

ESTUDIO BECCAR VARELA

ESTUDIO BECCAR VARELA ASESORÓ A FIAT EN EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE V

24 de Agosto de 2012.

El Estudio Beccar Varela asesoró a Fiat Crédito Compañía Financiera S.A., una entidad financiera perteneciente al Grupo Fiat, en la emisión de la Clase V de obligaciones negociables, llevada a cabo bajo el Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables a corto, mediano y/o largo plazo, por un monto máximo en circulación de hasta US\$100.000.000, o su equivalente en otras monedas. Estas obligaciones fueron emitidas en dos series: la Serie I por un valor nominal de AR\$41.111.111, y la Serie II por un valor nominal de AR\$75.000.000. La transacción finalizó el 14 de agosto de 2012.

El vencimiento de la Serie I, denominada en Pesos, operará el 11 de mayo de 2013, devengando intereses a una tasa fija anual del 18%. El vencimiento de la Serie II, también denominada en Pesos, operará el 14 de febrero de 2014, devengando intereses a Tasa Badlar + margen de corte 3,85% anual.

La Serie I ha sido calificada localmente como "A1+ (ARG)" por Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A., y como "raA-1+" por Standard & Poor's International, LLC Sucursal Argentina. La Serie II ha sido calificada como "AA (ARG)" *con perspectiva estable*, por Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A., y "raAA" *con tendencia negativa* por Standard & Poor's International Ratings, LLC Sucursal Argentina. Estas Obligaciones Negociables han sido admitidas para su cotización en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y autorizadas para su negociación en el Mercado Abierto Electrónico S.A.¹

Fiat Crédito Compañía Financiera S.A. actuó como emisor, mientras que **Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.** en tanto agente organizador y colocador. Ambos actores han sido asesorados por el **Estudio Beccar Varela** (equipo liderado por el socio Javier L. Magnasco, con la participación de los asociados Felipe L. M. Videla y María Victoria Pavani).

ESTUDIO BECCAR VARELA

ESTUDIO BECCAR VARELA ADVISES FIAT ON CLASS V NOTES ISSUANCE

August 24, 2012.

Estudio Beccar Varela advised Fiat Crédito Compañía Financiera S.A., a financial entity belonging to Fiat Group, on the issuance of Class V notes, issued under the Global Issuance Program for short, medium and/or long term notes, at a maximum circulation amount of up to US\$100 million, or the equivalent in other currencies. Series I notes were issued at a nominal value of AR\$41,111,111, and Series II at a nominal value of AR\$75,000,000. The transaction closed on August 14, 2012.

The maturity date of Series I notes - denominated in Argentine Pesos - will take place on May 11, 2013, accruing interest at a fixed annual rate of 18%. The maturity date of Series II notes – also denominated in Argentine Pesos - will take place on February 14, 2014, accruing interest at Badlar rate + cut-off margin of 3.85% per annum.

Series I notes have been rated as “A1+ (ARG)” by Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A., and as “raA-1+” by Standard & Poor’s International, LLC Argentine branch. Series II notes have been rated as “AA (ARG)” with a *stable outlook* by Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A., and “raAA” with *negative trend* by Standard & Poor’s International Ratings, LLC Argentine branch. These notes have been listed on The Buenos Aires Stock Exchange (Bolsa de Comercio de Buenos Aires) and have been admitted to trading on the Mercado Abierto Electrónico S.A.

Fiat Crédito Compañía Financiera S.A. - the issuer - and **Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.** – lead arranger and placement agent – turned to **Estudio Beccar Varela** (team led by partner Javier L. Magnasco, who was assisted by associates Felipe L. M. Videla and María Victoria Pavani).