reintegre el director reemplazado.

El directorio sesiona válidamente con la asistencia de la mayoría de sus miembros y las resoluciones del directorio son aprobadas por el voto afirmativo de la mayoría de los directores presentes en la reunión.

La representación legal de GPAT corresponde a los directores en forma individual e indistinta quienes son designados por la asamblea general de accionistas y cuyos cargos son distribuidos en la primera reunión de Directorio que celebre con posterioridad a dicha asamblea.

El directorio se encuentra integrado por las siguientes personas.

Directores titulares

Presidente: Claudio de Oliveira Borsa
Vicepresidente 1º: Rubén Miguel Iparraguirre
Vicepresidente 2º: João Carlos de Nóbrega Pecego

Directores suplentes

Oswaldo Parré Dos Santos

Según designaciones efectuadas por la asamblea ordinaria del 21.03.2017 y distribución de cargos efectuada por el Directorio en fecha 21.03.2017.

Vencimiento de los mandatos de los directores

Hasta la asamblea de accionistas que considere los estados contables de la Sociedad al 31.12.2019.

De conformidad con las regulaciones vigentes de la Comisión Nacional de Valores se hace saber que los Sres. João Carlos de Nóbrega Pecego, Rubén Miguel Iparraguirre, Claudio de Oliveira Borsa y Oswaldo Parré Dos Santos revisten carácter de no-independientes, y de conformidad con el artículo 256 de la Ley 19.550, fijan domicilio especial en Tte. General J. D. Perón 466, Piso 2, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Currículum de los directores

Claudio de Oliveira Borsa, brasileño, nació el 16 de febrero de 1957. Posee el título de Ingeniero Agrónomo expedido por la Universidad Federal de Río Grande do Sul y ha completado estudios de posgrado en Administración de Finanzas, Gestión de Negocios Bancarios y Liderazgo Estratégico. Se ha desempeñado en Banco do Brasil desde 1983 alcanzando el cargo de Gerente de Negocios Internacionales en el año 2000 y posteriormente ocupando cargos gerenciales en las ciudades de Porto Alegre, Río de Janeiro, San Pablo y Curitiba. Es Director Titular y Presidente de GPAT Compañía Financiera S.A. desde abril 2016, anteriormente se desempeñó como Vicepresidente 2° desde abril 2015. Fue designado Director Titular y Vicepresidente de Banco Patagonia S.A. desde abril 2015. Es Vicepresidente de Patagonia Valores S.A., Vicepresidente de Banco Patagonia (Uruguay) S.A.I.F.E. y Presidente de la Asociación Civil Argentina de Empresas Brasileñas (Grupo Brasil). CUIT 20-95423348-1.

Rubén Miguel Iparraguirre, argentino, nació el 22 de abril de 1955. Posee el título de Licenciado en Organización y Técnica Bancaria y una Maestría en Finanzas de Empresas, ambos expedidos por la Universidad Argentina de la Empresa. Inició su experiencia en el sector bancario hacia 1988 en el Banco de la Pampa y desde 1994 se ha desempeñado en el Banco Patagonia S.A. Es Director Titular y Vicepresidente 1° de GPAT Compañía Financiera S.A. desde abril 2015, se desempeñó como Vicepresidente 2° de GPAT desde abril de 2014 hasta marzo 2015. Es Director Titular de Banco Patagonia S.A. desde 2013 y Vicepresidente desde 2014. Es Presidente de Banco Patagonia (Uruguay) S.A.I.F.E. y de Patagonia Valores S.A., Asimismo, actúa como Director Titular del Mercado Abierto Electrónico S.A., Argenclear S.A y Prisma Medios de Pago S.A.. CUIT 20-11831785-9.

João Carlos de Nóbrega Pecego, brasileño, nació el 12 de marzo de 1964. Posee el título de Licenciado en Administración de Empresas expedido por el Instituto de Educación Costa Braga en San Pablo, Brasil. Además, ha realizado estudios de posgrado en Negocios Internacionales, Marketing y Gestión de Negocios Comenzó su carrera en Banco do Brasil en 1978 y fue designado Superintendente Regional y Director Ejecutivo en 1998. En 2011, luego de ser promovido a varios cargos gerenciales, fue designado Vicepresidente de Banco Patagonia S.A. y como Presidente desde abril 2014. Es Director Titular y Vicepresidente 2° de GPAT Compañía Financiera S.A. desde abril 2016, anteriormente se desempeñó como Presidente desde septiembre 2011. Adicionalmente, es Director Suplente de Banco Patagonia (Uruguay) S.A.I.F.E. y de Patagonia Valores S.A., Director del Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (BLADEX) y Tesorero de la Asociación de Bancos Privados de Capital Argentino (ADEBA) .CUIT 20-94639043-8.

Oswaldo Parré dos Santos: brasileño, nacido el 14 de diciembre de 1969. Comenzó su carrera en Banco do Brasil en 1984. El Sr. Parré Dos Santos se ha desempeñado en varios cargos ejecutivos en Banco do Brasil desde el año 2000. En 2003 se convirtió Gerente Ejecutivo de Gestión de Créditos y en 2016 fue designado Gerente Ejecutivo de Infraestructura y Mercado de Capitales. Se recibió de Licenciado en Economía en la Universidad San Judas Tadeo (Universidade São Judas Tadeu) y cursó estudios de posgrado en Administración en la Fundación Dom Cabral de Brasil (Fundação Dom Cabral do Brasil). Es Director Suplente de GPAT desde Marzo de 2017. Fue designado Director Suplente de Banco Patagonia S.A. en 2016 y es Vicepresidente desde febrero 2017, Director Titular de Patagonia Valores S.A. y de Banco Patagonia (Uruguay) S.A.I.F.E ad referendum de la autorización del Banco Central de Uruguay . CUIT: 23-95695626-9.

VI. GASTOS ESTIMADOS DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN

Se prevén que los gastos de emisión y colocación se estiman en 0,47% del monto máximo de emisión, de acuerdo a la siguiente composición: Honorarios profesionales \$ 216.355 (0,04 %), publicaciones \$ 47.050 (0,01 %), aranceles \$ 606.021 (0,12%) y comisión de colocación \$ 1.500.000 (0,30 %). Los gastos indicados son estimados y podrían sufrir variaciones. Ninguno de los gastos mencionados será soportado por los suscriptores de las ONs Serie XXXI.

VII-APLICACIÓN DE LOS FONDOS OBTENIDOS POR LA COLOCACIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES

De acuerdo a lo requerido por el artículo 36 de la ley 23.576, luego de deducir los gastos de la emisión de la colocación de las ON Serie XXXI, el Emisor aprobó el siguiente plan de afectación de los fondos netos provenientes de la colocación de las ONs Serie XXXI, a efectos del tratamiento fiscal exentivo aplicable a dichos valores:

La Sociedad tiene previsto aplicar los fondos obtenidos por la colocación de las ONs Serie XXXI, netos de gastos y comisiones, a otorgar préstamos de acuerdo con las normas del Banco Central de la República Argentina.

Se estima que el ingreso neto esperado de fondos considerando el monto máximo de emisión ascenderá a \$ 497.630.574,06.

VIII. CALIFICACIÓN DE RIESGO

Las ONs Serie XXXI cuentan con una calificación de riesgo y han sido calificadas por Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A., ha calificado las Obligaciones Negociables Serie XXXI Clases A y B con Aa3.ar con fecha 9 de enero de 2018.

Significado de la calificación: Aa.ar: Los emisores o las emisiones con calificación A.ar muestran una sólida capacidad de pago con relación a otros emisores locales.

El modificador 3 indica una clasificación en el rango inferior de su categoría de calificación genérica.

La categoría Aa3.ar equivale a la categoría regulatoria AA(-)

El dictamen de la calificadora de riesgo puede ser consultado en www.cnv.gob.ar.

La calificación no constituye y no representa una recomendación por parte de la Emisora y/o del Colocador de compra, tenencia o venta de las Obligaciones Negociables a ser emitidas.

IX. COLOCACIÓN

GENERAL

La Emisora ha designado como colocador a Banco Patagonia S.A. (el "Colocador") el que percibirá una comisión de hasta el 0,30 % del valor nominal total de las obligaciones negociables efectivamente colocadas e integradas. Ni la Emisora ni el Colocador pagarán comisión alguna y/o reembolsarán gasto alguno a los agentes autorizados distintos del Colocador, sin perjuicio de lo cual, dichos agentes podrán cobrar comisiones y/o gastos directa y exclusivamente a los oferentes que hubieran cursado órdenes de compra a través suyo.

Las ONs Serie XXXI serán colocadas por oferta pública a través del Colocador conforme al procedimiento establecido en las Normas de la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), a través del módulo de licitaciones del sistema informático del Mercado Abierto Electrónico ("MAE") (el "Sistema SIOPEL") bajo la modalidad de licitación pública "ciega" –de ofertas selladas–.

Los inversores interesados en obtener una copia del Prospecto del Programa y del Suplemento de las ONs Serie XXXI podrán retirarlas de las oficinas del Colocador sita en Av. De Mayo 701, piso 17 Ciudad de Buenos Aires, en el horario habitual de la actividad comercial de 10 a 15 hs, así como también en la sede de la Emisora, sita en Tte. General J.D. Perón 466, piso 2, Ciudad de Buenos Aires.

PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN

Autorizada la oferta pública por la CNV, y en la oportunidad que determinen la Emisora y el Colocador en forma conjunta y de acuerdo a las condiciones del mercado, se publicará un aviso de colocación (el "Aviso de Colocación"), en la Autopista de la Información Financiera de la CNV (la "AIF"), en los sistemas de información de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. ("ByMA") y en la página web del MAE (sección "Mercado Primario"), el que contendrá los datos previstos en las Normas de la CNV y en el que se indicará: (i) la fecha de inicio y de finalización del período de difusión, el que se extenderá por al menos tres (3) Días Hábiles (el "Período de Difusión") y la fecha y hora de inicio y finalización del período de licitación pública, el que se extenderá a por lo menos 1 (un) Día Hábil (el "Período de Licitación Pública") (el Período de Difusión y el Período de Licitación Pública en conjunto el "Período de Colocación") y (ii) demás datos correspondientes a la colocación de las ONs Serie XXXI requeridos por la normativa aplicable.

Con posterioridad a la publicación del Aviso de Colocación y con anterioridad al inicio del Período de Licitación Pública se publicará un aviso complementario (el "Aviso de Suscripción Complementario") en el que se indicará la tasa fija que devengarán las ONs Serie XXXI Clase B desde la Fecha de Emisión hasta el vencimiento del sexto (6) mes (inclusive).

Durante el Período de Difusión no se podrán aceptar Órdenes.

El Período de Colocación podrá ser prorrogado, modificado o suspendido por el Colocador de común acuerdo con la

Emisora circunstancia que se informará mediante la publicación de un nuevo aviso de colocación en los sistemas de información de Bolsas y Mercados Argentinos S.A., en la AIF y en la página web del MAE (sección “Mercado Primario”) dejando expresa constancia que los inversores iniciales podrán, en su caso, retirar sus ofertas sin penalización alguna hasta el Día Hábil anterior al cierre del Período de Licitación.

Los inversores interesados en la adquisición de las ONs Serie XXXI deberán manifestar su voluntad al Colocador o a otros agentes del mercado a efectos de su ingreso al sistema SIOPEL.

Por cada inversor podrá presentar una o más Ordenes tanto en el Tramo Competitivo como en el Tramo No Competitivo, con distintas tasas de rendimiento y Diferenciales de Tasas, según el caso, sin limitación alguna en cuanto a la cantidad de Ordenes y al monto nominal solicitado en cada una de dichas Ordenes (que no podrá ser inferior al monto indicado en las condiciones de emisión).

En caso que así lo deseen, los Inversores podrán limitar su adjudicación final en un porcentaje máximo del monto total a emitir bajo las ONs Serie XXXI, porcentaje que deberá ser detallado por cada Inversor.

Tanto la Emisora como el Colocador (para cartera propia) y/o sus vinculadas podrán, pero no estarán obligados a, presentar Órdenes por las ONs Serie XXXI.

Tramo Competitivo y Tramo No Competitivo

Se considerarán Ofertas del Tramo Competitivo aquellas que indiquen la tasa de rendimiento para las ONs Serie XXXI Clase A y el Diferencial de Tasa para las ONs Serie XXXI Clase B.

Se considerarán Ofertas del Tramo No Competitivo aquellas que no indiquen ninguna tasa de rendimiento para las ONs Serie XXXI Clase A y Diferencial de Tasa para las ONs Serie XXXI Clase B.

PROCEDIMIENTO PARA LA DETERMINACIÓN DE LA TASA DE CORTE PARA LA CLASE A Y EL DIFERENCIAL DE CORTE PARA LA CLASE B

Al finalizar el Período de Licitación, el Colocador y la Emisora determinarán el monto de ONs Serie XXXI de cada clase a emitir, el cual podrá ser igual, inferior o superior al Monto Ampliable y no podrá exceder en conjunto el Monto Máximo Autorizado, la tasa fija que devengarán las ONs Serie XXXI Clase A (la “Tasa de Corte”) y el Diferencial de Tasa que devengarán las ONs Serie XXXI Clase B (el “Diferencial de Corte”), considerando las tasas ofrecidas y los Diferenciales de Tasa ofrecidos y los valores nominales que hubiesen propuesto los Inversores mediante las Ofertas. Finalizado el Período de Licitación se publicará un aviso en los sistemas de información de ByMA en la AIF y en la página web del MAE (sección “Mercado Primario”) que deberá informar el monto de ONs Serie XXXI a emitir de cada clase, la Tasa de Corte, el Diferencial de Tasa que se corresponderá con el Diferencial de Corte, la Fecha de Vencimiento, las Fechas de Pago de Intereses y la Fecha de Integración y demás datos relevantes (el “Aviso de Resultado de Colocación”).

Asimismo, el Colocador comunicará a cada Inversor cuya Oferta de Suscripción hubiera sido adjudicada (conforme el procedimiento que se describe a continuación) la Tasa de Corte y el Diferencial de Corte, el valor nominal de ONs Serie XXXI adjudicadas a dicho inversor, así como el importe que deberá integrar conforme las instrucciones incluidas en las Ofertas.

A efectos de determinar la Tasa de Corte para las ONs Serie XXXI Clase A y el Diferencial de Corte de las ONs Serie XXXI Clase B en el Tramo Competitivo – en tanto se cumpla con los requisitos antes indicados– las Ofertas se anotarán comenzando con las ofertas registradas en el Tramo No Competitivo de cada clase que alcancen hasta el 50% del valor nominal de las ONs Serie XXXI y luego con las del Tramo Competitivo que soliciten la menor tasa de rendimiento para las ONs Serie XXXI Clase A y el menor Diferencial de Tasa para ONs Serie XXXI Clase B y continuando hasta (a) el nivel de Ofertas cuya tasa de rendimiento y Diferencial de Tasa agote la totalidad de las ONs Serie XXXI de cada clase disponibles o (b) el nivel de Ofertas de mayor tasa de rendimiento o Diferencial de Tasa si las ofertas del Tramo Competitivo no completaran la totalidad de las ONs Serie XXXI disponibles de cada clase.

La Emisora podrá, con el consentimiento del Colocador, considerar desierta la colocación de las ONs Serie XXXI, en caso de (i) ausencia de Ofertas de Suscripción, o (ii) las tasas de rendimiento o Diferenciales de Tasas ofrecidos no se encuentren dentro de los estándares de mercado habituales y razonables para operaciones de similares características en el marco de las disposiciones pertinentes establecidas por la ley 26.831, las Normas de la CNV y de la AFIP; o (iii) las Ofertas de Suscripción recibidas y aceptadas conforme el procedimiento establecido en la presente sección no superen el monto en conjunto por un total de \$ 25.000.000 para las ONs Serie XXXI (el “Monto Mínimo de Ofertas”) sin distinción de clases; o (iv) en caso que hayan sucedido cambios adversos en los mercados financieros y/o de capitales locales y/o internacionales, así como en las condiciones generales de la Emisora y/o de Argentina,

incluyendo, con carácter meramente enunciativo, condiciones políticas, económicas, financieras o de tipo de cambio en Argentina o crediticias de la Emisora que pudieran hacer que no resulte aconsejable efectuar la transacción contemplada en el presente Suplemento con respecto a una o ambas clases.

En cualquiera de los casos previstos en el párrafo precedente, las respectivas Ofertas quedarán automáticamente sin efecto. Esta circunstancia no otorgará a los Oferentes derecho a reclamar compensación ni a solicitar indemnización alguna. En cualquiera de los casos mencionados, se informará al público mediante la publicación de un aviso en la AIF, en la página web del MAE (sección “Mercado Primario”) y en los sistemas de información de ByMA.

ADJUDICACIÓN Y PRORRATEO

Determinada la Tasa de Corte para las ONs Serie XXXI Clase A y el Diferencial de Corte de las ONs Serie XXXI Clase B serán adjudicadas comenzando por las ofertas formuladas en el Tramo No Competitivo de cada clase de la siguiente forma: (a) Si las ofertas en el Tramo Competitivo alcanzan al Monto Mínimo de Ofertas, y las ofertas en el Tramo No Competitivo superan el 50% del valor nominal, la totalidad de las ofertas en este último tramo serán prorrateadas reduciéndose por lo tanto en forma proporcional los montos adjudicados hasta alcanzar el 50% del valor nominal, y luego continuará la adjudicación en el Tramo Competitivo comenzando con las Ofertas que soliciten la menor tasa o el menor Diferencial de Tasa en orden creciente de tasa y continuando hasta agotar las ONs Serie XXXI de cada Clase disponibles; (b) Si las ofertas en el Tramo Competitivo alcanzan al Monto Mínimo de Ofertas, y las ofertas en el Tramo No Competitivo no superan el 50% del valor nominal de la Serie, la totalidad de las ofertas en este último Tramo serán adjudicadas conforme las cantidades solicitadas sin prorrateo alguno, y luego continuará la adjudicación en el Tramo Competitivo en la forma indicada en el apartado (a); (c) Si las ofertas en el Tramo Competitivo no alcanzan al Monto Mínimo de Ofertas, se adjudicarán las ofertas en el Tramo No Competitivo, en su caso a prorrata si las ofertas superan el 50% del valor nominal y continuando luego con el Tramo Competitivo hasta el nivel de Ofertas cuya tasa ofertada sea igual a la Tasa de Corte o Diferencial de Corte.

Si como resultado del prorrateo bajo el procedimiento antes descrito el valor nominal a adjudicar a un Inversor bajo su respectiva Oferta de Suscripción contuviera decimales por debajo de los V/N \$0,50, los mismos serán suprimidos a efectos de redondear el valor nominal de las ONs Serie XXXI a adjudicar. Contrariamente, si contuviera decimales iguales o por encima de V/N \$0,50, los mismos serán redondeados hacia arriba, otorgando a dichos decimales el valor nominal de V/N \$1 de las ONs Serie XXXI a adjudicar.

Los montos excluidos parcial o totalmente de las Ofertas en función de la aplicación de los prorrateos y de la metodología de determinación de la Tasa de Corte y del Diferencial de Corte antes descrita quedarán automáticamente sin efecto sin que tal circunstancia genere responsabilidad de ningún tipo para la Emisora y/o para el Colocador, ni otorgue a los respectivos Inversores derecho a reclamo y/o a compensación alguna. Ni la Emisora ni el Colocador estarán obligados a informar de manera individual a cada uno de los Inversores que sus Ofertas de Suscripción han sido totalmente excluidas.

Ni la Emisora ni el Colocador garantizan a los Inversores que remitan Ofertas que mediante el sistema de adjudicación antes descrito se les adjudicará el mismo valor nominal de las ONs Serie XXXI solicitado en la Oferta respectiva, debido a que puede existir sobresuscripción de dichos valores, respecto del monto de ONs Serie XXXI que la Emisora, conjuntamente con el Colocador, decidan emitir y colocar.

SUSCRIPCIÓN E INTEGRACIÓN

Antes de las 15 horas de la Fecha de Integración, cada Inversor a quien se le hubiera adjudicado ONs Serie XXXI deberá integrar en efectivo el monto suficiente correspondiente a las ONs Serie XXXI que les fueran adjudicadas, mediante la transferencia electrónica a la cuenta indicada por el Colocador.

Efectuada la integración, conforme fuera detallado, las ONs Serie XXXI serán acreditadas en las cuentas comitente y depositante de Caja de Valores S.A. indicadas por los Inversores que resulten adjudicatarios de las ONs Serie XXXI en sus respectivas Ofertas (salvo en aquellos casos en los cuales por cuestiones regulatorias sea necesario transferir las ONs Serie XXXI en forma previa a ser integrado el monto correspondiente de las ONs Serie XXXI adjudicadas a dicho Inversor).

EMISORA

GPAT COMPAÑÍA FINANCIERA S. A.

Tte General Perón 466, piso 2
(C1038AAJ) Ciudad de Buenos Aires

COLOCADOR Y ORGANIZADOR

Banco Patagonia S.A.

Av. de Mayo 701, piso 17

Ciudad de Buenos Aires

Tel/Fax: (5411) 4343-5150

AGENTE N° 229 INSCRIPTO ANTE MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A. – ENTIDAD AUTORIZADA POR LA CNV RESOLUCIÓN N° 17499 BAJO N° DE MATRÍCULA 14. REGISTRADO EN CNV COMO AGENTE DE LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN Y AGENTE DE NEGOCIACIÓN INTEGRAL BAJO EL N° 66

Nicholson y Cano Abogados

San Martín 140 - piso 14

(C1004AAD) Ciudad de Buenos Aires

Asesores Legales