

ESTUDIO BECCAR VARELA

ESTUDIO BECCAR VARELA ASESORA A INVAP S.E. EN LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES CLASE III

2 de noviembre de 2015.

Estudio Beccar Varela asesoró a INVAP S.E. en la emisión de la Clase III de obligaciones negociables, emitida bajo el Programa Global de obligaciones negociables a corto, mediano y/o largo plazo por hasta US\$50 millones, o su equivalente en otras monedas. Las obligaciones fueron emitidas el pasado 21 de octubre por un valor nominal de AR\$200.000.000. Las mismas han sido calificadas como *una inversión productiva computable* en el marco del inciso k) del punto 35.8.1 del Reglamento General de la Actividad Aseguradora por la Superintendencia de Seguros de la Nación.

El vencimiento de las obligaciones negociables Clase III tendrá lugar el 21 de octubre de 2020, devengando intereses a tasa anual variable Badlar.

Fix SCR Agente de Calificación de Riesgo S.A. calificó (localmente) a la Clase III como “A(arg)–”. Estas obligaciones han sido admitidas para su listado y negociación en el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. y para su negociación en el Mercado Abierto Electrónico S.A.

SBS Trade S.A., SBS Trading S.A. y Nación Bursátil S.A. actuaron como colocadores de la emisión, mientras que SBS Capital S.A. como Organizador.

Asesores legales de INVAP S.E., SBS Capital S.A., SBS Trade S.A., SBS Trading S.A. y Nación Bursátil S.A.

Estudio Beccar Varela (equipo conformado por la socia junior Luciana Denegri y los asociados Felipe L. M. Videla y Salvador Mele Mazza.

ESTUDIO BECCAR VARELA

ESTUDIO BECCAR VARELA ADVISES INVAP S.E. ON THE ISSUANCE OF NOTES CLASS III

2 November 2015

Estudio Beccar Varela advised INVAP S.E. on the issuance of notes Class III, issued under the company's Global Program for short, medium and long term notes for a maximum nominal value of up to US\$50 million (or its equivalent in other currencies). The notes were issued at a nominal value of AR\$200 million on October 21, 2015. According to Insurance General Regulations (subsection k, section 35.8.1), the National Insurance Authority (*Superintendencia de Seguros de la Nación*) described these notes as *a computable productive investment*.

The maturity date of notes Class III will take place on 21 October 2020, accruing interest at an annual floating rate Badlar.

Fix SCR Agente de Calificación de Riesgo S.A. has locally rated Class III "A(arg)-". The 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.

In this transaction, SBS Trade S.A., SBS Trading S.A. and Nación Bursátil S.A. acted as placement agents, while SBS Capital S.A. as organizer.

Counsel to INVAP S.E., SBS Capital S.A., SBS Trade S.A., SBS Trading S.A. and Nación Bursátil S.A.

Estudio Beccar Varela (team led by junior partner Luciana Denegri, with assistance of associates Felipe L. M. Videla and Salvador Mele Mazza).