



**SUPLEMENTO AL FOLLETO DE EMISIÓN DE ACCIONES, BONOS NECESARIA  
Y CONTINGENTEMENTE CONVERTIBLES Y BONOS PERPETUOS,  
CONTINGENTEMENTE CONVERTIBLES DE UNICAJA BANCO, S.A.U., A  
SUSCRIBIR POR TITULARES DE ACCIONES Y BONOS NECESARIA Y  
CONTINGENTEMENTE CONVERTIBLES DE BANCO DE CAJA ESPAÑA DE  
INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, S.A.**

*El presente suplemento ha sido aprobado y registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 30 de enero de 2014 y se complementa con el Resumen, el Documento de Registro y la Nota de Valores inscritos en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 26 de noviembre de 2013 y el suplemento autorizado en fecha 30 de diciembre de 2013.*

**SUPLEMENTO AL FOLLETO DE EMISIÓN DE ACCIONES, BONOS NECESARIA  
Y CONTINGENTEMENTE CONVERTIBLES Y BONOS PERPETUOS,  
CONTINGENTEMENTE CONVERTIBLES DE UNICAJA BANCO, S.A.U., A  
SUSCRIBIR POR TITULARES DE ACCIONES Y BONOS NECESARIA Y  
CONTINGENTEMENTE CONVERTIBLES DE BANCO DE CAJA ESPAÑA DE  
INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, S.A.**

## **1.- INTRODUCCIÓN**

El presente suplemento (el "**Suplemento**") se refiere a la emisión de acciones, bonos necesaria y contingentemente convertibles y bonos perpetuos, contingentemente convertibles de UNICAJA BANCO, S.A.U. ("**Unicaja Banco**", la "**Entidad**" o la "**Sociedad**"), a suscribir por titulares de acciones y bonos necesaria y contingentemente convertibles de BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, S.A. ("**Banco CEISS**") (la "**Oferta**"). El folleto informativo relativo a dichas emisiones (el "**Folleto**"), compuesto por el Resumen, el Documento de Registro y la Nota de Valores, fue aprobado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "**CNMV**") con fecha 26 de noviembre de 2013 (habiéndose autorizado, asimismo, un suplemento en fecha 30 de diciembre de 2013).

Este Suplemento, que se elabora de conformidad con lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, deberá leerse conjuntamente con el Folleto y el suplemento de fecha 30 de diciembre de 2013, así como, en su caso, con cualquier otro suplemento al Folleto que Unicaja Banco publique.

## **2.- PERSONAS RESPONSABLES**

D. Manuel Azuaga Moreno, mayor de edad, de nacionalidad española y con D.N.I. número 24.750.256-W en vigor, actuando como Consejero Delegado de Unicaja Banco y por delegación del Consejo de Administración y del accionista único de Unicaja Banco en acuerdos de fecha 5 de octubre y 11 de octubre de 2013, y D. Francisco Jiménez Machuca, mayor de edad, de nacionalidad española y con D.N.I. número 25.288.085-E en vigor, actuando como apoderado general de Unicaja

Banco en virtud de poder general otorgado por el Consejo de Administración de Unicaja Banco con fecha 2 de diciembre de 2011, actuando en nombre y representación de la Entidad, asumen la responsabilidad de la información contenida en este Suplemento y la veracidad del mismo y declaran que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en este Suplemento es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### **3.- JUSTIFICACIÓN DE LA PUBLICACIÓN DEL SUPLEMENTO**

De conformidad con la información recibida de la entidad agente de la Oferta, AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA, S.V. de S.A. (la "**Entidad Agente**"), una vez finalizado el plazo de aceptación de la misma en fecha 20 de enero de 2014, la Oferta ha sido aceptada por titulares de 334.384.366 acciones de Banco CEISS y de 339.673.152 bonos necesaria y contingentemente convertibles de Banco CEISS, tal y como se ha publicado igualmente mediante hecho relevante de fecha 29 de enero de 2014 (número 199.096).

Tal y como se recogía en el Folleto, la Oferta se encontraba condicionada a que fuese aceptada por, al menos: (i) el 75% de las acciones de Banco CEISS (la "**Condición de Aceptación Mínima de las Acciones**"); y (ii) el 75% de la suma de las acciones de Banco CEISS y los bonos necesaria y contingentemente convertibles de Banco CEISS a los que se dirigía la Oferta (la "**Condición de Aceptación Mínima del Conjunto de los Valores**"), habiéndose reservado Unicaja Banco la posibilidad de renunciar al cumplimiento de la Condición de Aceptación Mínima del Conjunto de los Valores, conforme se establece en el apartado 5.1.1 de la Nota de Valores.

A la vista del resultado de la Oferta se constata que: (i) se ha cumplido la Condición de Aceptación Mínima de las Acciones, ya que se ha alcanzado un 99,16% de las acciones representativas del capital social de Banco CEISS (incluidas las 18.356.056 acciones titularidad directa e indirecta de Unicaja Banco); (ii) no se ha cumplido la Condición de Aceptación Mínima del Conjunto de los Valores, ya que se ha alcanzado un 60,66% de dicho conjunto de acciones y bonos necesaria y contingentemente convertibles de Banco CEISS (incluidas las 18.356.056 acciones y los 7.543.033 bonos titularidad de Unicaja Banco y excluidos los 5.396.034 bonos titularidad del propio Banco CEISS).

Unicaja Banco ha recibido un escrito del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (el "**FROB**") por el que se le ha comunicado: (i) que la Comisión Rectora del FROB ha acordado las líneas básicas de modificación del plan de resolución de Banco CEISS -aprobado el 20 de diciembre de 2012 por la Comisión Europea mediante su decisión "*State Aid SA 34536 (2012/N) Spain Restructuring and Recapitalization of Banco CEISS*", y modificado por decisión de la Comisión Rectora del FROB, aprobada por la Comisión Ejecutiva del Banco de España en fechas 9 y 10 de mayo de 2013, respectivamente, y aprobada asimismo por la Comisión Europea con fecha 13 de mayo de 2013 (decisión "*State Aid SA 36249 (2013/N)*") (el "**Plan de Resolución de Banco CEISS**")- y, consecuentemente, del *term sheet* anexo a la decisión de la Comisión Europea de 13 de mayo de 2013 antes mencionada (el "**Term Sheet**") -en el marco del cual se aprobó el citado plan-; así como (ii) su intención de someter dicha modificación a la aprobación del Banco de España y de la Comisión Europea. Asimismo, el escrito del FROB estaba acompañado de una comunicación recibida por el FROB desde la Dirección General de Competencia de la Comisión Europea, por la que se adelanta que, si bien la decisión final deberá ser adoptada por el Colegio de Comisarios, la modificación proyectada del Plan de Resolución de Banco CEISS, de acuerdo con su análisis preliminar, resulta compatible con el marco comunitario de ayudas de Estado.

Asimismo, Unicaja Banco ha recibido un escrito del Banco de España por el que, en relación con estas modificaciones, se le comunica que la Comisión Ejecutiva del Banco de España ha manifestando su conformidad con las mismas, de cara a su inclusión en la modificación prevista del Plan de Resolución de Banco CEISS cuya aprobación solicitará el FROB.

Por otra parte, Unicaja Banco ha tenido conocimiento del hecho relevante publicado el 29 de enero de 2014 por Banco CEISS (número 199.095), en el que esta entidad da su conformidad a las líneas básicas de modificación de su plan de resolución y se informa de que está prevista la adopción de dos acuerdos complementarios al *Term Sheet* modificado: (i) un acuerdo entre Banco CEISS y SOCIEDAD DE GESTIÓN DE ACTIVOS PROCEDENTES DE LA REESTRUCTURACIÓN BANCARIA, S.A. ("**SAREB**") para fijar los ajustes derivados del contrato de transmisión de activos entre SAREB y Banco CEISS, suscrito en fecha 28 de febrero de 2013; y (ii) un segundo acuerdo entre Banco CEISS y el FROB para regular un Mecanismo de Compensación (tal y como este término se define más adelante) en relación con los valores de Banco CEISS que el FROB adquiera como consecuencia de las reclamaciones de los titulares de bonos necesaria y

contingentemente convertibles de Banco CEISS no aceptantes de la Oferta, en los términos que se indican más adelante.

Conforme a lo que se desprende de las comunicaciones y del hecho relevante antes citados, la modificación del Plan de Resolución de Banco CEISS y, consecuentemente, del *Term Sheet*, se formalizaría de acuerdo con las siguientes líneas básicas:

- (a) La distribución entre el FROB y Banco CEISS de los efectos negativos que pudiesen tener los procedimientos de reclamación de titulares de bonos necesaria y contingentemente convertibles de Banco CEISS no aceptantes de la Oferta, de tal forma que el FROB asumirá el 71% de dicho impacto, hasta un máximo de 319 millones de euros (241 millones de euros netos de la compensación que pueda recibir el FROB en virtud del Mecanismo de Compensación, tal y como este término se define más adelante), asumiendo Banco CEISS el 29% restante.
  
- (b) La asunción de determinados compromisos y limitaciones en relación con la actividad futura de Banco CEISS que modifican los previstos inicialmente en el *Term Sheet* y que básicamente consisten en: (i) el volumen máximo de la cartera crediticia se reduce un 10% adicional; (ii) el tamaño máximo del balance se reducirá un 15% adicional; (iii) la ratio objetivo de préstamos sobre depósitos será un 10% inferior a la prevista inicialmente en las regiones de principal actividad de Banco CEISS; (iv) la reestructuración organizativa incluirá el cierre de un 5% más de oficinas y se mantendrá la disminución de plantilla prevista hasta el 31 de diciembre de 2014, si bien se realizará una reducción adicional del 5% antes del 31 de diciembre de 2016. Asimismo, se imponen restricciones adicionales en materia de reparto de dividendos por Banco CEISS durante el periodo de resolución.

Asimismo, y según se manifiesta en el hecho relevante publicado por Banco CEISS antes referido, y en las comunicaciones recibidas por Unicaja Banco, está prevista la adopción por Banco CEISS de los dos acuerdos anteriormente indicados:

- (a) Un acuerdo de bases, pendiente de formalización definitiva entre el FROB y Banco CEISS en relación con los valores de Banco CEISS que el FROB adquiriera como consecuencia de las reclamaciones a las que haga frente

conforme al párrafo (a) anterior (el "**Mecanismo de Compensación**"), en virtud del cual el FROB recibirá, a cambio de dichos valores, un valor no inferior al correspondiente a dichos valores conforme a la valoración realizada por la consultora Oliver Wyman y que concluyó que el 100% de Banco CEISS tenía un valor por patrimonio neto equivalente a 334 millones de euros. En el caso de llegarse al desembolso máximo señalado en el párrafo (a) anterior (319 millones de euros) el valor máximo a recibir por el FROB será de 78 millones de euros, sin que surja para Banco CEISS obligación de adquisición de los referidos valores antes del 1 de enero de 2018. Dicho acuerdo establece que en ningún caso el FROB se convertirá en accionista de Unicaja Banco como consecuencia del Mecanismo de Compensación.

- (b) La formalización de un acuerdo transaccional de liquidación a suscribir entre Banco CEISS y SAREB para fijar los ajustes derivados del contrato de transmisión de activos entre ambas entidades, suscrito en fecha 28 de febrero de 2013 (a los que se hace referencia en el apartado de factores de riesgo del Documento de Registro). La formalización del referido acuerdo transaccional, como señala Banco CEISS en su hecho relevante de fecha 29 de enero de 2014 (número 199.095), en ningún caso implicará que el importe a cargo de Banco CEISS suponga una desviación significativa respecto a las previsiones contenidas en el *Term Sheet*.

Los acuerdos sobre bases y las propuestas aquí descritos están sujetos a su ratificación y formalización definitiva por Banco CEISS, FROB, Banco de España y SAREB, así como a la aprobación definitiva por parte de las autoridades nacionales y comunitarias.

#### **4.- MODIFICACIÓN O AJUSTES AL FOLLETO**

Como consecuencia de lo indicado en el apartado 3 de este Suplemento, se modifican los siguientes apartados del Folleto:

##### **a) Plan de Resolución de Banco CEISS y *Term Sheet***

Las referencias incluidas en el Folleto y, en particular, las contenidas en los apartados: (a) 2 de la sección B) de los factores de riesgo del Documento de Registro ("*Riesgos derivados del Plan de Resolución de Banco CEISS*"); (b) Introducción y 3.4 ("*Motivos de la Oferta y destino de los ingresos*") de la Nota de

Valores; (c) C.7 ("Política de dividendos"), D.1 apartado B).2 ("*Riesgos derivados del plan de resolución de Banco CEISS*") y E.2.b ("*Motivos de la oferta y destino de los ingresos*") del Resumen, al Plan de Resolución de Banco CEISS y al *Term Sheet*, incluyendo el acceso directo a la página *web* de la Comisión Europea donde se encuentra a disposición del público el *Term Sheet*, deberán entenderse sustituidas por el nuevo Plan de Resolución de Banco CEISS y el nuevo *Term Sheet* que las autoridades españolas y comunitarias aprueben de conformidad con lo indicado en este Suplemento.

A estos efectos, Unicaja Banco, una vez que las autoridades competentes hayan aprobado y hecho público el nuevo Plan de Resolución de Banco CEISS y el nuevo *Term Sheet*, publicará un hecho relevante informando al mercado de ello e indicando expresamente el enlace a la *página* o *páginas web* donde dichos documentos se encuentren a disposición del público.

#### **b) Garantía mínima de capital primera categoría (*Core Tier 1*)**

Asimismo, el Folleto incluye en sus apartados: (a) 2 de la sección B) de los factores de riesgo del Documento de Registro ("*Riesgos derivados del Plan de Resolución de Banco CEISS*"); (b) 4 de la sección B) de los factores de riesgo del Documento de Registro ("*Riesgos derivados de las reclamaciones administrativas, judiciales y arbitrales derivadas de la comercialización y gestión de instrumentos híbridos y de la Oferta de canje de Unicaja Banco*"); (c) 5.1.1 de la Nota de Valores ("*Condiciones a las que está sujeta la Oferta*"); (d) B).2 la sección D.1 del Resumen ("*Riesgos derivados del Plan de Resolución de Banco CEISS*"); y (e) B).4 la sección D.1 del Resumen ("*Riesgos derivados de las reclamaciones administrativas, judiciales y arbitrales derivadas de la comercialización y gestión de instrumentos híbridos y de la Oferta de canje de Unicaja Banco*"), determinadas referencias a los mecanismos compensatorios por los que la cifra de capital de primera categoría (*Core Tier 1*) de Banco CEISS, generado como consecuencia de la acción de gestión de híbridos y deuda subordinada practicada en relación con las participaciones preferentes y deuda subordinada de dicha entidad, no deberá verse disminuida por debajo de los 1.250 millones de euros como consecuencia de resoluciones judiciales o arbitrales recaídas en procesos relacionados con la propia acción de gestión de híbridos o con la comercialización que, en su día, se realizó de los instrumentos financieros (participaciones preferentes o deuda subordinada) objeto de la misma. Dichas referencias, junto con cualesquiera otras que aparezcan en el Folleto a la garantía descrita anteriormente, deberán entenderse sustituidas por la nueva distribución del impacto asumido entre el FROB y Banco CEISS por los efectos negativos que pudiesen tener los

procedimientos de reclamación de titulares de bonos necesaria y contingentemente convertibles de Banco CEISS no aceptantes de la Oferta. Así, tal y como se describe en el apartado 3 anterior, en la medida en que se obtengan las autorizaciones para la modificación del Plan de Resolución de Banco CEISS y del *Term Sheet*, el FROB asumirá el 71% de dicho impacto, hasta un máximo de 319 millones de euros (241 millones de euros netos de la compensación que pueda recibir el FROB en virtud del Mecanismo de Compensación), asumiendo Banco CEISS el 29% restante.

Asimismo, se debe entender incluida en dichos apartados del Folleto la referencia al Mecanismo de Compensación al FROB al que se ha hecho aludido anteriormente en este Suplemento, en virtud del cual el FROB recibirá, a cambio de los valores de Banco CEISS adquiridos por el FROB como consecuencia de hacer frente de manera parcial al impacto de los referidos procedimientos de reclamación, un valor no inferior al correspondiente a dichos valores conforme a la valoración realizada por la consultora Oliver Wyman y que concluyó que el 100% de Banco CEISS tenía un valor por patrimonio neto equivalente a 334 millones de euros. En el caso de llegarse al desembolso máximo antes señalado (319 millones de euros) el valor máximo a recibir por el FROB será de 78 millones de euros, sin que surja para Banco CEISS obligación de adquisición de los referidos valores antes del 1 de enero de 2018. Dicho acuerdo establece que en ningún caso el FROB se convertirá en accionista de Unicaja Banco como consecuencia del Mecanismo de Compensación.

### **c) Restricciones al pago de dividendos**

Las referencias incluidas en el Folleto, en general, a las restricciones para el reparto de dividendos establecidas en el *Term Sheet* y, en particular, las descritas en los apartados: (a) 2 de la sección B) ("*Riesgos derivados del plan de resolución de Banco CEISS*") de los factores de riesgo del Documento de Registro; (b) 10.4 ("*Información relativa a cualquier restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pudiera afectar de manera importante a las operaciones del emisor*") y 20.7 ("*Política de dividendos*") del Documento de Registro; (c) 2 de la sección B) de los factores de riesgo de la Nota de Valores ("*El cobro de dividendos no está asegurado*"); (d) 4.5.1.1 ("*Derechos de dividendos*") de la Nota de Valores; (e) C.7 ("*Política de dividendos*" del Resumen), D.1, apartado B).2 ("*Riesgos derivados del plan de resolución de Banco CEISS*") y D.3, apartado B).2 ("*El cobro de dividendos no está asegurado*") del Resumen, deberán entenderse comprensivas también de las restricciones adicionales en materia de reparto de dividendos que se incluyan



en el nuevo Plan de Resolución de Banco CEISS y en el nuevo *Term Sheet* que las autoridades españolas y comunitarias aprueben, conforme a lo indicado en este Suplemento.

**d) Compromisos asumidos en relación con las futuras actividades de Banco CEISS**

Los compromisos de las autoridades españolas frente a las europeas en relación con las futuras actividades de Banco CEISS a los que se hace referencia en el apartado 2 de la sección B) de los factores de riesgo del Documento de Registro ("*Riesgos derivados del Plan de Resolución de Banco CEISS*") deberán entenderse comprensivos también de los nuevos compromisos y limitaciones en relación con la actividad futura de Banco CEISS previstos en el nuevo Plan de Resolución y en el nuevo el *Term Sheet* que las autoridades españolas y comunitarias aprueben de conformidad con lo previsto en este Suplemento, que consisten principalmente en los siguientes: (i) el volumen máximo de la cartera crediticia se reduce un 10% adicional; (ii) el tamaño máximo del balance se reducirá un 15% adicional; (iii) la ratio objetivo de préstamos sobre depósitos será un 10% inferior a la prevista inicialmente en las regiones de principal actividad de Banco CEISS; (iv) la reestructuración organizativa incluirá el cierre de un 5% más de oficinas y se mantendrá la disminución de plantilla prevista hasta el 31 de diciembre de 2014, si bien se realizará una reducción adicional del 5% antes del 31 de diciembre de 2016; y (v) las restricciones adicionales en materia de reparto de dividendos por Banco CEISS durante el periodo de resolución.

**e) Riesgo derivado de la transmisión de activos a SAREB**

Tal y como se ha indicado en el apartado 3 de este Suplemento, y según se manifiesta en el hecho relevante publicado por Banco CEISS en fecha 29 de enero de 2014 (número 199.095), Banco CEISS y SAREB han anunciado su voluntad de formalizar y suscribir un acuerdo transaccional de liquidación para fijar los ajustes derivados del contrato de transmisión de activos suscrito entre ambas entidades en fecha 28 de febrero de 2013 (a los que se hace referencia en el apartado 3 de la sección B) ("*Transmisión de activos a SAREB*") de los factores de riesgo del Documento de Registro y en la sección D.1, apartado B).3 ("*Transmisión de activos a SAREB*") del Resumen). La formalización del referido acuerdo transaccional, como señala Banco CEISS en su hecho relevante, en ningún caso implicará que el importe a cargo de Banco CEISS suponga una desviación significativa respecto a las previsiones contenidas en el *Term Sheet*.

#### **f) Condición de Aceptación Mínima**

Se modifica el apartado 5.1.1 de la Nota de Valores, respecto de la posibilidad de dispensar el cumplimiento de la Condición de Aceptación Mínima (conforme este término se define en el Folleto) prevista en dicho apartado, para incluir el compromiso asumido por Unicaja Banco de dispensar el cumplimiento de la Condición de Aceptación Mínima del Conjunto de los Valores sobre la base de la materialización de los acuerdos descritos anteriormente, una vez se obtengan todas las autorizaciones necesarias, incluyendo la aprobación definitiva por Banco CEISS, FROB, Banco de España y SAREB de los acuerdos y propuestas anteriores en los términos que se han expuesto en el presente Suplemento.

Asimismo, Unicaja Banco se compromete a publicar, una vez se obtengan todas las autorizaciones y aprobaciones referidas en el párrafo anterior, un hecho relevante comunicando al mercado que la Entidad ha acordado dispensar el cumplimiento de la Condición de Aceptación Mínima del Conjunto de los Valores e informando de que procederá a la liquidación de la Oferta de conformidad con lo previsto en el Folleto.

No obstante lo anterior, si llegado el 31 de marzo de 2014, no se hubiesen obtenido las autorizaciones anteriores, Unicaja Banco renunciará a dispensar la Condición de Aceptación Mínima del Conjunto de los Valores y la Oferta quedará automáticamente sin efecto.

#### **5.- PERIODO DE REVOCACIÓN**

La aprobación de este Suplemento da lugar a un periodo de revocación en el que podrán presentarse nuevas órdenes de aceptación de la Oferta, así como órdenes de revocación respecto de las aceptaciones ya recibidas, de conformidad con lo previsto en el artículo 40.1.f) del Real Decreto 1310/2005, tal y como se señalaba en el apartado 5.1.3 de la Nota de Valores.

El plazo de revocación será de tres (3) días hábiles siguientes a la fecha de publicación del Suplemento en la página *web* de la CNMV (esto es, los días 31 de enero de 2014 y 3 y 4 de febrero de 2014). Para cursar las revocaciones, los titulares de valores de Banco CEISS deberán dirigirse a la entidad ante la cual cursaron la aceptación indicando su voluntad de revocación. Las nuevas órdenes de aceptación deberán cursarse de conformidad con el procedimiento y los requisitos previstos en el apartado 5.1.3.B) de la Nota de Valores.

El presente Suplemento está visado en todas sus páginas y firmado en Málaga, a 30 de enero de 2014.

Firmado en representación de UNICAJA BANCO, S.A.U.

---

D. Manuel Azuaga Moreno

---

D. Francisco Jiménez Machuca

## INFORMACIÓN IMPORTANTE

El Resumen, el Documento de Registro y la Nota de Valores han sido aprobados por la CNMV el día 26 de noviembre de 2013, asimismo el 30 de diciembre de 2013 la CNMV autorizó un suplemento al Folleto. El Folleto y sus Suplementos están a disposición de los inversores en las páginas *web* de Unicaja Banco, S.A.U. ([www.unicajabanco.es](http://www.unicajabanco.es)) y la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)) y en el domicilio social de Unicaja Banco, S.A.U. (Avenida de Andalucía, números 10 y 12, 29007, Málaga).

**Advertencia a los inversores:** Esta documentación no constituye una oferta de suscripción de valores en los Estados Unidos de América o a personas estadounidenses. Los valores se ofrecen fuera de los Estados Unidos de América y a personas no estadounidenses al amparo de la *Regulation S de la Securities Act* estadounidense de 1933. Los valores no han sido y no serán registrados con arreglo a la *Securities Act*, y no podrán ser ofrecidos o vendidos en Estados Unidos o a personas estadounidenses a falta de registro con arreglo a la *Securities Act* o al amparo de una exención de las obligaciones de registro previstas en la *Securities Act*.