

OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO E ACQUISTO

promossa ai sensi del Capo II, Titolo II, Parte IV del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**Testo Unico**"), nonché delle applicabili disposizioni del Capo I, Titolo II, Parte II, del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento**")

da



**BANCO
HIPOTECARIO**

BANCO HIPOTECARIO S.A.

(l' "**Offerente**")

avente ad oggetto i seguenti prestiti obbligazionari emessi da Banco Hipotecario S.A.:

- Serie 1 10% denominata in dollari USA ("**Dollari**"), scadenza 17 aprile 2003, valore nominale complessivo Dollari 297.460.000
- Serie 3 10,625% denominata in Dollari, scadenza 7 agosto 2006, valore nominale complessivo Dollari 13.108.000
- Serie 4 13% denominata in Dollari, scadenza 3 dicembre 2008, valore nominale complessivo Dollari 4.810.000
- Serie 6 12,25% denominata in Dollari, scadenza 15 marzo 2002, valore nominale complessivo Dollari 7.598.000
- Serie 16 12,625% denominata in Dollari, scadenza 17 febbraio 2003, valore nominale complessivo Dollari 125.000.000
- Serie 17 9% denominata in Euro, scadenza 27 marzo 2002, valore nominale complessivo Euro 1.815.000
- Serie 22 8,750% denominata in Euro, scadenza 18 ottobre 2002, valore nominale complessivo Euro 3.713.000
- Serie 23 10,750% denominata in Euro, scadenza 6 febbraio 2004, valore nominale complessivo Euro 150.000.000
- Serie 24 9% denominata in Dollari, scadenza 15 marzo 2005, valore nominale complessivo Dollari 114.311.750
- Serie 25 8% denominata in Euro, scadenza 15 giugno 2005, valore nominale complessivo Euro 170.829.200
(collettivamente, le "**Obbligazioni Esistenti**")

CONSULENTI FINANZIARI DELL'OFFERENTE

Citigroup Global Markets Limited

ABN AMRO Bank N.V.

COORDINATORE DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Citibank N.A. (Succursale di Milano)

MODIFICHE AL DOCUMENTO DI OFFERTA

I termini in maiuscolo sono definiti nel Documento di Offerta.

Paragrafo C.5 - Procedure di Adesione

I numeri (3) e (4) della sezione "*Deleghe e dichiarazioni contenute nella Scheda di Adesione e Delega, attestazioni e garanzie degli Aderenti*" sono sostituiti dal testo sotto riportato:

- "(3) In relazione alle Obbligazioni Esistenti denominate in Dollari, conferisce mandato ai signori Angel Daniel Vergara del Carril, Norberto Emilio Noblia e Santiago Nicholson, disgiuntamente fra loro, affinché ciascuno di essi possa, in nome e per conto dell'Aderente e con riferimento alle Obbligazioni Esistenti in Dollari portare in adesione :
- (a) partecipare alle Assemblee dei titolari delle Obbligazioni Esistenti chiamate a deliberare sulle Proposte di Modifica (anche in successive convocazioni delle stesse) (cfr. precedente Paragrafo c.1.1);
 - (b) votare a favore delle Proposte di Modifica relativamente alle serie di Obbligazioni Esistenti portate in adesione ed ai relativi Regolamenti;
 - (c) compiere tutti gli atti necessari o opportuni per la formalizzazione dei voti esercitati in forza del mandato conferito e per la sottoscrizione da parte dell'Offerente e dei trustees delle Obbligazioni Esistenti di regolamenti modificativi dei Regolamenti;
 - (d) votare discrezionalmente in merito ad eventuali modifiche o variazioni degli ordini del giorno delle Assemblee proposte nel corso delle stesse.

In relazione alle Obbligazioni Esistenti denominate in Euro, conferisce mandato ai signori Angel Daniel Vergara del Carril, Norberto Emilio Noblia, Santiago Nicholson e Nicola Stock (Presidente della Associazione per la Tutela degli Investitori in Titoli Argentini), congiuntamente fra loro, affinché possano, in nome e per conto dell'Aderente e con riferimento alle Obbligazioni Esistenti in Euro portare in adesione:

- (a) partecipare alle Assemblee dei titolari delle Obbligazioni Esistenti chiamate a deliberare sulle Proposte di Modifica (anche in successive convocazioni delle stesse) (cfr. precedente Paragrafo c.1.1);
- (b) votare a favore delle Proposte di Modifica relativamente alle serie di Obbligazioni Esistenti portate in adesione ed ai relativi Regolamenti;
- (c) compiere tutti gli atti necessari o opportuni per la formalizzazione dei voti esercitati in forza del mandato conferito e per la sottoscrizione da parte dell'Offerente e dei trustees delle Obbligazioni Esistenti di regolamenti modificativi dei Regolamenti;
- (d) votare discrezionalmente in merito ad eventuali modifiche o variazioni degli ordini del giorno delle Assemblee proposte nel corso delle stesse.

Si precisa che, ai sensi della legge dello Stato di New York, che disciplinerà le Deleghe per i Regolamenti, qualora uno dei procuratori sopra indicati intenda discostarsi dalle istruzioni ricevute dagli Aderenti, all'atto del conferimento della Delega per i Regolamenti, gli altri procuratori potranno esprimere il voto anche in nome e per conto di detto procuratore.

- (4) Salvo quanto diversamente indicato dall'Aderente nell'apposita sezione della Scheda di Adesione e Delega, in relazione alle Obbligazioni Esistenti denominate in Dollari, conferisce mandato ai signori Angel Daniel Vergara del Carril, Norberto Emilio Noblia e Santiago Nicholson, disgiuntamente fra loro, affinché ciascuno di essi possa, in nome e per conto dell'Aderente e con riferimento alle Obbligazioni Esistenti in Dollari portare in adesione :

- (a) partecipare alle Assemblee dei titolari delle Obbligazioni Esistenti chiamate a deliberare, oltre che sulle Proposte di Modifica, sulla partecipazione all'Accordo APE (anche in successive convocazioni delle stesse) (cfr. precedenti Paragrafi b.1.13 e b.1.14 e Paragrafo c.1.1);
- (b) approvare l'Accordo APE, sostanzialmente ai termini e condizioni di cui all'Appendice M.4 al presente Documento di Offerta;
- (c) compiere tutti gli atti necessari o opportuni per la formalizzazione dei voti esercitati in forza del mandato conferito e per la sottoscrizione dell'Accordo APE;
- (d) votare discrezionalmente in merito ad eventuali modifiche o variazioni degli ordini del giorno delle Assemblee proposte nel corso delle stesse.

Salvo quanto diversamente indicato dall'Aderente nell'apposita sezione della Scheda di Adesione e Delega, in relazione alle Obbligazioni Esistenti denominate in Euro conferisce mandato ai signori Angel Daniel Vergara del Carril, Norberto Emilio Noblia, Santiago Nicholson e Nicola Stock (Presidente della Associazione per la Tutela degli Investitori in Titoli Argentini), congiuntamente fra loro, affinché possano, in nome e per conto dell'Aderente e con riferimento alle Obbligazioni Esistenti in Euro portare in adesione :

- (a) partecipare alle Assemblee dei titolari delle Obbligazioni Esistenti chiamate a deliberare, oltre che sulle Proposte di Modifica, sulla partecipazione all'Accordo APE (anche in successive convocazioni delle stesse) (cfr. precedenti Paragrafi b.1.13 e b.1.14 e Paragrafo c.1.1);
- (b) approvare l'Accordo APE, sostanzialmente ai termini e condizioni di cui all'Appendice M.4 al presente Documento di Offerta;
- (c) compiere tutti gli atti necessari o opportuni per la formalizzazione dei voti esercitati in forza del mandato conferito e per la sottoscrizione dell'Accordo APE;
- (d) votare discrezionalmente in merito ad eventuali modifiche o variazioni degli ordini del giorno delle Assemblee proposte nel corso delle stesse.

Si precisa che, come consentito dalla legge dello Stato di New York, che disciplinerà le Deleghe APE, qualora uno dei procuratori sopra indicati intenda discostarsi dalle istruzioni ricevute dagli Aderenti, all'atto del conferimento della Delega APE, gli altri procuratori esprimeranno il voto nella relativa Assemblea, anche in nome e per conto di detto procuratore".

Appendice m.1 – La sollecitazione per i Regolamenti

Il terzo capoverso del paragrafo denominato "Disciplina ed informazioni generali sulla Sollecitazione per i Regolamenti" dell'Appendice M.1 al Documento di Offerta è sostituito dal testo sotto riportato:

"Gli Obbligazionisti sono invitati a leggere e considerare attentamente le informazioni qui di seguito riportate e, per poter validamente aderire all'Offerta di Scambio e Acquisto, sono tenuti a sottoscrivere e trasmettere o fare trasmettere alle Casse Incaricate le rispettive Deleghe per i Regolamenti. Tali deleghe dovranno essere conferite:

- quanto alle Obbligazioni Esistenti denominate in Dollari, ai signori Angel Daniel Vergara, Norberto Emilio Noblia e Santiago Nicholson (tutti cittadini argentini, residenti in Argentina), affinché gli stessi, anche in via disgiunta tra loro, partecipino a ciascuna competente Assemblea votando a favore dell'approvazione delle Proposte di Modifica al regolamento della serie di Obbligazioni Esistenti di competenza della relativa Assemblea;

- quanto alle Obbligazioni Esistenti denominate in Euro, ai signori Angel Daniel Vergara, Norberto Emilio Noblia, Santiago Nicholson (tutti cittadini argentini, residenti in Argentina) e Nicola Stock (Presidente della Associazione per la Tutela degli Investitori in Titoli Argentini, cittadino italiano, residente in Italia), affinché gli stessi, in via congiunta tra loro, partecipino a ciascuna competente Assemblea votando a favore dell'approvazione delle Proposte di Modifica al regolamento della serie di Obbligazioni Esistenti di competenza della relativa Assemblea. Si precisa che, come consentito dalla legge dello Stato di New York, che disciplinerà le Deleghe per i Regolamenti, qualora uno dei procuratori sopra indicati intenda discostarsi dalle istruzioni ricevute dagli Aderenti, all'atto del conferimento della Delega per i Regolamenti, gli altri procuratori esprimeranno il voto nella relativa Assemblea, anche in nome e per conto di detto procuratore”.

Appendice m.3 – La sollecitazione APE

L'ottavo capoverso è sostituito dal testo sotto riportato:

“I titolari di Obbligazioni Esistenti sono invitati a leggere e considerare con attenzione le informazioni contenute in questa sezione e a conferire procura:

- quanto alle Obbligazioni Esistenti denominate in Dollari, ai signori Angel Daniel Vergara, Norberto Emilio Noblia e Santiago Nicholson (tutti cittadini argentini, residenti in Argentina), affinché gli stessi, anche in via disgiunta tra loro, partecipino a ciascuna competente Assemblea votando a favore della sottoscrizione dell'Accordo APE (la “Delega APE”);

- quanto alle Obbligazioni Esistenti denominate in Euro, ai signori Angel Daniel Vergara, Norberto Emilio Noblia, Santiago Nicholson (tutti cittadini argentini, residenti in Argentina) e Nicola Stock (Presidente della Associazione per la Tutela degli Investitori in Titoli Argentini, cittadino italiano, residente in Italia), affinché gli stessi, in via congiunta tra loro, partecipino a ciascuna competente Assemblea votando a favore della sottoscrizione dell'Accordo APE. Si precisa che, come consentito dalla legge dello Stato di New York, che disciplinerà le Deleghe per i Regolamenti, qualora uno dei procuratori sopra indicati intenda discostarsi dalle istruzioni ricevute dagli Aderenti, all'atto del conferimento della Delega per i Regolamenti, gli altri procuratori esprimeranno il voto nella relativa Assemblea, anche in nome e per conto di detto procuratore”.

Le modifiche sopra indicate sono efficaci a partire dalle ore 0:00 del 17 ottobre 2003. Si precisa, pertanto, che le deleghe già rilasciate, nell'ambito delle adesioni intervenute anteriormente a tale momento di efficacia, sono state conferite esclusivamente ai signori Angel Daniel Vergara del Carril, Norberto Emilio Noblia e Santiago Nicholson – in via disgiunta -, in conformità a quanto previsto nel Documento di Offerta prima dell'introduzione delle sopra illustrate modifiche.

BANCO HIPOTECARIO S.A.

Vittoria Giustiniani

(Il procuratore autorizzato)