

BUYER CREDIT FACILITY AGREEMENT

Among

THE REPUBLIC OF ARGENTINA
acting through its Ministry of Treasury
Acting in its capacity as Borrower

Arranged by

CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK
NATIXIS
BANCO SANTANDER, S.A.
Acting in their capacity as Mandated Lead Arrangers

With

CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK
NATIXIS
Acting in their capacity as Structuring Banks

And

NATIXIS
Acting in its capacity as ECA Agent

And

THE FINANCIAL INSTITUTIONS LISTED IN SCHEDULE 1
Acting in their capacity as Original Lenders

[●] 2018

DE PARDIEU BROCAS MAFFEI

AVOCATS

En accord avec les parties, les présentes ont été reliées par le procédé ASSEMBLACT R.C. empêchant toute substitution ou addition et sont seulement signées en dernière page.

TABLE OF CONTENTS

1.	DEFINITIONS AND INTERPRETATION	6
2.	THE FACILITY	24
3.	PURPOSE	25
4.	CONDITIONS OF UTILISATION	26
5.	UTILISATION – IRREVOCABLE DIRECT PAYMENT	28
6.	REPAYMENT	31
7.	VOLUNTARY PREPAYMENT AND CANCELLATION	33
8.	MANDATORY PREPAYMENT - ILLEGALITY	34
9.	RESTRICTIONS	37
10.	INTEREST	38
11.	INTEREST PERIODS	39
12.	CHANGES TO THE CALCULATION OF INTEREST	39
13.	FEES	40
14.	ECA OVERRIDE, ECA INSURANCE PREMIUM, SUBROGATION, ECA ENHANCED GUARANTEE ...	41
15.	TAX GROSS UP AND INDEMNITIES	44
16.	INCREASED COSTS	49
17.	OTHER INDEMNITIES	50
18.	MITIGATION BY THE LENDERS	52
19.	COSTS AND EXPENSES	53
20.	REPRESENTATIONS	54
21.	INFORMATION UNDERTAKINGS	58
22.	GENERAL UNDERTAKINGS	60
23.	EVENTS OF DEFAULT	63
24.	CHANGES TO THE LENDERS	66
25.	ROLE OF THE ECA AGENT	71
26.	CONDUCT OF BUSINESS BY THE FINANCE PARTIES	79
27.	SHARING AMONG THE FINANCE PARTIES	80
28.	PAYMENT MECHANICS AND REPLACEMENT OF SCREEN RATE	81
29.	SET-OFF	83
30.	NOTICES	84
31.	CALCULATIONS AND CERTIFICATES	85
32.	PARTIAL INVALIDITY	86

33.	REMEDIES, WAIVERS AND HARDSHIP	86
34.	CONFIDENTIALITY	86
35.	CONFIDENTIALITY OF FUNDING RATES.....	90
36.	GOVERNING LAW	91
37.	JURISDICTION - ARBITRATION	91
38.	COMPLETE AGREEMENT	93

ANNEXES

SCHEDULE 1.	THE ORIGINAL LENDERS.....	98
SCHEDULE 2.	CONDITIONS PRECEDENT	99
SCHEDULE 3.	TERMS OF PAYMENT AND LIST OF DOCUMENTS TO BE SUPPLIED TO THE ECA AGENT.....	105
SCHEDULE 4.	SELLER'S CERTIFICATE	109
SCHEDULE 5.	BUYER'S CONFIRMATION CERTIFICATE.....	111
SCHEDULE 6.	BORROWER'S UTILISATION CONFIRMATION CERTIFICATE	112
SCHEDULE 7.	FORM OF CERTIFICATE OF AUTHORITY AND INCUMBENCY OF THE SELLER	114
SCHEDULE 8.	FORM OF CERTIFICATE OF AUTHORITY AND INCUMBENCY OF THE BUYER.....	116
SCHEDULE 9.	FORM OF CERTIFICATE OF AUTHORITY AND INCUMBENCY OF THE BORROWER.....	117
SCHEDULE 10.	FORM OF TRANSFER AGREEMENT.....	118
SCHEDULE 11.	FORM OF CONFIDENTIALITY UNDERTAKING	121
SCHEDULE 12.	CONTACT DETAILS	126
SCHEDULE 13.	FORM OF CERTIFICATE OF ACCEPTANCE.....	127

THIS AGREEMENT (the **Agreement**) is dated [●] 2018 and made

BETWEEN:

- (1) **THE REPUBLIC OF ARGENTINA**, acting through its **Ministry of Treasury** (the **Borrower**);
- (2) **CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK**, a French *société anonyme*, whose registered office is at 12 place des Etats-Unis, CS 70052, 92547 Montrouge Cedex, France, registered with the commercial and companies registry of Nanterre under number 304 187 701 RCS Nanterre, acting as mandated lead arranger;
- (3) **NATIXIS**, a French *société anonyme* whose registered office is at 30 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris, France, registered with the commercial and companies registry of Paris under number 542 044 524 RCS Paris, acting as mandated lead arranger;
- (4) **BANCO SANTANDER, S.A.**, a Spanish *sociedad anónima*, whose registered office is at Paseo de Pereda, 9-12, 39004 Santander, Spain, registered under number 722 067 105, acting as mandated lead arranger;

(Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Natixis and Banco Santander, S.A., when acting as mandated lead arrangers, shall be together referred to as the **Mandated Lead Arrangers**)

- (5) **CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK**, a French *société anonyme*, whose registered office is at 12 place des Etats-Unis, CS 70052, 92547 Montrouge Cedex, France, registered with the commercial and companies registry of Nanterre under number 304 187 701 RCS Nanterre, acting as structuring bank;
- (6) **NATIXIS**, a French *société anonyme* whose registered office is at 30 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris, France, registered with the commercial and companies registry of Paris under number 542 044 524 RCS Paris, acting as structuring bank;

(Credit Agricole Corporate and Investment Bank and Natixis, when acting as structuring banks, shall be together referred to as the **Structuring Banks**)

- (7) **NATIXIS**, a French *société anonyme* whose registered office is at 30 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris, France, registered with the commercial and companies registry of Paris under number 542 044 524 RCS Paris, acting as agent for the Finance Parties (the **ECA Agent**)
- (8) **THE FINANCIAL INSTITUTIONS** listed in Schedule 1 (*The Original Lenders*) as lenders (the **Original Lenders**).

WHEREAS**A. Commercial Contract**

The REPUBLIC OF ARGENTINA, acting through the Ministry of Defense – Argentine Navy (the **Buyer**) has entered into a purchase contract dated 22 June 2018 with Naval Group, whose registered office is at 40/42 rue du Docteur Finlay, 75015 Paris, France, registered with the commercial and companies registry of Paris under number 441 133 808 RCS Paris (the **Seller**) for the supply of three new and one second-hand Offshore Patrol Vessels (“OPV”) and their associated products and services (as amended by an amendment agreement dated 9 October 2018 and as further amended from time to time, the **Commercial Contract**).

The total purchase price of the equipment to be delivered and services to be performed by the Seller under the Commercial Contract amounts to EUR 287,600,000 (the **Total Contract Price**) and is payable as follows:

- (i) an advance payment equal to 20% of the Total Contract Price, i.e. EUR 57,520,000 (the **Down Payment**) to be paid by Utilisation under the Facility and in accordance with the terms of the Commercial Contract; and
- (ii) the balance equal to 80% of the Total Contract Price, i.e. EUR 230,080,000 to be paid by Utilisation under the Facility and in accordance with the terms of the Commercial Contract.

B. BPI AE Facility Agreement

The Parties have entered into this Agreement in order to set the terms and conditions upon and to which the Lenders have agreed to make available to the Borrower solely in accordance with Clause 5.1 (a) and subject to the terms and conditions of this Agreement, the Facility in the maximum aggregate principal amount of three hundred nineteen million thirty-four thousand six hundred eighty Euros (EUR 319,034,680), the proceeds of which are to be applied to finance:

- (i) the Total Contract Price (including the Down Payment) due by the Buyer to the Seller up to a maximum amount of EUR 287,600,000; and
- (ii) the payment to the Lenders of the ECA Insurance Premium up to a maximum amount of EUR 31,434,680.

The proceeds of the Facility shall be made available by the Lenders through the ECA Agent directly to the Seller or to the ECA Agent with respect to the ECA Insurance Premium.

IT IS AGREED as follows:

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

In this Agreement:

2005 Debt Restructuring means the Argentine sovereign debt exchange approved by Decree No. 1735/04 of Argentina (as amended and supplemented) undertaken by Argentina in January and February of 2005.

2010 Debt Restructuring means the Argentine sovereign debt exchange approved by Decree No. 563/10 of Argentina (as amended and supplemented) undertaken by Argentina in April and September of 2010.

Advance Payment Guarantee means the bank guarantee to be issued by Banco Santander, S.A., guaranteeing the reimbursement by the Seller of the advance payment due by the Buyer to the Seller under the Commercial Contract.

Affiliate means:

- (a) in relation to any person, any other person that, directly or indirectly, controls, is controlled by or is under common control with such person; and for purposes of this definition, the term “control” (including the terms “controlling”, “controlled by” and “under common control with”) of a person shall mean the possession, direct or indirect, of the power to vote more than 50% of the securities having ordinary voting power for the election of directors (or persons performing similar functions) of such person or to direct or cause the direction of the management and policies of such person, whether through the ownership of such securities, by contract or otherwise; and
- (b) in relation to Natixis, any member of the Banque Populaire Group or Caisse d'Epargne Group.

Anti-Corruption Laws means any applicable anti-bribery or anti-corruption laws, regulations or rules in any applicable jurisdiction, including any French legal provisions relating to anti-bribery or anti-corruption referenced in Book IV, Title III and Book IV, Title IV of the French *Code pénal*, the United Kingdom Bribery Act 2010, the United States Foreign Corrupt Practices Act of 1977, any Argentine legal provisions relating to anti-bribery or anti-corruption including, without limitation, Law No. 27,401 (as amended and supplemented) and Book 2, Title XI of the Argentine Criminal Code, and any similar laws, regulations or rules in any jurisdiction.

Anti-Money Laundering and Anti-Terrorism Financing Regulations means any applicable legal provisions relating to the fight against money-laundering and terrorism financing, including any French legal provisions relating to the fight against money-laundering and terrorism financing referenced in Book III, Title II and Book IV, Title II of the French *Code pénal*, any Argentine legal provisions relating to money-laundering and terrorism financing including, without limitation, Law No. 25,246 (as amended and supplemented) and, Book 2, Title XIII of the Argentine Criminal Code, and any similar laws, regulations or rules in any jurisdiction.

Authorisation means an authorisation, permit, consent, approval, decree, resolution, license, exemption, filing, notarisation or registration.

Availability Period means the period from and including the Signing Date to and including the earlier of (i) [30 May 2022] if the Last Commercial Contract Payment has occurred before such date or (ii) [30 November 2022].¹

Available Commitment means the Total Commitments (as may be cancelled or reduced under this Agreement) minus the amount of all Utilisations made available under the Facility.

Beneficiary shall have the meaning given to it in Clause 24.7 (*Security over Lenders' rights*).

Borrower shall have the meaning given to it in the preamble hereto.

Borrower's Utilisation Confirmation Certificate means a certificate delivered by the Borrower to the ECA Agent substantially in the form set out in Schedule 6 (*Borrower's Utilisation Confirmation Certificate*).

Borrower's Domestic Foreign Currency Indebtedness means:

- (i) the following indebtedness to the extent not redenominated into pesos pursuant to Argentine law and thereby converted into domestic indebtedness, in each case as amended from time to time:
 - (a) Bonos del Tesoro issued under Decree No. 1527/91 and Decree No. 1730/91,
 - (b) Bonos de Consolidación issued under Law No. 23,982 and Decree No. 2140/91,
 - (c) Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales issued under Law No. 23,982 and Decree No. 2140/91,
 - (d) Bonos de la Tesorería a 10 Años de Plazo issued under Decree No. 211/92 and Decree No. 526/92,
 - (e) Bonos de la Tesorería a 5 Años de Plazo issued under Decree No. 211/92 and Decree No. 526/92,
 - (f) Ferrobonos issued under Decree No. 52/92 and Decree No. 526/92,
 - (g) Bonos de Consolidación de Regalías Hidrocarburíferas a 16 Años de Plazo issued under Decree No. 2284/92 and Decree No. 54/93,
 - (h) Letras de Tesorería en Dólares Estadounidenses issued under the Republic's annual budget laws, including those Letras de Tesorería issued under Law No. 24,156 and Decree No. 340/96,

¹ [Dates referred to herein are based on the assumption that signing will occur on 30 November 2018, to be revised depending on the actual signing date]

- (i) Bonos de Consolidación issued under Law No. 24,411 and Decree No. 726/97,
 - (j) Bonos Externos de la República Argentina issued under Law No. 19,686 enacted on June 15, 1972,
 - (k) Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en Dólares Estadounidenses issued under Law No. 24,156 and Decree No. 340/96,
 - (l) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses issued under Decree No. 905/2002, Decree No. 1836/2002 and Decree No. 739/2003,
 - (m) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 240/2005 and 85/2005,
 - (n) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 88/2006 and 18/2006,
 - (o) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 230/2006 and 64/2006,
 - (p) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 100/2007 and 24/2007,
 - (q) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 424/2011 and 132/2011; and
 - (r) any other indebtedness issued on or prior to April 22, 2016 governed by the laws of the Republic of Argentina;
- (ii) any indebtedness issued on or prior to April 22, 2016 in exchange, or as replacement, for the indebtedness referred to in (i) above, in each case as amended from time to time; and
 - (iii) any other indebtedness having the same terms and conditions as any of the indebtedness referred to in (i) and (ii) above in all respects except for issue date, issue price and the first interest payment.

Borrower's External Indebtedness means obligations of, or guaranteed by, the Republic of Argentina, for borrowed money or evidenced by securities, debentures, bonds, notes, loans or other similar instruments or any guarantees thereof, payable by their terms, or which at the option of the holder or the creditor thereof may be payable, in a currency other than the lawful currency of the Republic of Argentina, provided that: (i) no Borrower's Domestic Foreign Currency Indebtedness, and (ii) no other indebtedness governed by the laws of the Republic of Argentina and originally settled in Argentina shall constitute Borrower's External Indebtedness.

Borrower's Performing External Indebtedness means any Borrower's External Indebtedness issued in connection with the 2005 Debt Restructuring, the 2010 Debt Restructuring, and any other Borrower's External Indebtedness issued after June 2, 2005.

Break Costs means the amount (if any) by which:

- (a) the interest (excluding the Margin) which a Lender should have received for the period from the date of receipt of all or any part of its participation in a Loan or Unpaid Sum to the last day of the current Interest Period in respect of that Loan or Unpaid Sum, had the principal amount of such participation in a Loan or Unpaid Sum received been paid on the last day of that Interest Period;

exceeds:

- (b) the amount which that Lender would be able to obtain by placing an amount equal to the principal amount of such participation in a Loan or Unpaid Sum received by it on deposit with a leading bank of recognized standing and reputation in the European interbank market for a period starting on the Business Day following receipt or recovery and ending on the last day of the current Interest Period.

Business Day means for the purposes of:

- (a) participating in a Utilisation of the Facility and repaying of principal and paying of interest, late interest and fees or any other sum under the Facility, any day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in Paris, France, Madrid, Spain and in Buenos Aires, Argentina and which is also a TARGET Day; and
- (b) any other matter, a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in Paris, France, Madrid, Spain and in Buenos Aires, Argentina.

Buyer shall have the meaning given to it in the preamble hereto.

Buyer's Confirmation Certificate means a certificate delivered by the Buyer to the Seller substantially in the form set out in Schedule 5 (*Buyer's Confirmation Certificate*).

CAFFIL means Caisse Française de Financement Local (a French *société anonyme* having its registered office located 1-3 rue du Passeur de Boulogne, 92130 Issy-Les-Moulineaux, registered with the commercial and companies registry of Nanterre under number 421 318 064 RCS Nanterre).

Commercial Contract shall have the meaning given to it in the preamble hereto.

Confidential Information means all information relating to the Borrower, the Finance Documents, the Tripartite Delegation Agreement, the Commercial Contract, the Project or the Facility of which a Finance Party or the ECA (or any of their directors, employees or Affiliates) becomes aware in its capacity as, or for the purpose of becoming, a Finance Party or which is received by a Finance Party (or any of their directors, employees or Affiliates) in relation to, or for the purpose of becoming a Finance Party under, the Finance Documents or the Facility from either:

- (a) the Borrower (or any of its employees or advisers); or
- (b) another Finance Party, if the information was obtained by that Finance Party directly or indirectly from the Borrower (or any of its employees or advisers),

in whatever form, and includes any document, electronic file or any other way of representing or recording information which contains or is derived or copied from such information but excludes:

- (i) information that:
 - (A) is or becomes public information other than as a direct or indirect result of any breach by that Finance Party of Clause 34 (*Confidentiality*); or
 - (B) is identified in writing at the time of delivery as non-confidential by the Borrower (or any of its employees or advisers); or
 - (C) is developed at any time by that Finance Party or the ECA without use, directly or indirectly, of Confidential Information; or
 - (D) is known by that Finance Party or the ECA before the date the information is disclosed to it in accordance with paragraphs (A) or (B) above or is lawfully obtained by that Finance Party after that date, from a source which is, as far as that Finance Party or the ECA (or any of their directors, employees or Affiliates) is aware, unconnected with the Borrower and which, in either case, as far as that Finance Party or the ECA (or any of their directors, employees or Affiliates) is aware, has not been obtained in breach of, and is not otherwise subject to, any obligation of confidentiality; or
 - (E) is required to be disclosed by the laws of the Republic of Argentina
- (ii) any Funding Rate.

Confidentiality Undertaking means a confidentiality undertaking substantially in the form as set out in Schedule 11 (*Form of Confidentiality Undertaking*) or in any other form agreed between the Borrower and the relevant Lender.

Consolidated Utilisation Period Loan means each of:

- (a) in respect of the Utilisation Period 1, the aggregate amount of all Loans made available under the Facility during the Utilisation Period 1 (the **Consolidated Utilisation Period Loan 1**);
- (b) in respect of the Utilisation Period 2, the aggregate amount of all Loans made available under the Facility during the Utilisation Period 2 (the **Consolidated Utilisation Period Loan 2**);
- (c) in respect of the Utilisation Period 3, the aggregate amount of all Loans made available under the Facility during the Utilisation Period 3 (the **Consolidated Utilisation Period Loan 3**);
- (d) in respect of the Utilisation Period 4, the aggregate amount of all Loans made available under the Facility during the Utilisation Period 4 (the **Consolidated Utilisation Period Loan 4**);

Consolidated Utilisation Period Loan 1 shall have the meaning given to it in the definition of "Consolidated Utilisation Period Loan".

Consolidated Utilisation Period Loan 2 shall have the meaning given to it in the definition of “Consolidated Utilisation Period Loan”.

Consolidated Utilisation Period Loan 3 shall have the meaning given to it in the definition of “Consolidated Utilisation Period Loan”.

Consolidated Utilisation Period Loan 4 shall have the meaning given to it in the definition of “Consolidated Utilisation Period Loan”.

Default means an Event of Default or any event or circumstance specified in Clause 23 (*Events of Default*) which would (with the expiry of a grace period, the giving of notice, the making of any determination under the Finance Documents or any combination of any of the foregoing) be an Event of Default.

Disruption Event means either or both of:

- (a) a material disruption to those payment or communications systems or to those financial markets which are, in each case, required to operate in order for payments to be made in connection with the Facility (or otherwise in order for the transactions contemplated by the Finance Documents to be carried out) which disruption is not caused by, and is beyond the control of, any of the Parties; or
- (b) the occurrence of any other event which results in a disruption (of a technical or systems-related nature) to the treasury or payments operations of a Party preventing that, or any other Party:
 - (i) from performing its payment obligations under the Finance Documents; or
 - (ii) from communicating with other Parties in accordance with the terms of the Finance Documents,

and which (in either such case) is not caused by, and is beyond the control of, the Party whose operations are disrupted.

Down Payment shall have the meaning given to it in the preamble hereto.

ECA means BPIFRANCE ASSURANCE EXPORT, a French *société par actions simplifiée* having its registered office at 27-31 avenue du Général Leclerc, 94710 Maisons Alfort Cedex, France and which is registered with the *Registre du Commerce et des Sociétés* of Créteil under number 815 276 308 RCS Créteil, acting in the name, for the account and under the control of the French State and any of its successors or assignees designated by the French Authorities to issue and manage insurance policies for foreign trade in the name, for the account and under the control of the French State.

ECA Agent shall have the meaning given to it in the preamble hereto.

ECA Enhanced Guarantee means any enhanced guarantee (*garantie rehaussée*) issued or to be issued by the ECA (in the name, for the account and under the control of the French State) to the benefit of a Beneficiary of a Lender in accordance with article L.432-5 of French Insurance Code.

ECA Insurance Policy means the export credit insurance policy issued by the ECA in favour of the Lenders, in terms satisfactory to the Original Lenders, covering 95 per cent. of the commercial and political risk in respect of the Facility, executed by the ECA, the ECA Agent and the Original Lenders and delivered pursuant to Schedule 2 (*Conditions Precedent*).

ECA Insurance Premium means the premium payable to the ECA pursuant to the ECA Insurance Policy.

ECA Mandatory Prepayment Event means each of the following events or circumstances:

- (a) it is or becomes unlawful for the ECA to perform any of its obligations under the ECA Insurance Policy or for a Lender to receive the benefit of the ECA Insurance Policy;
- (b) any obligation or obligations of the ECA under the ECA Insurance Policy are not or cease to be legal, valid, binding or enforceable or the ECA Insurance Policy is not or ceases to be in full force and effect; or
- (c) the ECA avoids, rescinds, repudiates, suspends, cancels or terminates all or part of the ECA Insurance Policy or evidences an intention to or purports to avoid, rescind, repudiate, suspend, cancel or terminate all or part of the ECA Insurance Policy.

Eligible Goods and Services means:

- (a) Eligible French Goods and Services;
- (b) Eligible Local Goods and Services; and
- (c) Eligible Foreign Goods and Services.

Eligible Foreign Goods and Services means goods and services (excluding Eligible French Goods and Services and Eligible Local Goods and Services) that have been or are to be provided under the Commercial Contract and originate in a jurisdiction other than France or the Republic of Argentina which are eligible for financing under the ECA Insurance Policy (within the limits and subject to the conditions provided therein).

Eligible French Goods and Services means goods and services (excluding Eligible Local Goods and Services and Eligible Foreign Goods and Services) that have been or are to be provided under the Commercial Contract and originate in France which are eligible for financing under the ECA Insurance Policy (within the limits and subject to the conditions provided therein).

Eligible Local Goods and Services means goods and services (excluding Eligible French Goods and Services and Eligible Foreign Goods and Services) that have been or are to be provided under the Commercial Contract and originate in the Republic of Argentina which are eligible for financing under the ECA Insurance Policy (within the limits and subject to the conditions provided therein).

EONIA means, in relation to a Business Day and any amount denominated in Euros, the applicable Screen Rate. If such rate is less than zero, EONIA shall be deemed to be zero.

Euro or **EUR** means the lawful currency of the European Union.

EURIBOR means, in relation to any Loan:

- (a) the applicable Screen Rate; or
- (b) (if no Screen Rate is available for the Interest Period of that Loan) the Interpolated Screen Rate for that Loan,

as of, in the case of paragraphs (a) and (b) above, 11:00 a.m. (Brussels time) on the Quotation Day for Euro and for a period equal in length to the Interest Period of that Loan and, if that rate is less than zero, EURIBOR shall be deemed to be zero.

Event of Default means any event or circumstance specified as such in Clause 23 (*Events of Default*).

Facility means the term loan facility made available under this Agreement as described in Clause 2.1 (*The Facility*).

Facility Office means:

- (a) in respect of a Lender, the office or offices notified by that Lender to the ECA Agent in writing on or before the date it becomes a Lender (or, following that date, by not less than five Business Days' written notice) as the office or offices through which it will perform its obligations under this Agreement; or
- (b) in respect of any other Finance Party, the office in the jurisdiction in which it is resident for tax purposes.

FATCA means:

- (a) sections 1471 to 1474 of the US Internal Revenue Code of 1986 or any associated regulations;
- (b) any treaty, law or regulation of any other jurisdiction, or relating to an intergovernmental agreement between the United States of America (the **US**) and any other jurisdiction, which (in either case) facilitates the implementation of any law or regulation referred to in paragraph (a) above; and
- (c) any agreement pursuant to the implementation of any treaty, law or regulation referred to in paragraph (a) or (b) above with the US Internal Revenue Service, the US government or any governmental or taxation authority in any other jurisdiction.

FATCA Application Date means:

- (a) in relation to a "withholdable payment" described in section 1473(1)(A)(i) of the US Internal Revenue Code of 1986 (which relates to payments of interest and certain other payments from sources within the US), 1 July 2014;
- (b) in relation to a "withholdable payment" described in section 1473(1)(A)(ii) of the US Internal Revenue Code of 1986 (which relates to "gross proceeds" from the disposition of property of a type that can produce interest from sources within the US), 1 January 2019; or

- (c) in relation to a "passthru payment" described in section 1471(d)(7) of the US Internal Revenue Code of 1986 not falling within paragraph (a) or (b) above, 1 January 2019,

or, in each case, such other date from which such payment may become subject to a deduction or withholding required by FATCA after the date of this Agreement.

FATCA Deduction means a deduction or withholding from a payment under a Finance Document required by FATCA.

FATCA Exempt Party means a Party that is entitled to receive payments free from any FATCA Deduction.

Fee Letter means any letter or letters dated on or about the date of this Agreement between (i) the ECA Agent (for the account of the Mandated Lead Arrangers) and the Borrower, (ii) the ECA Agent (for the account of the Structuring Banks) and the Borrower and (iii) the ECA Agent (for its own account) and the Borrower setting out any of the fees referred to in Clause 13 (*Fees*).

Final Maturity Date means each of:

- (a) in respect of the Consolidated Utilisation Period Loan 1, the date falling eight (8) years after the Starting Point of Repayment 1 (the **Final Maturity Date 1**);
- (b) in respect of the Consolidated Utilisation Period Loan 2, the date falling eight (8) years after the Starting Point of Repayment 2 (the **Final Maturity Date 2**);
- (c) in respect of the Consolidated Utilisation Period Loan 3, the date falling eight (8) years after the Starting Point of Repayment 3 (the **Final Maturity Date 3**);
- (d) in respect of the Consolidated Utilisation Period Loan 4, the date falling eight (8) years after the Starting Point of Repayment 4 (the **Final Maturity Date 4**).

Final Maturity Date 1 shall have the meaning given to it in the definition of "Final Maturity Date".

Final Maturity Date 2 shall have the meaning given to it in the definition of "Final Maturity Date".

Final Maturity Date 3 shall have the meaning given to it in the definition of "Final Maturity Date".

Final Maturity Date 4 shall have the meaning given to it in the definition of "Final Maturity Date".

Finance Document means:

- (a) this Agreement;
- (b) the Fee Letters;
- (c) any Transfer Agreement;

and any other document designated as a "Finance Document" by the ECA Agent and the Borrower.

Finance Party means the Mandated Lead Arrangers, the Structuring Banks, the ECA Agent or a Lender.

First Repayment Date means each of:

- (a) in respect of the repayment of the Consolidated Utilisation Period Loan 1, the date falling six (6) months after the Starting Point of Repayment 1 (the **First Repayment Date Consolidated Loan 1**);
- (b) in respect of the repayment of the Consolidated Utilisation Period Loan 2, the date falling six (6) months after the Starting Point of Repayment 2 (the **First Repayment Date Consolidated Loan 2**);
- (c) in respect of the repayment of the Consolidated Utilisation Period Loan 3, the date falling six (6) months after the Starting Point of Repayment 3 (the **First Repayment Date Consolidated Loan 3**);
- (d) in respect of the repayment of the Consolidated Utilisation Period Loan 4, the date falling six (6) months after the Starting Point of Repayment 4 (the **First Repayment Date Consolidated Loan 4**).

First Repayment Date Consolidated Loan 1 shall have the meaning given to it in the definition of "First Repayment Date".

First Repayment Date Consolidated Loan 2 shall have the meaning given to it in the definition of "First Repayment Date".

First Repayment Date Consolidated Loan 3 shall have the meaning given to it in the definition of "First Repayment Date".

First Repayment Date Consolidated Loan 4 shall have the meaning given to it in the definition of "First Repayment Date".

First Utilisation Date means the date on which the first Loan is made available by the Lenders under the Facility.

French Authorities means:

- (a) the Direction générale du Trésor of the French Ministry of Economy and Finance, any successors thereto, and
- (b) any legislative, administrative or other governmental agency, department, commission, board, bureau or any other regulatory authority or, instrumentality thereof and any governmental authorities of the Republic of France having jurisdiction over and responsibility for the provision, management or regulation of the terms, conditions and issuance of export credits in or for the Republic of France including, *inter alia*, such entities to whom authority in respect of extension or administration of export financing matters have been delegated including the ECA.

Funding Rate means any individual rate notified by a Lender to the ECA Agent pursuant to paragraph (a)(ii) of Clause 12.1 (*Market Disruption*).

Immune Assets means any of the following assets:

- (a) any reserves of the Central Bank;
- (b) any property in the public domain located in the territory of the Republic, including property that falls within the purview of Sections 234 and 235 of the Civil and Commercial Code of the Republic;
- (c) any property located in or outside the territory of the Republic that provides an essential public service;
- (d) any property (whether in the form of cash, bank deposits, securities, third party obligations or any other methods of payment) of the Republic, its governmental agencies and other governmental entities relating to the performance of the budget, within the purview of Sections 165 through 170 of Law No. 11,672, Ley Complementaria Permanente de Presupuesto (t.o. 2014);
- (e) any property entitled to the privileges and immunities of the Vienna Convention on Diplomatic Relations of 1961 and the Vienna Convention on Consular Relations of 1963, including, but not limited to, property, premises and bank accounts used by the missions of the Republic;
- (f) any property used by a diplomatic, governmental or consular mission of the Republic;
- (g) taxes, duties, levies, assessments, royalties or any other governmental charges imposed by the Republic, including the right of the Republic to collect any such charges;
- (h) any property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of the Republic;
- (i) property forming part of the cultural heritage of the Republic; or
- (j) property entitled to immunity under any applicable foreign sovereign immunity laws to the extent that no waiver of immunity in respect of the concerned property can be validly granted by the Borrower under the concerned laws,

Increased Costs shall have the meaning given to it in Clause 16.1 (*Increased costs*).

Interest Payment Date means in relation to a Loan, [31 May] and [30 November] of each year.²

Interest Period means, in relation to a Loan, each period determined in accordance with Clause 11 (*Interest Periods*) and, in relation to an Unpaid Sum, each period determined in accordance with Clause 10.3 (*Default interest*).

² [Dates referred to herein are based on the assumption that signing will occur on 30 November 2018, to be revised depending on the actual signing date]

Interpolated Screen Rate means, in relation to EURIBOR for any Loan, the rate which results from interpolating on a linear basis between:

- (a) the applicable Screen Rate for the longest period (for which that Screen Rate is available) which is less than the Interest Period of that Loan; and
- (b) the applicable Screen Rate for the shortest period (for which that Screen Rate is available) which exceeds the Interest Period of that Loan,

each as of 11:00 a.m. on the Quotation Day for the currency of that Loan.

Last Commercial Contract Payment means the last payment by the Buyer under the Commercial Contract following which all payment obligations of the Buyer to be financed under the Facility are satisfied.

Lender means:

- (a) any Original Lender; and
- (b) any entity which has become a Party as a Lender in accordance with Clause 24 (*Changes to the Lenders*),

which in each case has not ceased to be a Party in accordance with the terms of this Agreement.

Loan means a loan made or to be made under the Facility or the principal amount outstanding for the time being of that loan.

Majority Lenders means any of the following:

- (a) a Lender or Lenders whose participation (drawn and undrawn) aggregate more than 66⅔% of the Total Commitments (or, if the Total Commitments have been reduced to zero, aggregated more than 66⅔% of the Total Commitments immediately prior to the reduction); or
- (b) if the above majority has not been reached and if more than two Lenders have participations (drawn and undrawn) under the Facility (or, if the Total Commitments have been reduced to zero, if more than two Lenders had participations (drawn and undrawn) under the Facility immediately prior to the reduction), all the Lenders minus one Lender,

provided that for the purposes of Clause 23.12 (*Acceleration*) and Clause 28.5(b) (*Partial payments*), the term “Majority Lenders” will have the meaning given to it in paragraph (a) above only.

Mandated Lead Arranger shall have the meaning given to it in the preamble hereto.

Margin means 1.10% (one point ten per cent) per annum.

Market Disruption Event shall have the meaning given to it in Clause 12.1 (*Market disruption*).

Material Adverse Effect means a material adverse effect on:

- (a) the financial and economic conditions in the territory of the Borrower; or
- (b) the ability of the Borrower to perform or comply with any of its obligations under any Finance Document; or
- (c) the validity, legality or enforceability of any Finance Document or the Tripartite Delegation Agreement or the rights or remedies of any Finance Party thereunder.

Material License means:

- (a) the appropriate export license authorizing the Seller to export all the equipment under the Commercial Contract; and
- (b) the approval of the Defense Logistic Services and Operative Planning Undersecretariat under Resolution No. 663/2006 of the Ministry of Defense of the Republic of Argentina, Resolution No. 2092 of the Argentine Federal Tax Administration, and Resolution No. 14/2018 of the Budget Management and Control Secretariat of the Ministry of Defense of the Republic of Argentina.

Month means a period starting on one day in a calendar month and ending on the numerically corresponding day in the next calendar month, except that:

- (a) if the numerically corresponding day is not a Business Day, that period shall end on the next Business Day; and
- (b) if there is no numerically corresponding day in the calendar month in which that period is to end, that period shall end on the last day in that calendar month.

The above rules will only apply to the last Month of any period.

New Lender has the meaning given to that term in Clause 24.1 (*Transfers by the Lenders*).

Original Lenders shall have the meaning given to it in the preamble hereto.

Participating Member State means any member state of the European Union that adopts or has adopted, and in each case continues to adopt, the Euro as its lawful currency in accordance with legislation of the European Union relating to Economic and Monetary Union.

Party means a party to this Agreement.

Person shall have the meaning given to it in the definition of "Sanctioned Person".

Project means the purchase by the Buyer of three new and one second-hand Offshore Patrol Vessels ("OPV") and their associated products and services from the Seller under and in accordance with the terms of the Commercial Contract.

Quotation Day means, in relation to any period for which an interest rate is to be determined, two TARGET Days before the first day of that period, unless market practice differs in the European interbank market for Euros, in which case the Quotation Day will be determined by the ECA Agent in accordance with market practice in the European interbank market for Euros

(and if quotations would normally be given by leading banks in the European interbank market for Euro on more than one day, the Quotation Day will be the last of those days).

Related Fund in relation to a fund (the **first fund**), means a fund which is managed or advised by the same investment manager or investment adviser as the first fund or, if it is managed by a different investment manager or investment adviser, a fund whose investment manager or investment adviser is an Affiliate of the investment manager or investment adviser of the first fund.

Repayment Date means, in respect of each Consolidated Utilisation Period Loan, each of:

- (a) the First Repayment Date relating to such Consolidated Utilisation Period Loan;
- (b) after the First Repayment Date relating to such Consolidated Utilisation Period Loan but prior to the Final Maturity Date relating to such Consolidated Utilisation Period Loan, each date falling six (6) months after the preceding Repayment Date; and
- (c) the Final Maturity Date relating to such Consolidated Utilisation Period Loan.

Repayment Instalment means each instalment for the repayment of the Loans specified in Clause 6.1 (*Generally*).

Sanctionable Activity means any condition or activity specifically identified under any Sanctions as constituting a basis for the imposition of Sanctions against a person engaged in such activity or described by such condition.

Sanctioned Country means any country or territory that is, or whose government is, the subject of Sanctions broadly prohibiting dealings with such government, country, or territory (as of the date hereof, Crimea, Cuba, Iran, North Korea and Syria).

Sanctioned Person means any individual or entity (a **Person**), that is, or is directly or indirectly owned or controlled by any one or more Persons that is/are: (i) the subject or target or in breach of any Sanctions, (ii) located, organized or resident (other than the diplomatic or consular representations) in a Sanctioned Country or (iii) with which dealings are otherwise restricted or prohibited pursuant to any Sanctions, including by reason of any relationship of ownership, control, or agency with any person described in (i) or (ii).

Sanctions means any economic, financial or trade sanctions laws, regulations, embargoes or similar measures enacted, administered, imposed or enforced from time to time by any Sanctions Authority and/or any judgment, order or notice from time to time published or otherwise issued in respect of the foregoing (or by any agency of, or guidance on the foregoing from time to time published or otherwise issued from any of foregoing, as amended, supplemented and/or enacted from time to time).

Sanctions Authority means any of the following (or any agency of any of the following):

- (a) the United Nations,
- (b) the European Union or any present or future member state thereof,
- (c) the United Kingdom,
- (d) the United States of America,

- (e) any sanctions authority in the jurisdiction of incorporation of a Finance Party.

Screen Rate means:

- (a) in relation to EURIBOR,
- (x) the Euro interbank offered rate administered by the European Money Markets Institute (or any other person which takes over the administration of that rate) for the relevant period displayed (before any correction, recalculation or republication by the administrator) on pages EURIBOR01 of the Thomson Reuters screen (or any replacement Thomson Reuters page which displays that rate) or, on the appropriate page of such other information service which publishes that rate from time to time in place of Thomson Reuters. If such page or service ceases to be available, the ECA Agent may specify another page or service displaying the relevant rate after consultation with the Borrower; or
 - (y) in case the rate referred to in Paragraph (x) above ceases to exist and such rate is replaced by a rate of same or similar nature, as well as in case of any modification affecting the administrator of that rate or the conditions of publication of such rate, the rate resulting from such modification or replacement.
- (b) in relation to EONIA,
- (x) the Euro Overnight Interest Average rate of the interbank operations on a day, calculated by the European Central Bank and published on the precedent TARGET Day by the Federation of Banks of the European Union and available on the Thomson Reuters screen (or any replacement Thomson Reuters page which displays that rate) or, on the appropriate page of such other information service which publishes that rate from time to time in place of Thomson Reuters. If such page or service ceases to be available, the ECA Agent may specify another page or service displaying the relevant rate after consultation with the Borrower;
 - (y) in case the rate referred to in Paragraph (x) above ceases to exist and such rate is replaced by a rate of same or similar nature, as well as in case of any modification affecting the administrator of that rate or the conditions of publication of such rate, the rate resulting from such modification or replacement.

Security means a mortgage, charge, pledge, fiduciary transfer or assignment, lien or other security interest securing any obligation of any person or any other agreement or arrangement having a similar effect.

Seller shall have the meaning given to it in the preamble hereto.

Seller's Certificate means a certificate delivered by the Seller to the ECA Agent substantially in the form set out in Schedule 4 (*Seller's Certificate*).

SFIL means a French *société anonyme* having its registered office located 1-3 rue du Passeur de Boulogne, 92130 Issy-Les-Moulineaux, registered with the commercial and companies registry of Nanterre under number 428 782 585 RCS Nanterre.

Signing Date means the date of this Agreement.

Starting Point of Repayment means each of:

- (a) in respect of the Consolidated Utilisation Period Loan 1, [30 November 2019] (the **Starting Point of Repayment 1**);
- (b) in respect of the Consolidated Utilisation Period Loan 2, [30 November 2020] (the **Starting Point of Repayment 2**);
- (c) in respect of the Consolidated Utilisation Period Loan 3, [30 November 2021] (the **Starting Point of Repayment 3**);
- (d) in respect of the Consolidated Utilisation Period Loan 4, the earlier of (i) [30 May 2022] if the Last Commercial Contract Payment has occurred before such date or (ii) [30 November 2022] (the **Starting Point of Repayment 4**);³

Starting Point of Repayment 1 shall have the meaning given to it in the definition of “Starting Point of Repayment”.

Starting Point of Repayment 2 shall have the meaning given to it in the definition of “Starting Point of Repayment”.

Starting Point of Repayment 3 shall have the meaning given to it in the definition of “Starting Point of Repayment”.

Starting Point of Repayment 4 shall have the meaning given to it in the definition of “Starting Point of Repayment”.

TARGET2 means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payment system which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007.

TARGET Day means a day on which TARGET2 is open for the settlement of payments in euro.

Tax means any tax, levy, impost, duty or other charge or withholding of a similar nature (including any penalty or interest payable in connection with any failure to pay or any delay in paying any of the same).

Total Contract Price shall have the meaning given to it in the preamble hereto.

Total Commitments means the commitments of the Lenders set forth in Schedule 1 (*The Original Lenders*) being EUR 319,034,680 (three hundred nineteen million thirty-four thousand six hundred eighty Euros) at the date of this Agreement to the extent not cancelled or reduced under this Agreement.

³ [Dates referred to herein are based on the assumption that signing will occur on 30 November 2018, to be revised depending on the actual signing date]

Transaction Documents means:

- (a) the Finance Documents;
- (b) the Tripartite Delegation Agreement; and
- (c) the Commercial Contract.

Transfer Agreement means an agreement substantially in the form set out in Schedule 10 (*Form of Transfer Agreement*) or any other form agreed between the relevant transferor and transferee.

Transfer Date means, in relation to an assignment or a transfer, the later of:

- (a) the proposed Transfer Date specified in the relevant Transfer Agreement; and
- (b) the date on which the ECA Agent executes the relevant Transfer Agreement.

Tripartite Delegation Agreement means the agreement to be entered into between Banco Santander, S.A. as delegated debtor, the Buyer as delegator and the ECA Agent (acting on behalf of the Finance Parties) as agent of the beneficiaries as a condition precedent under this Agreement, whereby the Buyer delegates to the Finance Parties the payment of any sum due by the issuing bank to the Buyer under the Advance Payment Guarantee.

Unpaid Sum means any sum due and payable but unpaid by the Borrower under the Finance Documents.

Utilisation means a utilisation of the Facility.

Utilisation Date means the date of a Utilisation, being the date on which the relevant Loan is to be made.

Utilisation Period means any of the following periods during the Availability Period:

- (a) Utilisation Period 1 starting from the First Utilisation Date and ending on [30 November 2019] (included) (the **Utilisation Period 1**);
- (b) Utilisation Period 2 starting on [1 December 2019] (included) and ending on [30 November 2020] (included) (the **Utilisation Period 2**);
- (c) Utilisation Period 3 starting on [1 December 2020] (included) and ending on [30 November 2021] (included) (the **Utilisation Period 3**); and
- (d) Utilisation Period 4 starting on [1 December 2021] (included) and ending on the last day of the Availability Period (included) (the **Utilisation Period 4**).⁴

Utilisation Period 1 shall have the meaning given to it in the definition of "Utilisation Period".

Utilisation Period 2 shall have the meaning given to it in the definition of "Utilisation Period".

Utilisation Period 3 shall have the meaning given to it in the definition of "Utilisation Period".

⁴ [Dates referred to herein are based on the assumption that signing will occur on 30 November 2018, to be revised depending on the actual signing date]

Utilisation Period 4 shall have the meaning given to it in the definition of “Utilisation Period”.

1.2 **Construction**

- (a) Unless a contrary indication appears, a reference in this Agreement to:
- (i) any Finance Party, the Borrower or any other person shall be construed so as to include its successors in title, permitted assigns and permitted transferees;
 - (ii) a document in agreed form is a document which is previously agreed in writing by or on behalf of the Borrower and the ECA Agent or, if not so agreed, is in the form specified by the ECA Agent;
 - (iii) a Finance Document or a Transaction Document or any other agreement or instrument is a reference to that Finance Document or Transaction Document or other agreement or instrument as amended, novated, replaced, supplemented, extended or restated (in each case, an amendment or waiver);
 - (iv) a person includes any individual, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust, joint venture, consortium or partnership or other entity (whether or not having separate legal personality);
 - (v) an agency shall be construed so as to include any governmental, intergovernmental or supranational agency, authority, body, central bank, commission, department, ministry or organisation);
 - (vi) assets includes present and future properties, revenues and rights of every description;
 - (vii) indebtedness includes any obligation (whether incurred as principal or as surety) for the payment or repayment of money, whether present or future, actual or contingent;
 - (viii) a regulation includes any regulation, rule, order, decree, resolution, disposition, central bank communication, judgement, official directive or guideline (any of these, being binding and of mandatory compliance by the party subject to such regulation) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or of any regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
 - (ix) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted;
 - (x) the singular shall include the plural and vice versa; and
 - (xi) a time of day is a reference to time in Paris, France.
- (b) Section, Clause and Schedule headings are for ease of reference only.
- (c) Unless a contrary indication appears, a term used in any other Finance Document or in any notice given under or in connection with any Finance Document has the same meaning in that Finance Document or notice as in this Agreement.

- (d) The term Borrower shall be construed as the Republic of Argentina as legal entity, including, for the avoidance of doubt, when acting through any of its ministries, agencies or governmental bodies.
- (e) A Default (other than an Event of Default) is continuing if it has not been remedied or waived and an Event of Default is continuing if it has not been remedied or waived.
- (f) "€", "EUR" and "Euro" denote the lawful currency of the Participating Member States.

1.3 **Acknowledgement**

The Borrower acknowledges and confirms:

- (a) receipt of a copy of each of the Finance Documents then in effect;
- (b) that no Finance Party is responsible to it for:
 - (i) the execution (other than by that Finance Party), genuineness, validity, enforceability or sufficiency of any Finance Document, the Tripartite Delegation Agreement or the Commercial Contract;
 - (ii) the collectability of amounts payable under any Finance Document, the Tripartite Delegation Agreement or the Commercial Contract; or
 - (iii) the accuracy of any statements (whether written or oral) made in connection with any Finance Document, the Tripartite Delegation Agreement or the Commercial Contract by any person other than that Finance Party.

2. **THE FACILITY**

2.1 **The Facility**

The Lenders make available to the Borrower solely in accordance with Clause 5.1 (a) and subject to the terms and conditions of this Agreement a term loan facility, in an aggregate amount equal to the Total Commitments.

2.2 **The Borrower's obligations and the Commercial Contract**

- (a) The Borrower's obligations (including, without limitation, its payment obligations) under this Agreement are unconditional and irrevocable and accordingly are not:
 - (i) subject to or dependent upon the execution or performance by the Borrower, the Seller or any other person of its obligations under the Commercial Contract or any agreement related thereto; nor
 - (ii) affected or discharged by any matter affecting the Commercial Contract including the following:
 - (A) any dispute under the Commercial Contract nor any claim which the Borrower or the Seller or any other person may have against, or consider that it has against, any person under the Commercial Contract;
 - (B) the insolvency or dissolution of the Seller;

- (C) any action or inaction (whether negligent or by wilful misconduct or fraud) of the Seller (or any of its agents, contractors, officers or employees);
- (D) the Seller being subject to an amalgamation, demerger, merger or reorganization;
- (E) any unenforceability, illegality or invalidity of any obligation of any person under the Commercial Contract or any documents or agreements relating to the Commercial Contract; or
- (F) the breach, frustration or non-fulfilment of any provision of the Commercial Contract or any documents or agreements related thereto or the destruction, non-completion or non-functioning of the equipment delivered pursuant to the Commercial Contract;

and the Borrower acknowledges that the foregoing is an essential condition of each Lender's entry into this Agreement.

- (b) The Borrower agrees that it will not claim to be relieved of the performance of any of its obligations under this Agreement by reason of any failure, delay or default whatsoever on the part of the Seller or the Buyer in the performance of its obligations under the Commercial Contract.

2.3 Finance Parties' rights and obligations

Unless all the Finance Parties agree otherwise and subject to the provisions of the ECA Insurance Policy and the rules applicable to export credit supported by the ECA which shall prevail:

- (a) the obligations of each Finance Party under the Finance Documents are several and failure by a Finance Party to perform its obligations does not affect the obligations of any other person under the Finance Documents;
- (b) no Finance Party is responsible for the obligations of any other Finance Party under the Finance Documents;
- (c) the rights of a Finance Party under the Finance Documents are separate and independent rights;
- (d) a debt arising under the Finance Documents to a Finance Party is a separate and independent debt.

2.4 No duty on the Finance Parties

The Finance Parties shall have no duty or liability whatsoever to communicate to the Borrower any information which comes to their knowledge regarding the performance of the Commercial Contract.

3. PURPOSE

3.1 **Purpose**

The Borrower shall apply all amounts borrowed by it under the Facility up to a maximum aggregate amount equal to the Total Commitment:

- (i) by direct payment to the Seller up to an aggregate maximum amount of two hundred eighty-seven million six hundred thousand Euros (EUR 287,600,000) towards financing of up to 100% of the Total Contract Price (including the Down Payment), representing 100% of the amounts payable for the Eligible Goods and Services under the Commercial Contract; and
- (ii) by direct payment to the ECA Agent up to a maximum amount of thirty-one million four hundred thirty-four thousand six hundred eighty Euros (EUR 31,434,680), towards financing of the payment to the ECA Agent of up to 100% of the ECA Insurance Premium due by the Lenders under the ECA Insurance Policy.

Notwithstanding the amounts referred to above, the Parties hereby expressly acknowledge that no amount under any Utilisation to be made available under the Facility shall exceed the Available Commitment at the time at which such Utilisation is to be made.

3.2 **Monitoring**

No Finance Party is bound to monitor or verify the application of any amount borrowed pursuant to this Agreement.

4. **CONDITIONS OF UTILISATION**

4.1 **Conditions precedent to be fulfilled prior to or on the Signing Date**

The obligation of the Lenders to make the first Utilisation available under the Facility shall be subject, on or prior to the Signing Date, to receipt by the ECA Agent of the documents and other evidence listed in Part I of Schedule 2 (*Conditions Precedent*) in form and substance satisfactory to the ECA Agent (acting upon the instruction of all Lenders).

4.2 **Conditions precedent to be fulfilled with respect to the first Utilisation**

In addition to Clause 4.1 (*Conditions precedent to be fulfilled on the Signing Date*), the obligation of the Lenders to make the first Utilisation available under the Facility shall be subject, prior to or on the date of the first Seller's Certificate (with respect to a first Utilisation which is to be made available by direct payment to the Seller) or on the Utilisation Date (in respect of a first Utilisation which relates to the payment of the ECA Insurance Premium), to receipt by the ECA Agent of the documents and other evidence listed in Part II of Schedule 2 (*Conditions Precedent*) in form and substance satisfactory to the ECA Agent (acting upon the instruction of all Lenders).

Upon satisfaction of the conditions precedent listed in Schedule 2 (*Conditions Precedent*), the ECA Agent shall notify the Lenders of the same.

4.3 **Further conditions precedent (including the first Utilisation)**

In addition to Clause 4.1 (*Conditions precedent to be fulfilled on the Signing Date*) and Clause 4.2 (*Conditions precedent to be fulfilled with respect to the first Utilisation*), the obligation of the Lenders to make each Utilisation available under the Facility shall be subject, on the date of, the Seller's Certificate (if applicable) and on the Utilisation Date, in a manner satisfactory to the ECA Agent, to the following conditions:

- (1) with respect to a Utilisation to be made available by direct payment to the Seller or in respect of the payment of the ECA Insurance Premium:
 - (a) no Default is continuing or would result from the proposed Utilisation and/or no prepayment event referred to in Clause 8.2 (*Sanctions*) or in Clause 8.4 (*Disposal of the equipment purchased under the Commercial Contract*) has occurred and is continuing and/or no event referred to in Clause 8.6 (*Material License*) or in Clause 8.7 (*Commercial Contract*) has occurred and is continuing and/or no ECA Mandatory Prepayment Event has occurred and is continuing;
 - (b) the representations and warranties which are then to be made or deemed to be repeated by the Borrower under Clause 20.19(b) (*Times when representations made*) are true and correct;
 - (c) the making of the Loan would not cause the Total Commitments to be exceeded;
 - (d) the ECA Agent is satisfied that:
 - i. the credit insurance cover under the ECA Insurance Policy has been issued on terms covering political and commercial risks extending to ninety-five (95) per cent. of the Loans (including the proposed Loan);
 - ii. the ECA Insurance Policy is in full force and effect and all conditions of effectiveness of the credit insurance cover under the ECA Insurance Policy have been fulfilled (or will be immediately upon payment of the full amount of the ECA Insurance Premium);
 - (e) the ECA Agent has not received a notice from the ECA requesting the Lenders to suspend the making of the Loan (or, if the ECA Agent has received such a notice, that notice has been withdrawn);
 - (f) the Lenders are not required by the terms of the ECA Insurance Policy to suspend the making of the Loan;
 - (g) any Authorization, required for the purposes of this Agreement have been obtained and remain in full force and effect;
 - (h) the ECA Agent has received such other documents, certifications, or other evidence as the ECA Agent acting on the instructions of the ECA may reasonably require with respect to the Borrower or in connection with any Finance Document, the Tripartite Delegation Agreement, the Commercial Contract or the ECA Insurance Policy;

- (i) the Borrower has not challenged or revoked the payment mechanism set forth in Clause 5.1 (*Irrevocable direct payment to the Seller or to the ECA Agent*).
- (2) with respect to any Utilisation to be made available by direct payment to the Seller (in addition to the conditions precedent referred to in paragraph (1) above):
 - (a) the ECA Agent has received the Seller's Certificate no later than 11 a.m. fifteen (15) Business Days before the end of the Availability Period;
 - (b) the ECA Agent has received, together with the Seller's Certificate, (i) the payment documents listed in Schedule 3 (*Terms of payment and list of documents to be supplied to the ECA Agent*) and (ii) the Buyer's Confirmation Certificate relating to such Seller's Certificate, in respect of the Utilisation to be made on such Utilisation Date;
 - (c) the ECA Agent has received the Borrower's Utilisation Confirmation Certificate in respect of the Utilisation to be made on such Utilisation Date no later than 11 a.m. ten (10) Business Days before the end of the Availability Period;
 - (d) the certifications made by the Seller in the Seller's Certificate are true in all respects;
 - (e) the Borrower has paid the ECA Insurance Premium in full to the ECA Agent in accordance with Clause 14.2 (*ECA Insurance Premium*) or the full amount of the ECA Insurance Premium will be paid or has been paid to the ECA Agent through the first Utilisation under the Facility.

4.4 Notice of satisfaction of further conditions precedent

Upon satisfaction of the conditions in Clause 4.3 (*Further conditions precedent (including the first Utilisation)*) with respect to any Utilisation under the Facility, the ECA Agent shall notify the Lenders of the same.

4.5 Maximum number of Utilisation

No more than four (4) Utilisations in any 30-day period can be made.

5. UTILISATION – IRREVOCABLE DIRECT PAYMENT

5.1 Irrevocable direct payment to the Seller or to the ECA Agent

- (a) The Facility shall be made available only:
 - (i) by direct payments to the Seller for the payment of the Eligible Goods and Services under the Commercial Contract; and
 - (ii) by direct payments to the ECA Agent for payment to the Lenders of the ECA Insurance Premium.

- (b) In respect of payments to the Seller, each Loan under the Facility will be made available by the Lenders directly to the Seller on behalf of the Borrower by the ECA Agent crediting the proceeds of the Loan to the account specified in the relevant Seller's Certificate.

Subject to the other terms and conditions of this Agreement, payments shall be made to the Seller within no more than three (3) Business Days from the date the ECA Agent has received prior to 12:00 (noon) Paris time (and if received after 12:00 (noon) Paris time on such date, no more than four (4) Business Days from such date) in form and substance satisfactory to the ECA Agent:

- (i) the Seller's Certificate;
- (ii) the payment documents listed in Schedule 3 (*Terms of payments and list of documents to be supplied to the ECA Agent*);
- (iii) the Buyer's Confirmation Certificate relating to the Utilisation to be made on such Utilisation Date, and
- (iv) the Borrower's Utilisation Confirmation Certificate relating to the Utilisation to be made on such Utilisation Date.

For such purpose, the Borrower hereby mandates the Lenders and the ECA Agent to pay to the Seller the portion of the Total Contract Price due to the Seller and to be financed under the Facility at the dates and for such amounts as set forth in Schedule 3 (*Terms of payments and list of documents to be supplied to the ECA Agent*) upon presentation of the documents described therein and satisfaction of the conditions precedent of Utilisation set forth in this Agreement.

Such mandate and the instructions of payment in paragraph (a)(i) above, which are hereby accepted and acknowledged by the ECA Agent, the Lenders and the Borrower are made in their joint interest (*mandat d'intérêt commun*) and are therefore irrevocable and may not be revoked or modified without the express written consent of each of such Parties.

- (c) In respect of payments to the ECA Agent, the Borrower hereby mandates the Lenders and the ECA Agent to make a Utilisation of the Facility up to the amount of the ECA Insurance Premium and to apply the proceeds of such Utilisation to the payment to the ECA Agent (for the account of the Lenders) of the amount of the ECA Insurance Premium due to the ECA as set forth in the ECA Insurance Policy as soon as the ECA Insurance Policy is issued and signed. Such mandate and the instructions of payment in paragraph (a)(ii) above, which are hereby accepted and acknowledged by the ECA Agent, the Lenders and the Borrower are made in their joint interest (*mandat d'intérêt commun*) and are therefore irrevocable and may not be revoked or modified without the express written consent of each of such Parties.
- (d) The Borrower acknowledges that any amounts credited to the ECA Agent or the Seller pursuant to this Agreement shall constitute a Loan made available to the Borrower for the purposes of this Agreement.

- (e) Without prejudice to the provisions of Clause 5.4 (*Responsibility of the Finance Parties in examining the documents*), the Borrower further acknowledges that no Finance Party has any obligation to verify or ensure the validity, truthfulness or genuineness of the attachments to any Seller's Certificate submitted by the Borrower or the Seller or any of the statements set out in any Seller's Certificate.
- (f) The ECA Agent shall notify to the Borrower the date and amount of each Loan made available to the Borrower by direct payment to the Seller or the ECA Agent no later than 10 (ten) Business Days from the relevant Utilisation Date.
- (g) The ECA Agent will maintain in its books an accounting system showing the amount of the principal denominated in currency of the Facility outstanding under the Agreement. The accounting system shall, in the absence of manifest error, be conclusive as to the amount owing by the Borrower under the Agreement.

5.2 Completion of a Seller's Certificate

Each Seller's Certificate is irrevocable and will not be regarded as having been duly completed unless:

- (a) the Utilisation Date is a Business Day within the Availability Period;
- (b) the currency specified in the Seller's Certificate must be EUR;
- (c) the amount requested by the Seller in the Seller's Certificate must be a minimum of EUR 4,000,000 or, if less, the Available Commitment and shall not exceed the Available Commitment;
- (d) the Seller attaches to the Seller's Certificate all relevant documents required to be provided as per the form for that Seller's Certificate, satisfactory to the ECA Agent; and
- (e) the Seller's Certificate is executed by a person duly authorised to do so on behalf of the Seller.

The ECA Agent shall, within undue delay upon receipt from the Seller of a Seller's Certificate completed in accordance with this Clause 5.2 and in form and substance satisfactory to the ECA Agent, deliver to the Borrower a pdf copy of such Seller's Certificate together with a request from the ECA Agent to provide a completed and duly signed Borrower's Utilisation Confirmation Certificate.

5.3 Lender's participation

- (a) The ECA Agent shall promptly notify each Lender of the amount of the relevant Loan, the amount of its participation in the relevant Loan, the account for such purpose and other information contained in the Seller's Certificate no later than three Business Days before the Utilisation Date.
- (b) If the conditions set out in this Agreement have been met, the Lenders shall make their participation in each Loan available by the Utilisation Date through their Facility Office.

5.4 Responsibility of the ECA Agent in examining the documents

The ECA Agent shall not be responsible for examining the documents:

- (a) provided pursuant to Clause 4.3 (*Further conditions precedent (including the first Utilisation)*); or
- (b) included with or attached to any Seller's Certificate;

except to ascertain that they appear on their face to be in compliance with the requirements of the Finance Documents. For the purpose of this Clause, appear on their face has the meaning ascribed to it in the latest version of the Uniform Customs and Practice for Documentary Credits of the International Chamber of Commerce (at present the latest version being ICC Publication UCP 600 – 2007 version).

5.5 Cancellation of Total Commitment

- (a) The Total Commitments which, at that time, are unutilised shall be immediately cancelled at the end of the Availability Period.
- (b) Unless the Lenders and the Borrower agree to extend such period, if the conditions precedent referred to in Clause 4.1 (*Conditions precedent to be fulfilled on the Signing Date*) and in Clause 4.2 (*Conditions Precedent to be fulfilled with respect to the first Utilisation*) have not been satisfied within ninety (90) calendar days of the Signing Date, the Total Commitments will be automatically cancelled in full.

6. REPAYMENT

6.1 Generally

- (a) The Borrower shall repay the Loans as follows:
 - (i) All Loans made available during a Utilisation Period will be consolidated on the last day of that Utilisation Period and the ECA Agent will then notify the Borrower and the Lenders of the Consolidated Utilisation Period Loan relating to that Utilisation Period.
 - (ii) Each Consolidated Utilisation Period Loan shall be repaid in full in sixteen (16) consecutive semi-annual instalments of equal amounts in principal.
 - (iii) In respect of the Loans pertaining to:
 - (A) the Consolidated Utilisation Period Loan 1: the first Repayment Instalment relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 1 must be paid on the First Repayment Date Consolidated Loan 1 and subsequent Repayment Instalments relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 1 must be paid on each Repayment Date thereafter. The final Repayment Instalment relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 1 must be paid on the Final Maturity Date 1, and any Repayment Instalment relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 1 that would otherwise fall beyond the Final Maturity Date 1 shall be deemed to fall on the Final Maturity Date 1;

- (B) the Consolidated Utilisation Period Loan 2: the first Repayment Instalment relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 2 must be paid on the First Repayment Date Consolidated Loan 2 and subsequent Repayment Instalments relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 2 must be paid on each Repayment Date thereafter. The final Repayment Instalment relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 2 must be paid on the Final Maturity Date 2, and any Repayment Instalment relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 2 that would otherwise fall beyond the Final Maturity Date 2 shall be deemed to fall on the Final Maturity Date 2;
- (C) the Consolidated Utilisation Period Loan 3: the first Repayment Instalment relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 3 must be paid on the First Repayment Date Consolidated Loan 3 and subsequent Repayment Instalments relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 3 must be paid on each Repayment Date thereafter. The final Repayment Instalment relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 3 must be paid on the Final Maturity Date 3, and any Repayment Instalment relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 3 that would otherwise fall beyond the Final Maturity Date 3 shall be deemed to fall on the Final Maturity Date 3;
- (D) the Consolidated Utilisation Period Loan 4: the first Repayment Instalment relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 4 must be paid on the First Repayment Date Consolidated Loan 4 and subsequent Repayment Instalments relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 4 must be paid on each Repayment Date thereafter. The final Repayment Instalment relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 4 must be paid on the Final Maturity Date 4, and any Repayment Instalment relating to the Consolidated Utilisation Period Loan 4 that would otherwise fall beyond the Final Maturity Date 4 shall be deemed to fall on the Final Maturity Date 4.
- (b) As soon as practicable after the determination of each Consolidated Utilisation Period Loan, the ECA Agent shall provide to the Borrower and the Lenders a repayment schedule of the actual Repayment Instalments which are to be paid by the Borrower.
- (c) The Borrower may not re-borrow any part of the Facility which is repaid or which is prepaid.

6.2 **Effect of cancellation and prepayment on scheduled repayments and reductions**

If any of the Loans are prepaid in accordance with this Agreement, then the amount of the Repayment Instalment for each Repayment Date falling after that cancellation or prepayment (as applicable) will reduce in inverse chronological order by the amount cancelled or the amount of the Loan prepaid (as applicable).

7. VOLUNTARY PREPAYMENT AND CANCELLATION

7.1 Voluntary cancellation

Subject to the prior approval of the Finance Parties (which shall not be unreasonably withheld by the Finance Parties if the ECA has approved the same) and of the ECA, the Borrower may, upon thirty (30) calendar days' prior notice to the ECA Agent (or such shorter period as the Majority Lenders may agree), cancel the whole or any part (being a minimum amount of EUR 10,000,000) of the Available Commitment.

7.2 Voluntary prepayment

The Borrower may, upon ten (10) Business Days' prior notice to the ECA Agent (or such shorter period as the Majority Lenders may agree), prepay the whole or any part of the Loans (but, if in part, being a minimum amount of EUR 10,000,000) subject to the satisfaction of the following conditions:

- (a) the prepayment date is not within the Availability Period; and
- (b) the prepayment date is an Interest Payment Date.

7.3 Right of cancellation and repayment in relation to a single Lender

- (a) If, after the end of the Availability Period:
 - (i) any sum payable to any Lender by the Borrower is required to be increased under paragraph (c) of Clause 15.2 (*Tax gross-up*); or
 - (ii) any Lender claims indemnification from the Borrower under Clause 15.3 (*Tax indemnity*) or Clause 16.1 (*Increased costs*),

the Borrower may, whilst the circumstance giving rise to the requirement for that increase or indemnification continues, give the ECA Agent notice (if such circumstances relate to a Lender) of cancellation of the commitment of that Lender in the Total Commitments and its intention to procure the repayment of that Lender's participation in the Utilisations.

- (b) On receipt of a notice referred to in paragraph (a) in relation to a Lender, the commitment of that Lender in the Total Commitments shall immediately be reduced to zero.
- (c) On the last day of each Interest Period which ends after the Borrower has given notice under paragraph (a) in relation to a Lender (or, if earlier, the date specified by the Borrower in that notice), the Borrower shall repay that Lender's participation in that Utilisation together with all interest and other amounts accrued under the Finance Documents.

8. MANDATORY PREPAYMENT - ILLEGALITY

8.1 Illegality (Lenders)

If it is or becomes unlawful in any jurisdiction or contrary to any law, regulation or Sanctions in any jurisdiction for a Lender to perform any of its obligations as contemplated by this Agreement or to fund, issue or maintain its participation in any Utilisation or it becomes unlawful or contrary to any Sanctions for any Affiliate of a Lender to do so:

- (a) that Lender shall promptly notify the ECA Agent upon becoming aware of that event;
- (b) upon the ECA Agent notifying the Borrower, the commitment of that Lender in the Total Commitments will be immediately cancelled; and
- (c) the Borrower shall, repay that Lender's participation in the Utilisations made to the Borrower on the last day of the Interest Period for each Utilisation occurring after the ECA Agent has notified the Borrower or, if earlier, the date specified by the Lender in the notice delivered to the ECA Agent (being no earlier than the last day of any applicable grace period permitted by law) and the commitment of that Lender in the Total Commitments shall be cancelled in the amount of the participations repaid.

8.2 Sanctions

Without prejudice Clause 8.1 (*Illegality (Lenders)*), in the event that:

- (a) the Borrower is or becomes the subject of Sanctions;
- (b) any representation or statement made by the Borrower in Clause 20.14 (*Sanctions*) is incorrect or proves to be incorrect at any time;
- (c) the Borrower does not comply with any undertaking or procurement under Clause 22.5 (*Sanctions*); or
- (d) any government minister, civil servant, authorized agent, employee or professional adviser of the Buyer appointed or involved in connection with, or authorized to act on behalf of the Buyer under the Commercial Contract, the Buyer's Confirmation Certificate or the Tripartite Delegation Agreement is (x) in breach of any Sanctions or (y) a Sanctioned Person,

the Borrower shall immediately repay the Loans in full and the Total Commitments shall be cancelled.

8.3 ECA Mandatory Prepayment Event

If an ECA Mandatory Prepayment Event occurs:

- (a) the ECA Agent shall promptly notify the Borrower and the Lenders upon becoming aware of that event; and

- (b) if a Lender so requires and notifies the ECA Agent, the ECA Agent shall, by not less than 5 days' notice to the Borrower, cancel the commitment of that Lender in the Total Commitments and declare the participations of that Lender in all outstanding Loans, together with accrued interest, and all other amounts accrued under the Finance Documents, immediately due and payable, whereupon the commitment of that Lender will be cancelled and all such outstanding Loans and amounts will become immediately due and payable.

8.4 Disposal of the equipment purchased under the Commercial Contract

If the Borrower or the Buyer sells, transfers or disposes of the equipment purchased under the Commercial Contract so that the ownership or the right of disposal of such equipment is transferred to a person other than the Borrower or the Buyer without the prior approval of the *Direction générale de l'armement* of the French Republic or any other competent French authority, the Borrower shall immediately repay the Loans in full and the Total Commitments shall be cancelled.

8.5 Payment under the Advance Payment Guarantee

In the event that any payment is made under the Advance Payment Guarantee, such amount shall be applied towards prepayment of any outstanding Loans under the Facility.

8.6 Material License

If, by reasons of any event which is not attributable to the Republic of Argentina:

- (a) any Material License is terminated, cancelled, suspended or revoked (whether wholly or in part);
- (b) any restrictions or conditions are imposed on any Material License;
- (c) any Material License is modified or varied in a way that is adverse in any material respect to the interests of the Seller or the Buyer; or
- (d) any Material License expires and is not renewed on substantially the same terms,

the Borrower shall immediately, upon written request of the ECA Agent (acting upon the instruction of the Majority Lenders and subject to the prior consent of the ECA) repay the Loans in full and the Total Commitments shall be cancelled.

8.7 Commercial Contract

If:

- (a) it is or becomes unlawful for the Buyer or the Seller to perform any of their respective obligations under the Commercial Contract;
- (b) any obligation or obligations of the Buyer or the Seller under the Commercial Contract are not or cease to be legal, valid, binding or enforceable;
- (c) the Commercial Contract is cancelled or is early terminated;

- (d) the Commercial Contract is interrupted or suspended or otherwise is not in full force and effect at any time after the payment of the Down Payment;
- (e) the Commercial Contract is under any administrative, judicial or arbitration proceeding which has or is likely to have a Material Adverse Effect;
- (f) the entry into, delivery or performance by the Buyer of, and the transactions contemplated by, the Commercial Contract violate the terms of:
 - (x) any constitutional provision, law, regulation, judgement, ordinance, decree, treaty, convention or similar enactment applicable to the Buyer; or
 - (y) any agreement, document or instrument binding upon the Buyer or any of its assets or constitute an event of default or termination event (however described) under any such agreement, document or instrument;
- (g) any authorization or approval required under the laws and regulations of the Republic of Argentina (including, without limitation, budget allocations) to:
 - (x) enable the Buyer to perform its obligations under the Commercial Contract; or
 - (y) ensure the legality, validity, enforceability or admissibility in evidence of the Commercial Contract,

is revoked, withdrawn, suspended, cancelled or invalidated or otherwise ceases to be in full force and effect or is varied;
- (h) any event or circumstance has occurred that gives rise or might reasonably be expected to give rise to a right to terminate early, suspend performance under, repudiate or cancel (in each case, in whole or in part) the Commercial Contract;
- (i) any public procurement rule in the Republic of Argentina which is applicable to the entry into by the Buyer and the exercise of its rights and performance of its obligations under the Commercial Contract has not been complied unless such public procurement rule has been irrevocably and unconditionally waived by the relevant authorities in the Republic of Argentina;
- (j) the Buyer has:
 - (v) assigned or transferred any of its rights or obligations under the Commercial Contract;
 - (w) not observed or performed any of its obligations or otherwise not complied with any of the provisions of the Commercial Contract;
 - (x) not maintained, exercised or enforced any of the rights and remedies available to it (a) under the Commercial Contract in a timely manner which would result in a material prejudice for the Finance Parties or (b) under the Advance Payment Guarantee;

- (y) not paid any amounts required to be paid by it under the Commercial Contract at the times (or within any applicable grace period) and in the manner required thereunder;
- (z) varied, amended or waived without the consent of the Majority Lenders and the ECA any material provision of the Commercial Contract in a way that performance of this Agreement is impaired in any way by such variation, amendment or waiver, including *inter alia* the payment terms of the Commercial Contract as set forth in Schedule 3 (*Terms of payment and list of documents to be supplied to the ECA Agent*);
- (k) the Buyer repudiates the Commercial Contract or evidences an intention to repudiate the Commercial Contract;
- (l) the Buyer, either, directly or indirectly, acting through any of its agencies or owned or controlled companies, their respective ministers, directors, officers, officials or representatives or any of its or their agents or employees, has engaged in any activity or conduct in connection with the Project, the Commercial Contract or the Tripartite Delegation Agreement which violates any Anti-Money Laundering and Anti-Terrorism Financing Regulations or any Anti-Corruption Laws in any applicable jurisdiction,

the Borrower shall immediately, upon written request of the ECA Agent (acting upon the instruction of the Majority Lenders and subject to the prior consent of the ECA), repay the Loans in full and the Total Commitments shall be cancelled.

9. RESTRICTIONS

9.1 Notices of Cancellation or Prepayment

Any notice of cancellation, prepayment, authorisation or other election given by any Party under Clause 7 (*Voluntary Prepayment and Cancellation*), or Clause 8 (*Mandatory Prepayment – Illegality*) shall (subject to the terms of those Clauses) be irrevocable and, unless a contrary indication appears in this Agreement, shall specify the date or dates upon which the relevant cancellation or prepayment is to be made and the amount of that cancellation or prepayment.

9.2 Interest and other amounts

Any prepayment under this Agreement shall be made together with accrued interest on the amount prepaid and without premium or penalty save for any Break Costs.

9.3 Prepayment in accordance with Agreement

The Borrower shall not repay or prepay all or any part of the Utilisations or cancel all or any part of the Total Commitments except at the times and in the manner expressly provided for in this Agreement.

9.4 ECA Agent's receipt of Notices

If the ECA Agent receives a notice under Clause 7 (*Voluntary Prepayment and Cancellation*) or Clause 8 (*Mandatory Prepayment - Illegality*), it shall promptly forward a copy of that notice or election to either the Borrower or the affected Lender, as appropriate.

9.5 **Effect of Repayment and Prepayment on, and cancellation of, Total Commitments**

If all or part of a Utilisation under the Facility is repaid or prepaid, an amount of the Total Commitments (equal to the amount of the Utilisation which is repaid or prepaid) in respect of the Facility will be deemed to be cancelled on the date of repayment or prepayment. No amount of the Total Commitments cancelled under this Agreement may be subsequently reinstated.

10. **INTEREST**

10.1 **Calculation of interest**

The rate of interest on each Loan for each Interest Period is the percentage rate per annum which is the aggregate of the applicable:

- Margin; and
- EURIBOR.

10.2 **Payment of interest**

The Borrower shall pay accrued interest on the outstanding amount of each Loan on each Interest Payment Date.

In all circumstances, any interest paid to the ECA Agent (for the account of each Lender) is definitively paid and is not refundable (except in case of manifest error).

10.3 **Default interest**

- (a) Interest shall accrue on each Unpaid Sum from its due date up to the date of actual payment at a rate which is the aggregate of:
- (i) two (2) per cent per annum;
 - (ii) Margin; and
 - (iii) EONIA.
- (b) Any interest accruing under this Clause 10.3 (*Default interest*) shall be immediately payable by the Borrower on demand by the ECA Agent.
- (c) Default interest (if unpaid) arising on an Unpaid Sum will be compounded with the Unpaid Sum at the end of each Interest Period applicable to that Unpaid Sum (to the extent permitted by applicable laws, it being specified that, as of the Signing Date, interest may be compounded with the Unpaid Sum if they are due for more than twelve months) but will remain immediately due and payable.

10.4 **Notification of interests**

The ECA Agent shall notify the Borrower the amount of interests due in respect of each Interest Period (including, if applicable, any Funding Rate).

11. INTEREST PERIODS

11.1 Interest Periods

- (a) Subject to this Clause 11, each Interest Period for a Loan shall be a period of six Months ending on an Interest Payment Date, except for:
- (i) the first Interest Period which shall start on the Utilisation Date of that Loan (included) and end on the next following Interest Payment Date (excluded); and
 - (ii) the last Interest Period, which shall end on the Final Maturity Date of that Loan (excluded).
- (b) Each Interest Period for a Loan shall start on the Utilisation Date or (if already made) on the last day of its preceding Interest Period.
- (c) If an Interest Period for a Loan would otherwise extend beyond a Repayment Date applicable to that Loan, it shall end on that Repayment Date.

11.2 Non-Business Days

If an Interest Period would otherwise end on a day which is not a Business Day, that Interest Period will instead end on the next Business Day.

11.3 Consolidation

All Loans made during the same Utilisation Period will be consolidated into, and treated as, a single Loan on the last day of the Utilisation Period.

12. CHANGES TO THE CALCULATION OF INTEREST

12.1 Market disruption

- (a) If a Market Disruption Event occurs in relation to a Loan for any Interest Period, then the ECA Agent shall promptly notify the Parties thereof, and (subject to any alternative basis agreed as contemplated by Clause 12.2 (*Alternative basis of interest or funding*) below) the rate of interest on each Lender's share of that Loan for the Interest Period shall be the percentage rate per annum which is the sum of:
- (i) the Margin; and
 - (ii) the rate notified to the ECA Agent by that Lender as soon as practicable and in any event by close of business on the date falling five (5) Business Days after the Quotation Day (or, if earlier, on the date falling two (2) Business Days prior to the date on which interest is due to be paid in respect of that Interest Period), to be that which expresses as a percentage rate per annum the cost to that Lender of funding its participation in that Loan from whatever source it may reasonably select.

- (b) In this Agreement:

Market Disruption Event means:

- (i) at or about noon on the Quotation Day for the relevant Interest Period, neither the Screen Rate nor the Interpolated Screen Rate is available to determine EURIBOR for the relevant Interest Period; or
- (ii) before close of business in Paris on the Quotation Day for the relevant Interest Period, the ECA Agent receives notifications from a Lender or Lenders (whose participations in Loans exceed 33⅓% of the Loans) that (a) the cost to it of funding its participation in a Loan from whatever source it may reasonably select would be in excess of EURIBOR or (b) it cannot or will not be able to obtain matching resources on the relevant interbank market in the ordinary course of business to fund the relevant Loan for the relevant time period.

12.2 Alternative basis of interest or funding

- (a) If a Market Disruption Event occurs and the ECA Agent or the Borrower so requires, the ECA Agent and the Borrower shall enter into negotiations (for a period of not more than 30 days) with a view to agreeing a substitute basis for determining the rate of interest.
- (b) Any alternative basis agreed pursuant to paragraph (a) shall, with the prior consent of all the Lenders and the Borrower, be binding on all Parties.
- (c) In case no alternative basis is agreed after the negotiations period referred to in paragraph (b) above, the rate of interest on each Lender's share in the Loans for the relevant Interest Period will be the rate determined in accordance with paragraph (a) of Clause 12.1 (*Market disruption*).

12.3 Break Costs

- (a) The Borrower shall, within fifteen Business Days of demand by a Finance Party, pay to that Finance Party its Break Costs attributable to all or any part of a Loan or Unpaid Sum being paid by the Borrower on a day other than the Interest Payment Date or the last day of an Interest Period for that Loan or Unpaid Sum.
- (b) Each Lender shall, as soon as reasonably practicable after a demand by the ECA Agent, provide a certificate confirming the amount of its Break Costs for any Interest Period in which they accrue and details of the calculation of such amount.

13. FEES

13.1 Commitment fee

- (a) The Borrower shall pay to the ECA Agent (for the account of each Lender) a fee computed at the rate of 0.45% per annum on the Available Commitment. In all circumstances, any commitment fee paid to the ECA Agent (for the account of each Lender) is definitively paid and is not refundable (except in case of manifest error).

- (b) The commitment fee accrues on a daily basis from the Signing Date on the daily undrawn and uncanceled Total Commitments until the end of the Availability Period (on the actual number of days elapsed, including the first and excluding the last days of the period and a year of 360 days), and the accrued commitment fee is payable:
- (i) on each 31 March, 30 June, 30 September and 31 December of each year, then
 - (ii) on the last day of the Availability Period, and
 - (iii) at the time a cancellation is effective (the commitment fee being calculated on the cancelled amount of the Total Commitments at that time).

13.2 MLA fee

The Borrower shall pay to the ECA Agent (for the account of the Mandated Lead Arrangers) a MLA fee at the times and in the amounts set out in a Fee Letter.

13.3 Structuring fee

The Borrower shall pay to the ECA Agent (for the account of the Structuring Banks) a structuring fee at the times and in the amounts set out in a Fee Letter.

13.4 Agency fee

The Borrower shall pay to the ECA Agent (for its own account) an agency fee in respect of the Facility at the times and in the amounts set out in a Fee Letter.

14. ECA OVERRIDE, ECA INSURANCE PREMIUM, SUBROGATION, ECA ENHANCED GUARANTEE

14.1 ECA override

Notwithstanding anything to the contrary in this Agreement, nothing in this Agreement shall oblige any Finance Party to act (or omit to act) in a manner that is inconsistent with any requirement of the ECA under or in connection with the ECA Insurance Policy and the ECA Agent shall:

- (a) be authorised to take all such actions as it may deem necessary to ensure that all requirements of the ECA under or in connection with the ECA Insurance Policy are complied with; and
- (b) not be obliged to do anything if, in its opinion, to do so could result in a breach of any requirements of the ECA under or in connection with the ECA Insurance Policy or affect the validity of the ECA Insurance Policy.

If the ECA notifies the ECA Agent of its decision on any matter (including any decision relating to the approval of any requested waivers or amendments by the Borrower in respect of this Agreement or any other Finance Document), such decision shall prevail over any contrary decision made by any Finance Party.

In the case of any conflict or inconsistency between the terms of the ECA Insurance Policy and the terms of the Finance Documents, the terms of the ECA Insurance Policy shall prevail as between the Finance Parties and the ECA, and to the extent of such conflict or inconsistency, the Finance Parties shall not assert to the ECA the terms of the Finance Documents.

Each Lender will co-operate with the ECA Agent and each other Lender, and take such action and/or refrain from taking such action as may be reasonably necessary, to ensure that the ECA Insurance Policy continues in full force and effect. The Borrower shall provide all information and other assistance reasonably requested by the ECA Agent in connection with the ECA Insurance Policy.

14.2 ECA Insurance Premium

- (a) The Borrower acknowledges that no Finance Party is in any way involved in the calculation of any part of the ECA Insurance Premium.
- (b) The Borrower shall not raise against any Lender any claim or defence in relation to the calculation, payment or refund of (or the failure to pay or refund) any part of the ECA Insurance Premium.
- (c) The Borrower shall bear the cost of paying to the ECA Agent (for the account of each Lender) the credit insurance premium due to the ECA under the ECA Insurance Policy (including any increase in the amount of the ECA Insurance Premium).
- (d) As at the date of this Agreement, the ECA Insurance Premium is the amount calculated on the basis of the percentage of 10.93% of the difference between (i) the Total Commitments and (ii) the amount referred to in paragraph (ii) of Clause 3.1 (*Purpose*). The ECA Insurance Premium percentage is set by the French Authorities at their sole discretion and will be indicated in the ECA Insurance Policy.
- (e) The Borrower acknowledges that the obligation to pay the ECA Insurance Premium related to this Agreement is absolute and unconditional and paragraph (c) shall apply in respect of all credit insurance premium due to the ECA under the ECA Insurance Policy.
- (f) The Borrower acknowledges that the ECA Insurance Premium shall be paid upfront with the first Utilisation being made under the Facility. Therefore, the Borrower irrevocably and unconditionally agrees to pay to the ECA Agent (for further payment to the ECA) an amount equal to the ECA Insurance Premium.
- (g) The Borrower acknowledges that the ECA Insurance Premium is not refundable for any reason whatsoever.
- (h) Notwithstanding the above, a minimum premium, as of the date of this Agreement, in an amount equal to two thousand Euros (EUR 2,000) shall be paid to the ECA by the Borrower in respect of the ECA Insurance Policy upon the execution of such ECA Insurance Policy. Such amounts shall remain the property of the ECA and is accordingly payable by the Borrower to the ECA in any event.

14.3 **Subrogation**

Without prejudice to any right of indemnification or subrogation the French State may have at law, each Party agrees that the French State will be subrogated to the rights of the Lenders under this Agreement upon the making of any payment by or on behalf of the ECA, acting in the name, for the account and under the control of the French State under the ECA Insurance Policy and the Lenders shall act in accordance with the instructions of the ECA in the enforcement of their rights under this Agreement, the Tripartite Delegation Agreement and the other Finance Documents following such subrogation.

The Parties agree that the right of subrogation shall arise irrespective of, and prevail over, any inconsistency with any right of subrogation arising under the ECA Insurance Policy, or under the laws of France, and notwithstanding any conduct on the part of the ECA or the Lenders.

Any payments made by the ECA under the ECA Insurance Policy to, or for the account of, any Lender are for the benefit of that Lender and not for the benefit of the Borrower.

The Borrower acknowledges, for the benefit of the Lenders, of the French State and of the ECA, that any payments made by the ECA to, or for the account of, any Lender under the ECA Insurance Policy will not satisfy, reduce, release or prejudice any of the Borrower's obligations under the Finance Documents in whole or in part, which obligations shall remain due and payable notwithstanding the receipt or application of those payments by the Lenders.

The Borrower agrees that it will promptly upon receipt of notice thereof, reimburse the ECA, acting in the name, for the account and under the control of the French State for any payment made by the ECA, acting in the name, for the account and under the control of the French State under the ECA Insurance Policy, whether by direct payment or offset, in respect of, and to the extent of, the Borrower's obligations to the Lender under this Agreement.

The obligations of the Borrower to reimburse the ECA, acting in the name, for the account and under the control of the French State will be due and payable in the currency of payment upon first written demand of the ECA.

14.4 **ECA Enhanced Guarantee**

Each Party acknowledges that a Beneficiary providing financing to a Lender may benefit from an ECA Enhanced Guarantee and an assignment by way of security or pledge of the rights of the Lenders under this Agreement.

Each Party agrees that the French State (i) will be subrogated to the rights of the Beneficiary upon the making of any payment by or on behalf of the ECA, acting in the name, for the account and under the control of the French State under the ECA Enhanced Guarantee and (ii) as a result of the assignment by way security or pledge of the rights of the Lenders under this Agreement referred to above, will become a direct creditor of the Borrower under this Agreement. Therefore, upon such a payment by the ECA, the Borrower's obligations to the Lenders subject to the assignment or pledge referred above shall be due and payable to the ECA.

Any payments made by the ECA under the ECA Enhanced Guarantee to, or for the account of, any Beneficiary are for the benefit of that Beneficiary and not for the benefit of the Borrower.

The Borrower acknowledges, for the benefit of the Lenders, of any Beneficiary, of the French State and of the ECA, that any payments made by the ECA under the ECA Enhanced Guarantee will not satisfy, reduce, release or prejudice any of the Borrower's obligations under the Finance Documents in whole or in part, which obligations shall remain due and payable notwithstanding the receipt or application of those payments by the Lenders.

15. TAX GROSS UP AND INDEMNITIES

15.1 Definitions

In this Agreement:

Protected Party means a Finance Party which is or will be subject to any liability or required to make any payment for or on account of Tax in relation to a sum received or receivable (or any sum deemed for the purposes of Tax to be received or receivable) under a Finance Document.

Tax Credit means a credit against, relief or remission for, or repayment of, any Tax.

Tax Deduction means a deduction or withholding for or on account of Tax from a payment under a Finance Document other than a FATCA Deduction.

Tax Payment means either the increase in a payment made by the Borrower to a Finance Party under Clause 15.2 (*Tax gross-up*) or a payment under Clause 15.3 (*Tax indemnity*).

Unless a contrary indication appears, in this Clause 15, a reference to "determines" or "determined" means a determination made in the absolute discretion of the person making the determination.

15.2 Tax gross-up

- (a) The Borrower shall make all payments to be made by it without any Tax Deduction, unless a Tax Deduction is required by law.
- (b) The Borrower shall promptly upon becoming aware that it must make a Tax Deduction (or that there is any change in the rate or the basis of a Tax Deduction) notify the ECA Agent accordingly. Similarly, a Lender shall notify the ECA Agent on becoming so aware in respect of a payment payable to that Lender. If the ECA Agent receives such notification from a Lender it shall notify the Borrower.
- (c) If a Tax Deduction is required by law to be made by the Borrower, the amount of the payment due from the Borrower shall be increased to an amount which (after making any Tax Deduction) leaves an amount equal to the payment which would have been due if no Tax Deduction had been required.
- (d) If the Borrower is required to make a Tax Deduction, the Borrower shall make that Tax Deduction and any payment required in connection with that Tax Deduction within the time allowed and in the minimum amount required by law.

- (e) Within 45 days of making either a Tax Deduction or any payment required in connection with that Tax Deduction, the Borrower making that Tax Deduction shall deliver to the ECA Agent for the Finance Party entitled to the payment evidence reasonably satisfactory to that Finance Party that the Tax Deduction has been made or (as applicable) any appropriate payment paid to the relevant taxing authority.

15.3 Tax indemnity

- (a) The Borrower shall within fifteen Business Days of demand by the ECA Agent pay to a Protected Party an amount equal to the loss, liability or cost which that Protected Party determines will be or has been (directly or indirectly) suffered for or on account of Tax in respect of a Finance Document. Such demand shall be accompanied with a detailed explanation on the event triggering such loss, liability or cost.
- (b) Paragraph (a) shall not apply:
- (i) with respect to any Tax assessed on a Finance Party:
- (A) under the law of the jurisdiction in which that Finance Party is incorporated or, if different, the jurisdiction in which that Finance Party is treated as resident for tax purposes; or
- (B) under the law of the jurisdiction in which that Finance Party's Facility Office is located in respect of amounts received or receivable in that jurisdiction,
- if that Tax is imposed on or calculated by reference to the net income received or receivable (but not any sum deemed to be received or receivable) by that Finance Party; or
- (ii) with respect to a FATCA Deduction required to be made by a Party; or
- (iii) to the extent a loss, liability or cost is compensated for by an increased payment under Clause 15.2 (*Tax gross-up*).
- (c) A Protected Party making, or intending to make a claim under paragraph (a) above shall promptly notify the ECA Agent of the event which will give, or has given, rise to the claim, following which the ECA Agent shall notify the Borrower.
- (d) A Protected Party shall, on receiving a payment from the Borrower under this Clause 15.3 (*Tax indemnity*), notify the ECA Agent.

15.4 Tax Credit

If the Borrower makes a Tax Payment and the relevant Finance Party reasonably determines that:

- (a) a Tax Credit is attributable either to an increased payment of which that Tax Payment forms part or to that Tax Payment; and
- (b) that Finance Party has obtained and utilised that Tax Credit,

the Finance Party shall pay an amount to the Borrower which that Finance Party reasonably determines will leave it (after that payment) in the same after-Tax position as it would have been in had the Tax Payment not been required to be made by the Borrower.

Nothing herein contained shall interfere with the right of each Finance Party (and their respective Affiliates) to arrange their tax affairs in whatever manner it thinks fit and each Finance Party shall have full discretion as to whether to claim any Tax Credit. No Finance Party shall be obliged to disclose any information to the Borrower or any other party regarding its tax affairs and computations.

15.5 **Stamp taxes**

The Borrower declares that no stamp tax is applicable under the Finance Documents.

If applicable, the Borrower shall:

- (a) pay all stamp duty, registration and other similar Taxes payable in respect of any Finance Document; and
- (b) within fifteen Business Days of demand, indemnify the relevant Finance Parties against any cost, loss or liability which such Finance Party incurs in relation to any stamp duty, registration or other similar Tax paid or payable in respect of any Finance Document.

15.6 **VAT**

- (a) All amounts expressed to be payable under a Finance Document by any Party to a Finance Party which (in whole or in part) constitute the consideration for any supply for VAT purposes are deemed to be exclusive of any VAT which is chargeable on that supply, and accordingly, subject to paragraph (b) below, if VAT is or becomes chargeable on any supply made by any Finance Party to any Party under a Finance Document and such Finance Party is required to account to the relevant tax authority for the VAT, that Party must pay to such Finance Party (in addition to and at the same time as paying any other consideration for such supply) an amount equal to the amount of the VAT (and such Finance Party must promptly provide an appropriate VAT invoice to that Party).
- (b) If VAT is or becomes chargeable on any supply made by any Finance Party (the **Supplier**) to any other Finance Party (the **Recipient**) under a Finance Document, and any Party other than the Recipient (the **Relevant Party**) is required by the terms of any Finance Document to pay an amount equal to the consideration for that supply to the Supplier (rather than being required to reimburse or indemnify the Recipient in respect of that consideration):
 - (i) (where the Supplier is the person required to account to the relevant tax authority for the VAT) the Relevant Party must also pay to the Supplier (at the same time as paying that amount) an additional amount equal to the amount of the VAT. The Recipient must (where this paragraph (i) applies) promptly pay to the Relevant Party an amount equal to any credit or repayment the Recipient receives from the relevant tax authority which the Recipient reasonably determines relates to the VAT chargeable on that supply; and

- (ii) (where the Recipient is the person required to account to the relevant tax authority for the VAT) the Relevant Party must promptly, following demand from the Recipient, pay to the Recipient an amount equal to the VAT chargeable on that supply but only to the extent that the Recipient reasonably determines that it is not entitled to credit or repayment from the relevant tax authority in respect of that VAT.
- (c) Where a Finance Document requires any Party to reimburse or indemnify a Finance Party for any cost or expense, that Party shall reimburse or indemnify (as the case may be) such Finance Party for the full amount of such cost or expense, including such part thereof as represents VAT, save to the extent that such Finance Party reasonably determines that it is entitled to credit or repayment in respect of such VAT from the relevant tax authority.
- (d) In relation to any supply made by a Finance Party to any Party under a Finance Document, if reasonably requested by such Finance Party, that Party must promptly provide such Finance Party with details of that Party's VAT registration and such other information as is reasonably requested in connection with such Finance Party's VAT reporting requirements in relation to such supply.

15.7 **FATCA information**

- (a) Subject to paragraph (c) below, each Party shall, within twenty-five (25) Business Days of a reasonable request by another Party:
 - (i) confirm to that other Party whether it is a FATCA Exempt Party or not a FATCA Exempt Party;
 - (ii) supply to that other Party such forms, documentation and other information relating to its status under FATCA as that other Party reasonably requests for the purposes of that other Party's compliance with FATCA; and
 - (iii) supply to that other Party such forms, documentation and other information relating to its status as that other Party reasonably requests for the purposes of that other Party's compliance with any other law, regulation, or exchange of information regime.
- (b) If a Party confirms to another Party pursuant to paragraph (a)(i) above that it is a FATCA Exempt Party and it subsequently becomes aware that it is not or has ceased to be a FATCA Exempt Party, that Party shall notify that other Party reasonably promptly.
- (c) Paragraph (a) above shall not oblige any Finance Party to do anything, and paragraph (a)(iii) above shall not oblige any other Party to do anything, which would or might in its reasonable opinion constitute a breach of:
 - (i) any law or regulation;
 - (ii) any fiduciary duty; or
 - (iii) any duty of confidentiality.

- (d) If a Party fails to confirm whether or not it is a FATCA Exempt Party or to supply forms, documentation or other information requested in accordance with paragraph (a)(i) or (a)(ii) above (including, for the avoidance of doubt, where paragraph (c) above applies), then such Party shall be treated for the purposes of the Finance Documents (and payments under them) as if it is not a FATCA Exempt Party until such time as the Party in question provides the requested confirmation, forms, documentation or other information.
- (e) Each Original Lender and each New Lender under Clause 24 (*Changes to the Lenders*) shall:
- (i) on the date of this Agreement (with regard to each Original Lender only);
 - (ii) on the relevant Transfer Date (with regard to the relevant New Lender only);
or
 - (iii) on the date of a request from the ECA Agent,
supply to the ECA Agent:
 - (A) a withholding certificate on Form W-8, Form W-9 or any other relevant form certifying its status as a FATCA Exempt Party; or
 - (B) any withholding statement or other document, authorisation or waiver as the ECA Agent may require to certify or establish the status of such Lender under FATCA or any other applicable law or regulation in this respect.
- (f) If any withholding certificate, withholding statement, document, authorisation or waiver provided to the ECA Agent by a Lender pursuant to paragraph (e) above is or becomes materially inaccurate or incomplete, that Lender shall promptly update it and provide such updated withholding certificate, withholding statement, document, authorisation or waiver to the ECA Agent unless it is unlawful for the Lender to do so (in which case the Lender shall promptly notify the ECA Agent).
- (g) The ECA Agent may rely on any withholding certificate, withholding statement, document, authorisation or waiver it receives from a Lender pursuant to paragraph (e) or (f) above without further verification. The ECA Agent shall not be liable for any action taken by it under or in connection with paragraph (e) or (f) above.
- (h) If a Lender subsequently becomes aware that it has ceased to be a FATCA Exempt Party, that Lender shall immediately notify the ECA Agent and the ECA Agent shall notify the other Finance Parties.
- (i) For the avoidance of any doubt, the Finance Parties hereby expressly acknowledge that the Borrower has expressly represented to the Finance Parties that it is not, as of the date of this Agreement, subject to FATCA and that no payments under the Finance Documents are from sources within the United States of America for United States of America federal income tax purposes.

15.8 **FATCA Deduction**

- (a) Each Party may make any FATCA Deduction it is required to make by FATCA, and any payment required in connection with that FATCA Deduction, and no Party shall be required to increase any payment in respect of which it makes such a FATCA Deduction or otherwise compensate the recipient of the payment for that FATCA Deduction.
- (b) Each Party shall promptly, upon becoming aware that it must make a FATCA Deduction (or that there is any change in the rate or the basis of such FATCA Deduction), notify the Party to whom it is making the payment and, in addition, shall notify the ECA Agent and the ECA Agent shall notify the other Finance Parties.

16. **INCREASED COSTS**

16.1 **Increased costs**

- (a) Subject to Clause 16.3 (*Exceptions*) the Borrower shall, within fifteen (15) Business Days of a demand by the ECA Agent, pay for the account of a Finance Party the amount of any Increased Costs actually incurred by that Finance Party or any of its Affiliates as a result of (i) the introduction of or any change in (or in the interpretation, administration or application of) any law or regulation or (ii) compliance with any law or regulation made after the Signing Date.
- (b) In this Agreement **Increased Costs** means:
 - (i) a reduction in the rate of return from the Facility or on a Finance Party's (or its Affiliate's) overall capital;
 - (ii) an additional or increased cost; or
 - (iii) a reduction of any amount due and payable under any Finance Document,which is incurred or suffered by a Finance Party or any of its Affiliates to the extent that it is attributable to that Finance Party having entered into this Agreement or funding or performing its obligations under any Finance Document.

16.2 **Increased cost claims**

- (a) A Finance Party intending to make a claim pursuant to Clause 16.1 (*Increased costs*) shall notify the ECA Agent of the event giving rise to the claim, following which the ECA Agent shall promptly notify the Borrower. Any demand made pursuant to this Clause 16.2 submitted to the Borrower by any Finance Party shall describe in reasonable detail the event by reason of which it is making any such demand (including, if applicable, by reference to the relevant law or regulation) and the date of occurrence of such event.
- (b) Each Finance Party shall, as soon as practicable after a demand by the ECA Agent, provide a certificate confirming the amount of its Increased Costs.

16.3 Exceptions

Clause 16.1 (*Increased costs*) does not apply to the extent any Increased Cost is:

- (a) attributable to a Tax Deduction required by law to be made by the Borrower;
- (b) compensated for by Clause 15.3 (*Tax indemnity*) (or would have been compensated for under Clause 15.3 (*Tax indemnity*) but was not so compensated solely because any of the exclusions in paragraph (b) of Clause 15.3 (*Tax indemnity*) applied);
- (c) attributable to a FATCA Deduction required to be made by a Party;
- (d) attributable to the wilful breach by the relevant Finance Party or its Affiliates of any law or regulation.

In this Clause 16.3, a reference to a **Tax Deduction** has the same meaning given to that term in Clause 15.1 (*Definitions*).

17. OTHER INDEMNITIES

17.1 Currency indemnity

- (a) The transaction contemplated under this Agreement is an international loan transaction in which the specification of Euro and payment in Paris is of the essence, and the obligations of the Borrower under Finance Documents to make payment to the Finance Parties in Euro shall not be discharged or satisfied by any tender or recovery pursuant to any judgment expressed in or converted into any other currency or in another place except to the extent that such tender or recovery results in the effective receipt by the Finance Parties in Paris of the full amount of Euro payable to the Finance Parties under the Finance Documents.
- (b) Euro is the currency of account and payment for any sum due from the Borrower under any Finance Document (except for any payment in respect of costs, expenses or Taxes which shall be made in the currency in which the costs, expenses or Taxes are incurred). If any sum due from the Borrower under the Finance Documents (a **Sum**), or any order, judgment or award given or made in relation to a Sum, has to be converted from the currency (the **First Currency**) in which that Sum is payable into another currency (the **Second Currency**) for the purpose of:
 - (i) making or filing a claim or proof against the Borrower; or
 - (ii) obtaining or enforcing an order, judgment or award in relation to any litigation or arbitration proceedings,

the Borrower shall as an independent obligation, within fifteen Business Days of demand, indemnify to the extent permitted by law each Finance Party to whom that Sum is due against any cost, loss or liability arising out of or as a result of the conversion including any discrepancy between (A) the rate of exchange used to convert that Sum from the First Currency into the Second Currency and (B) the rate or rates of exchange available to that person at the time of its receipt of that Sum.

- (c) The Borrower hereby expressly, irrevocably and unconditionally accepts that the risks of buying and transferring Euro to make payments under the Finance Documents, as well as its incidental fluctuation, both at the domestic or international markets, shall be at its own expense. Accordingly, any such events shall under no circumstances prevent the Borrower from complying with any and all obligations undertaken under the Finance Documents including availability of Euro, price fluctuation or impossibility to access any foreign exchange market, shall not be considered as an extraordinary or unforeseeable event, pursuant to or in accordance with any applicable laws. The Borrower hereby expressly, irrevocably and unconditionally waives its rights to invoke the theory of unforeseeable events (*teoría de la imprevisión*), force majeure, act of God, the theory of equitable sacrifice and/or any other similar legal theory or defense and/or any other exchange regulation applicable to the circumstances set forth in this paragraph or any other rule established in the future that the Borrower may invoke to refrain from complying in full with any and all obligations hereunder in a timely manner. The Borrower, to the fullest extent permitted by applicable law, duly waives the provisions of Article 765 of the Argentine Civil and Commercial Code and its rights to invoke any exception or defense under Argentine law, as such laws are not applicable to the Finance Documents. The Borrower waives any right it may have in any jurisdiction to pay any amount under the Finance Documents in a currency or currency unit other than that in which it is expressed to be payable.

17.2 Other indemnities

- (a) The Borrower shall, within fifteen Business Days of demand, indemnify each Finance Party against any cost, loss or liability incurred by it as a result of:
- (i) the occurrence of any Event of Default;
 - (ii) a failure by the Borrower to pay any amount due under a Finance Document on its due date;
 - (iii) funding, or making arrangements to fund, its participation in a Loan but not made by reason of the operation of any one or more of the provisions of this Agreement (other than by reason of default or negligence by that Finance Party alone);
 - (iv) a Loan (or part of a Loan) not being prepaid in accordance with a notice of prepayment given by the Borrower;
 - (v) being party to the ECA Insurance Policy (otherwise than by reason of such Finance Party's gross negligence or wilful misconduct);
- (b) The Borrower shall promptly indemnify each Finance Party and each officer or employee of a Finance Party, against any cost, loss or liability incurred by that Finance Party (or officer or employee of that Finance Party) in connection with or arising out of the Facility or the use of the proceeds under the Facility (including but not limited to those incurred in connection with any litigation, arbitration or administrative proceedings or regulatory enquiry concerning the Facility), unless such loss or liability is caused by the gross negligence or wilful misconduct of that Finance Party (or employee or officer of that Finance Party).

- (c) Any demand made pursuant to this Clause 17.2 submitted to the Borrower by a Finance Party shall describe in reasonable detail the event by reason of which it is making any such demand and the date of occurrence of such event.

17.3 Indemnity to the ECA Agent

The Borrower shall promptly indemnify the ECA Agent against:

- (a) any cost, loss or liability and actual damages incurred or suffered by the ECA Agent (acting reasonably) as a result of:
- (i) any investigation which has been approved by the Borrower;
 - (ii) investigating any event which constitutes a Default;
 - (iii) acting or relying on any notice, request or instruction which it reasonably believes to be genuine, correct and appropriately authorized;
 - (iv) being party to the ECA Insurance Policy (otherwise than by reason of the ECA Agent's gross negligence or wilful misconduct);
- (b) any cost, loss or liability (including, without limitation, for negligence or any other category of liability whatsoever) incurred by it (otherwise than by reason of its gross negligence or wilful misconduct) (or, in the case of any cost, loss or liability pursuant to Clause 28.8 (*Disruption to payment systems etc.*), notwithstanding the ECA Agent's negligence, gross negligence or any other category of liability whatsoever but not including any claim based on the fraud of the ECA Agent) in acting as ECA Agent under the Finance Documents or the ECA Insurance Policy.

17.4 Limitation on Damages

Notwithstanding anything to the contrary contained in this Clause 17, each Finance Party agrees that it shall solely seek under this Clause 17 from the Borrower actual, direct and adequately documented damages and shall not seek under this Clause 17 from the Borrower any indemnity for loss of profits or for indirect damages.

18. MITIGATION BY THE LENDERS

18.1 Mitigation

- (a) Each Finance Party shall, in consultation with the Borrower, take all reasonable steps to mitigate any circumstances which arise and which would result in any amount becoming payable under or pursuant to, or cancelled pursuant to, any of Clause 8 (*Mandatory Prepayment - Illegality*), Clause 15 (*Tax Gross Up and Indemnities*) or Clause 16 (*Increased Costs*) including (but not limited to) transferring its rights and obligations under the Finance Documents to (a) another Affiliate or Facility Office or (b) another bank or financial institution, provided that the ECA, the ECA Agent and the Borrower have given their prior consent to such transfer.
- (b) Paragraph (a) above does not in any way limit the obligations of the Borrower under the Finance Documents.

18.2 Limitation of liability

- (a) The Borrower shall promptly indemnify each Finance Party for all costs and expenses reasonably incurred by that Finance Party as a result of steps taken by it under Clause 18.1 (*Mitigation*).
- (b) A Finance Party is not obliged to take any steps under Clause 18.1 (*Mitigation*) if, in the opinion of that Finance Party (acting reasonably), to do so might be prejudicial to it.

19. COSTS AND EXPENSES**19.1 Transaction expenses**

The Borrower shall within fifteen Business Days of upon demand pay to each Finance Party the amount of all costs and expenses (including legal fees) reasonably incurred by any of them in connection with the negotiation, preparation, printing, execution, syndication and perfection of:

- (a) this Agreement and any other documents referred to in this Agreement; and
- (b) any other Finance Documents and the Tripartite Delegation Agreement executed after the date of this Agreement.

provided, however that (i) in respect of De Pardieu, Brocas, Maffei, French law counsel, the legal fees payable by the Borrower shall be not exceed EUR 180,000 (plus taxes) and (ii) in respect of Martinez De Hoz & Rueda, Argentinian law counsel, the legal fees payable by the Borrower shall not exceed EUR 25,000 (plus taxes and out-of-pocket expenses).

Any such claims for costs and expenses incurred by a Finance Party (including, but not limited to, the aforementioned legal fees) pursuant to this Clause 19.1 (*Transaction expenses*) shall be accompanied by reasonable supporting documentation and evidence in respect thereof and shall not exceed the aggregate maximum amount of EUR 225,000 (plus taxes and out-of-pocket expenses).

19.2 Amendment costs

If the Borrower requests an amendment, waiver or consent, the Borrower shall, within fifteen Business Days of demand, reimburse each Finance Parties for the amount of all costs and expenses (including legal fees which have been previously agreed by the Borrower) reasonably incurred by such Finance Parties in responding to, evaluating, negotiating or complying with any requests for an amendment, a waiver or a consent.

If the Finance Parties request an amendment, waiver or consent, the Borrower shall, within fifteen Business Days of demand, reimburse the Finance Parties for the amount of all costs and expenses (including legal fees which have been previously agreed by the Borrower), reasonably incurred by such Finance Parties, in responding to, evaluating, negotiating or complying with that request or requirement.

Any such claims for costs and expenses incurred by a Finance Party pursuant to this Clause 19.2 (*Amendment costs*) shall be accompanied by reasonable supporting documentation and evidence in respect thereof.

19.3 **Enforcement and preservation costs**

The Borrower shall, within fifteen Business Days of demand, pay to each Finance Party the amount of all duly documented costs and expenses (including legal fees and costs) incurred by it in connection with the enforcement of or the preservation of any rights under any Finance Document or the Tripartite Delegation Agreement and any proceedings instituted by or against the Finance Parties as a consequence of enforcing these rights.

20. **REPRESENTATIONS**

20.1 **General**

The Borrower makes the representations and warranties set out in this Clause 20 to each Finance Party on the date of this Agreement.

20.2 **Power and authority**

- (a) It has the capacity, power and authority to enter into, perform and deliver, and has taken all necessary action to authorise its entry into, performance and delivery of the Finance Documents to which it is a party and the transactions contemplated by the Finance Documents to which it is a party.
- (b) No limit on its powers will be exceeded as a result of the borrowing contemplated by the Finance Documents to which it is a party.

20.3 **Binding obligations**

The obligations expressed to be assumed by it in each Finance Document to which it is a party are legal, valid, binding and enforceable obligations.

This Agreement is in proper legal form.

20.4 **Non-conflict with other obligations**

The entry into, delivery and performance by it of, and the transactions contemplated by, the Finance Documents do not and will not conflict with:

- (a) any constitutional provision, law, regulation, judgement, ordinance, decree, treaty, convention or similar enactment applicable to it;
- (b) any material agreement, document or instrument binding upon it or any of its assets or constitute an event of default or termination event (however described) under any such agreement, document or instrument.

20.5 **Validity and admissibility in evidence**

All Authorisations required:

- (i) to enable it lawfully to enter into, exercise its rights and comply with its obligations under the Finance Documents to which it is a party; and
- (ii) to make the Finance Documents to which it is a party admissible in evidence in the Republic of Argentina,

have been obtained, effected, done, fulfilled or performed and are in full force and effect.

20.6 Foreign exchange

All material requisite consents, approvals or authorizations, including foreign exchange approvals, required to effect free acquisition and transfer of foreign currencies necessary to discharge the payment obligations of the Borrower under the Finance Documents and the other documents contemplated thereby in the manner and at the place provided therein, have been validly obtained and will be kept current and in full force and effect.

20.7 Governing law and enforcement

- (a) The choice of governing law of the Finance Documents is recognised and may be enforced in the Republic of Argentina.
- (b) Pursuant to Argentine Law N° 11,672 and to the Civil and Commercial Procedural Code, the Borrower is expressly authorized to submit any dispute under this Agreement and the other Finance Documents to arbitration under the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce, in accordance with Clause 37 (*Jurisdiction – Arbitration*) hereof and the choice of the exclusive jurisdiction of the arbitral court of the International Chamber of Commerce of Paris as provided in this Agreement is valid and binding on the Borrower and will be recognized and enforced in the Republic of Argentina.
- (c) The Borrower has validly waived its right of immunity pursuant to Clause 37 (*Jurisdiction – Arbitration*).
- (d) Any judgment or arbitration award obtained in relation to a Finance Document may be recognised and enforced in the Republic of Argentina, subject to the compliance with article 517 of the Code Civil and Commercial Procedures of the Republic of Argentina.
- (e) Any judgment obtained in relation to this Agreement in a French court or any award by an arbitration tribunal that meets the requirements of articles 517 to 519 of Law 17,454 as amended by Law 22,434 will be recognised and enforced in the Republic of Argentina.

20.8 No filing or stamp taxes

Under the laws of the Republic of Argentina, to ensure the legality, validity, enforceability or admissibility in evidence of the Finance Documents, it is not necessary that the Finance Documents be filed, recorded or enrolled with any court or other authority in that jurisdiction or that any stamp, registration, notarial or similar Taxes or fees be paid on or in relation to the Finance Documents or the transactions contemplated by the Finance Documents.

20.9 No default

- (a) No Event of Default and, on the date of this Agreement, no Default is continuing or is reasonably likely to result from the making of any Utilisation or the entry into, the performance of, or any transaction contemplated by, any Finance Document.
- (b) No other event or circumstance is outstanding which constitutes an event of default under any other agreement or instrument which is binding on it or to which its assets are subject and which has, or is reasonably likely to have, a Material Adverse Effect.

20.10 Litigation - No moratorium

There are no litigation, arbitration or administrative proceedings, actions, suits, investigations, pending or threatened against the Borrower in relation to any Borrower's Performing External Indebtedness which could materially and adversely affect the ability of the Borrower to perform its obligations under this Agreement.

No moratorium has been, or may, to the knowledge of the Borrower in the reasonably foreseeable future, be, declared in respect of the Borrower's Performing External Indebtedness generally.

20.11 Taxes and deductions

No withholding or other Tax (other than any stamp, registration, notarial or similar Tax) is required to be effected or paid in the Republic of Argentina or under the laws of the Republic of Argentina, either:

- (a) on or by virtue of the preparation, execution, delivery or performance of the Finance Documents or any other document, agreement or act contemplated hereby or thereby;
- (b) on or with respect to any payment to be made pursuant to the Finance Documents or any other document, agreement or act contemplated hereby or thereby; or
- (c) in connection with the enforcement of the Finance Documents or any other document, agreement or act contemplated hereby or thereby.

20.12 Pari passu Ranking

The obligations of the Borrower under the Finance Documents are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Borrower and rank at least *pari passu* with the claims of all other unsecured and unsubordinated creditors of the Borrower's Performing External Indebtedness.

20.13 Anti-bribery, anti-corruption, anti-money laundering and anti-terrorism

Neither the Borrower nor any of its agencies or owned or controlled companies, their respective ministers, directors, officers, officials or representatives, or, to the best knowledge of the Borrower, any of its or their agents or employees engages or has engaged in any activity or conduct in connection with any Finance Document which would violate any applicable Anti-Money Laundering and Anti-Terrorism Financing Regulations or any Anti-Corruption Laws in any applicable jurisdiction and the Borrower has instituted and maintains policies and procedures designated to prevent violation of such laws, regulations and rules.

20.14 Sanctions

- (a) None of:
 - (i) the Borrower, any of its respective ministers, agencies or owned or controlled companies; or

- (ii) any person authorized to represent the Borrower in connection with the execution and performance of the Finance Documents and any Borrower's Utilisation Confirmation Certificate; or
- (iii) any employee, agent, director, officer or professional advisor of the Borrower or of its agencies, owned or controlled companies or professional advisors appointed, acting or involved in connection with the Finance Documents,

is a Sanctioned Person or is engaged in any Sanctionable Activity.

- (b) The performance by the Borrower of the transactions contemplated by this Agreement does not and will not result in the breach of any Sanctions by the Borrower.

20.15 Finance Parties status

It is not necessary, under the laws or regulations of the Republic of Argentina, in order to enable a Finance Party to enforce its rights under a Finance Document or by reason of the execution of any Finance Document that such Finance Party should be licensed or otherwise entitled to carry on business in the Republic of Argentina.

No Finance Party will be deemed to be domiciled or carry on business in the Republic of Argentina by reason only of the execution or enforcement of any Finance Document.

20.16 Public procurement rules

All public procurement rules in the Republic of Argentina which are applicable to the entry into by the Borrower and the exercise of its rights and performance of its obligations under the Finance Documents to which the Borrower is a party have been complied with or have been irrevocably and unconditionally waived by the relevant authorities in the Republic of Argentina.

20.17 Information

All information and documents supplied by the Borrower to the Finance Parties were materially true, accurate, complete and up-to-date as at the date they were provided or, if appropriate, as at the date at which they are stated to be given and have not been varied, revoked, cancelled or renewed on revised terms as at such date, and are not misleading in any material respect as a result of an omission, the occurrence of new circumstances or the disclosure or non-disclosure of any information. The Borrower is not aware of any information which, if it had been disclosed to the Finance Parties, could have altered the decision of any Finance Party to enter into this Agreement and the decision of the Lenders to extend the Facility.

20.18 Acts of Commercial Nature

Any payment obligations under the Finance Documents are treated as sovereign debts of the Republic of Argentina. The full faith and credit of the Republic of Argentina has been pledged for the due and punctual payment by the Borrower of the principal of, and interest on, and any additional amounts with respect to, the Utilisations drawn under this Agreement and the performance by the Borrower of any other of its obligations under the Finance Documents.

The execution, delivery and performance of the Finance Documents by the Republic of Argentina constitute private and commercial acts (*jure gestionis* acts) primarily governed by civil and commercial law rather than public or governmental acts (*jure imperii* acts).

20.19 Times when representations are made

- (a) All the representations and warranties in this Clause 20 are made by the Borrower on the date of this Agreement.
- (b) Unless a representation and warranty is expressed to be given at a specific date, all the representations and warranties in this Clause 20 are deemed to be made by the Borrower (except for the representations and warranties in Clause 20.11 (*Taxes and deductions*)) on the date of each Utilisation Date and on the first day of each Interest Period.

21. INFORMATION UNDERTAKINGS

The undertakings in this Clause 21 remain in force from the date of this Agreement for so long as any amount is outstanding under the Finance Documents or any Total Commitments is in force.

21.1 Information: miscellaneous

- (a) The Borrower shall supply to the ECA Agent:
 - (i) promptly upon becoming aware of them, the details of any litigation, arbitration or administrative proceedings relating to the Transaction Documents;
 - (ii) promptly upon becoming aware of them, all amendments to the Commercial Contract; and
 - (iii) promptly, such further information as any Finance Party or the ECA (through the ECA Agent) may reasonably request.
- (b) Unless such disclosure would constitute a breach of any applicable law or regulation, the Borrower shall supply to the ECA Agent (in sufficient copies for all the Lenders and the ECA, if the ECA Agent so requests):
 - (i) promptly upon becoming aware of them, the details of any actual or potential violation by, or creation of liability for, the Borrower or any of its agencies or owned or controlled companies, their respective ministers, directors, officers, officials or representatives, or, to the best knowledge of the Borrower, any agent or employee of it or of any of its agencies or owned or controlled companies (or any counterparty of any such person in relation to any transaction contemplated by a Transaction Document) of or in relation to any Anti-Corruption Laws or any Anti-Money Laundering and Anti-Terrorism Financing Regulations, or of any investigation or proceedings relating to the same;
 - (ii) copies of any correspondence delivered to, or received from, any regulatory authorities in relation to any matter referred to in paragraph (i) above at the same time as they are dispatched or promptly upon receipt (as the case may be); and

- (iii) promptly upon request by any Finance Party (through the ECA Agent), such further information relating to any matter referred to in paragraphs (i) and (ii) above as that Finance Party may reasonably require.

21.2 **Notification of default**

- (a) The Borrower shall notify the ECA Agent of any Default (and the steps, if any, being taken to remedy it) promptly upon becoming aware of its occurrence.
- (b) Promptly upon a request by the ECA Agent, the Borrower shall supply to the ECA Agent a certificate signed by an authorised officer of the Borrower that no Default is continuing (or if a Default is continuing, specifying the Default and the steps, if any, being taken to remedy it).
- (c) The Borrower shall notify the ECA Agent of the occurrence of any event which may lead to an obligation of the Borrower to prepay the Loans pursuant to Clause 8 (*Mandatory Prepayment – Illegality*).

21.3 **"Know your customer" checks**

If:

- (i) the introduction of or any change in (or in the interpretation, administration or application of) any law or regulation made after the date of this Agreement;
- (ii) a proposed transfer by a Lender of any of its rights and/or obligations under this Agreement to a party that is not a Lender prior to such transfer,

obliges the ECA Agent or any Lender (or, in the case of paragraph (ii), any prospective new Lender) to comply with "know your customer" or similar identification procedures in circumstances where the necessary information is not already available to it, the Borrower shall promptly upon the request of the ECA Agent (for itself or on behalf of any Lender (including any prospective new Lender)) supply, or procure the supply of, such documentation and other evidence as is reasonably requested by the ECA Agent (for itself or on behalf of any Lender (including any prospective new Lender) in order for the ECA Agent, such Lender or, in the case of the event described in paragraph (ii), any prospective new Lender to carry out and be satisfied it has complied with all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations pursuant to the transactions contemplated in the Finance Documents.

Each Lender shall promptly upon the request of the ECA Agent supply, or procure the supply of, such documentation and other evidence as is reasonably requested by the ECA Agent (for itself) in order for the ECA Agent to carry out and be satisfied it has complied with all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations, including (but not limited to) checks to be carried out by a Finance Party or the ECA to comply with "know your customer" or similar identification procedures under all laws and regulations applicable to such Finance Party or the ECA relating to anti-money laundering, terrorist financing and Sanctions, and/or as required under the Finance Party's, or the prospective new Lender's internal practices and procedures pursuant to the transactions contemplated in the Finance Documents and the Tripartite Delegation Agreement.

22. GENERAL UNDERTAKINGS

The undertakings in this Clause 22 remain in force from the date of this Agreement for so long as any amount is outstanding under the Finance Documents or any Total Commitments is in force.

22.1 Authorisations

- (a) The Borrower shall promptly obtain, comply with and do all that is necessary to maintain in full force and effect any Authorisation required under any law or regulation of the Republic of Argentina to:
 - (i) enable it to perform its obligations under the Finance Documents; and
 - (ii) ensure the legality, validity, enforceability or admissibility in evidence of any Finance Document.
- (b) To the extent necessary to assure payment or performance of its obligations under the Finance Documents, the Borrower shall include in its budgets and appropriations for each of its fiscal years amounts sufficient to pay principal, interest, fees and any other amount payable under the Finance Documents when due; the Borrower acknowledges that the failure of the Borrower to make the necessary and appropriate provisions in its annual budget for the payment of such amounts shall not constitute a defense to the legality, validity or enforceability of the Finance Documents or any ancillary documents, orders or decrees related thereto.

22.2 Compliance with laws

The Borrower shall comply in all material respects with the constitution of the Republic of Argentina and all laws and regulations to which it may be subject.

22.3 Pari passu ranking

The Borrower shall ensure that at all times any claims of a Finance Party against it under the Finance Documents constitute its direct, unconditional and unsubordinated obligations and rank at least *pari passu* with the claims of all other unsecured and unsubordinated creditors under the Borrower's Performing External Indebtedness.

22.4 Negative pledge

- (a) The Borrower shall not create or permit to subsist any Security over the equipment purchased under the Commercial Contract.
- (b) The Borrower shall not create or permit to subsist any Security over any of its revenues or assets (other than the assets referred to in paragraph (a) above) to secure the Borrower's External Indebtedness unless the Borrower's obligations under the Finance Documents towards the Finance Parties are secured equally and rateably or have the benefit of a security, guaranty, indemnity or other arrangement approved by the Finance Parties.

- (c) Paragraph (b) above does not apply to:
- (i) any Security upon property to secure any Borrower's External Indebtedness if that Borrower's External Indebtedness was incurred to finance the acquisition of that property by the Borrower, and any renewal or extension of that security interest so long as it is limited to the original property covered by the security interest and it secures any renewal or extension of the original secured financing;
 - (ii) any Security on property arising by operation of law (or pursuant to any agreement establishing a Security equivalent to one which would otherwise exist under relevant local law) in connection with any Borrower's External Indebtedness, including without limitation any right of set-off with respect to demand or time deposits with financial institutions and bankers' liens with respect to property held by financial institutions (in each case deposited with or delivered to such financial institutions in the ordinary course of the depositor's activities);
 - (iii) any Security existing on that property at the time of its acquisition to secure any Borrower's External Indebtedness and any renewal or extension of that Security that is limited to the original property covered by the Security and that secures any renewal or extension of the original secured financing;
 - (iv) any Security created in connection with the transactions contemplated by the Republic's 1992 financing plan dated June 23, 1992, sent to the international banking community with the communication dated June 23, 1992, from the Minister of Economy of Argentina (the "**1992 Financing Plan**") and its implementing documentation, including any security interest to secure obligations under the collateralized bonds issued under the 1992 Financing Plan (the "**1992 Par and Discount Bonds**") and any security interest securing indebtedness outstanding on the issue date of the relevant series of debt securities to the extent required to be equally and rateably secured with the 1992 Par and Discount Bonds;
 - (v) any Security in existence on the Signing Date;
 - (vi) any Security securing any Borrower's External Indebtedness issued upon surrender or cancellation of any of the 1992 Par and Discount Bonds or the principal amount of any indebtedness outstanding as of June 23, 1992, in each case, to the extent that security interest is created to secure the Borrower's External Indebtedness on a basis comparable to the 1992 Par and Discount Bonds;
 - (vii) any Security on any of the 1992 Par and Discount Bonds; and
 - (viii) any Security securing any Borrower's External Indebtedness incurred for the purpose of financing all or part of the costs of the acquisition, construction or development of a project, provided that (a) the holders of that Borrower's External Indebtedness expressly agree to limit their recourse to the assets and revenues of that project as the principal source of repayment of the Borrower's External Indebtedness and (b) the property over which that Security is granted consists solely of those assets and revenues.

22.5 **Sanctions**

- (a) The Borrower will not, directly or indirectly, use the proceeds of the loan hereunder, or lend, contribute or otherwise make available such proceeds to any Person, (i) to fund any activities or business of or with any Person, or in any country or territory, that, at the time of such funding, is a Sanctioned Person or Sanctioned Country, or (ii) in any other manner that would result in a violation of Sanctions by any Person (including any Person participating in the loan hereunder, whether as arranger, underwriter, lender, advisor, investor, or otherwise) or would constitute a Sanctionable Activity by any Party.
- (b) The Borrower shall comply with applicable Sanctions in all respects and shall not engage in any Sanctionable Activity.
- (c) The Borrower shall ensure that it shall not appoint or involve any government minister, civil servant, authorized agent, employee or professional adviser which is (x) in breach of any Sanctions or (y) a Sanctioned Person, in each case in connection with the Finance Documents.
- (d) The Borrower shall procure that (i) no Person that is a Sanctioned Person will have any legal or beneficial interest in any funds repaid or remitted by the Borrower to any Finance Party in connection with the Facility, and (ii) it shall not use any funds, revenue or benefit derived from any activity or dealing with a Sanctioned Person for the purpose of discharging amounts owing to any Finance Party in respect of the Facility or provided from a Sanctioned Country or otherwise prohibited by any Sanction.
- (e) The Borrower shall implement and maintain appropriate safeguards designed to prevent any action that would be contrary to paragraphs (a) and (b) above.
- (f) The Borrower shall supply to the ECA Agent details of any claim, action, suit, proceedings or investigation with respect to Sanctions against it, any of its agencies or owned or controlled companies, their respective ministers, civil servants, directors, officers or officials.

22.6 **Anti-bribery, anti-corruption, anti-money laundering and anti-terrorism**

The Borrower will not, directly or indirectly, acting through any of its agencies or owned or controlled companies, their respective ministers, directors, officers, officials or representatives or any of its or their agents or employees, engage in any activity or conduct in connection with the Finance Documents which would violate any Anti-Money Laundering and Anti-Terrorism Financing Regulations or any Anti-Corruption Laws in any applicable jurisdiction.

22.7 **Foreign exchange**

If due to foreign exchange controls in the Republic of Argentina or restrictions in relation to the transfer of foreign currency from the Republic of Argentina to outside the Republic of Argentina, the Borrower is prevented from making any payments due under the Finance Documents, the Borrower shall take all such steps as may be available to it to enable it to make the payments due in EUR, with all costs incurred by the Borrower in this respect to be borne by the Borrower.

23. EVENTS OF DEFAULT

Each of the events or circumstances set out in this Clause 23 is an Event of Default (save for Clause 23.12 (*Acceleration*)).

23.1 Non-payment

The Borrower does not pay on the due date any amount payable pursuant to a Finance Document at the place at and in the currency in which it is expressed to be payable unless:

- (a) its failure to pay is caused by:
 - (i) administrative or technical error; or
 - (ii) a Disruption Event; and
- (b) payment is made within five Business Days of its due date.

23.2 Other obligations

- (a) The Borrower does not comply with any provision of the Finance Documents other than those referred to in Clause 23.1 (*Non-payment*) or in Clause 22.5 (*Sanctions*).
- (b) No Event of Default under paragraph (a) will occur if the failure to comply is capable of remedy and is remedied within 30 calendar days of the earlier of (i) the ECA Agent giving notice to the Borrower and (ii) the Borrower becoming aware of the failure to comply.

23.3 Misrepresentation

Any representation or statement (other than made in Clause 20.14 (*Sanctions*)) made or deemed to be made by the Borrower in the Finance Documents or any other document delivered by or on behalf of the Borrower under or in connection with any Finance Document is or proves to have been incorrect or misleading in any material respect when made or deemed to be made and, if capable of remedy, is not remedied within 30 calendar days of (i) the ECA Agent giving notice to the Borrower and (ii) the Borrower becoming aware of such misrepresentation.

23.4 Unlawfulness and invalidity

- (a) It is or becomes unlawful for the Borrower to perform any of its obligations under the Finance Documents.
- (b) Any obligation or obligations of the Borrower under any Finance Document or of the Buyer under the Tripartite Delegation Agreement are not or cease to be legal, valid, binding or enforceable.
- (c) Any Finance Document or the Tripartite Delegation Agreement ceases to be in full force and effect.
- (d) Following its issuance, the Advance Payment Guarantee is null, void, cancelled or withdrawn.

23.5 Moratorium or rescheduling

- (a) A moratorium is called, declared or agreed in respect of the payment of interest or repayment of principal on any or all of the Borrower's Performing External Indebtedness.
- (b) The Borrower, by reason of actual or anticipated financial difficulties, commences negotiations with one or more of its creditors (excluding any Finance Party in its capacity as such) with a view to the general readjustment or rescheduling of any or the Borrower's Performing External Indebtedness.

23.6 Cross default

- (a) Any of the Borrower's Performing External Indebtedness is not paid when due nor within any originally applicable grace period.
- (b) Any of the Borrower's Performing External Indebtedness is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described).
- (c) Any commitment for any Borrower's Performing External Indebtedness is cancelled or suspended by a creditor of the Borrower as a result of an event of default (as described in such Borrower's Performing External Indebtedness).
- (d) Any creditor of the Borrower becomes entitled to declare any of the Borrower's Performing External Indebtedness due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (as described in such Borrower's Performing External Indebtedness).
- (e) No Event of Default will occur under this Clause 23.6 if the aggregate amount of the Borrower's Performing External Indebtedness or commitment for the Borrower's Performing External Indebtedness falling within paragraphs (a) to (d) above is less than US\$50,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies).

23.7 Withdrawal and repudiation

Any Authorization or any other act necessary under the laws of the Republic of Argentina to enable the Borrower to perform its obligations under the Finance Documents or any transaction contemplated thereby, is withdrawn or modified or shall otherwise cease to be in full force and effect or not been obtained or the Borrower repudiates a Finance Document or evidences an intention to repudiate a Finance Document.

23.8 Material Adverse Effect

At any time, any event or circumstance occurs which has or is likely to have a Material Adverse Effect.

23.9 Foreign exchange restrictions – other events

- (a) Any foreign exchange law or regulation is amended, enacted or introduced or is reasonably likely to be amended, enacted or introduced in the Republic of Argentina which:
 - (i) has or would reasonably be expected to have, in the opinion of the ECA Agent or the Lenders, the effect of prohibiting, restricting or delaying any payment that the Borrower is required to make pursuant to the terms of the Finance Documents; or
 - (ii) is materially prejudicial to the interests of the Finance Parties under or in connection with any of the Finance Documents.
- (b) Any decision or any event occurs in the Republic of Argentina or in any other country through which payments are made, which impedes or which could impede payment by the Borrower of the sums due under the Finance documents.

23.10 Material License

By reasons of any action or inaction of the Republic of Argentina, or otherwise by reasons of any event which is attributable to the Republic of Argentina:

- (a) any Material License is terminated, cancelled, suspended or revoked (whether wholly or in part);
- (b) any restrictions or conditions are imposed on any Material License;
- (c) any Material License is modified or varied in a way that is adverse in any material respect to the interests of the Seller or the Buyer; or
- (d) any Material License expires and is not renewed on substantially the same terms.

23.11 International Monetary Fund

The Borrower ceases to be a member of the International Monetary Fund.

23.12 Acceleration

On and at any time after the occurrence of an Event of Default which is continuing the ECA Agent may, and shall if so directed by the Majority Lenders and/or the ECA, by notice to the Borrower:

- (a) cancel the Total Commitments at which time they shall immediately be cancelled;
- (b) declare that all or part of the Loans, together with accrued interest, and all other amounts accrued or outstanding under the Finance Documents be immediately due and payable, at which time they shall become immediately due and payable;

- (c) declare that all or part of the Loans be payable on demand, at which time they shall immediately become payable on demand by the ECA Agent on the instructions of the Majority Lenders; or
- (d) exercise any or all of its rights, remedies, powers or discretions under the Finance Documents.

24. CHANGES TO THE LENDERS

24.1 Transfers by the Lenders

Subject to this Clause 24, a Lender (the **Existing Lender**) may transfer any of its rights (including such as relate to that Lender's participation in each Loan) and/or obligations under any Finance Document and the Tripartite Delegation Agreement to the ECA, another bank or financial institution or to insurance or reinsurance companies, to a trust, fund or other entity which is regularly engaged in or established for the purpose of making, purchasing or investing in loans, securities or other financial assets (the **New Lender**).

The consent of the Finance Parties is hereby given to a transfer by an Existing Lender to a New Lender.

Any transfer shall be made subject to the terms of the ECA Insurance Policy.

24.2 Conditions of transfer

- (a) Any transfer is subject to the ECA Agent confirming that the approval of the ECA to the intended transfer has been obtained or is not required.
- (b) The consent of the Borrower is expressly required for a transfer by an Existing Lender. The Borrower hereby already irrevocably, unconditionally and expressly consents to a transfer:
 - (i) to the ECA and the French State or to another export credit agency;
 - (ii) to another Lender or an Affiliate of a Lender (including any funding vehicle established and managed (or the assets of which are serviced or managed) by a Lender);
 - (iii) to SFIL;
 - (iv) to CAFFIL; or
 - (v) to any entity if the transfer is made while an Event of Default has occurred and is continuing.

The consent of the Borrower (where not already given in accordance with this paragraph (b)) to a transfer must not be unreasonably withheld or delayed.

The Borrower will be deemed to have given its consent fifteen (15) calendar days after the Existing Lender has requested it unless consent is expressly refused by the Borrower within that time.

- (c) The Parties agree that if the conditions of transfer set forth in Clause 24 are satisfied, the execution by the ECA Agent of any Transfer Agreement will bind all the Parties (other than the New Lender).

- (d) A transfer will only be effective on:
- (i) receipt by the ECA Agent (whether in the Transfer Agreement or otherwise) of written confirmation from the New Lender (in form and substance satisfactory to the ECA Agent) that the New Lender will assume the same obligations to the other Finance Parties as it would have been under if it was an Original Lender; and
 - (ii) the performance by the ECA Agent of all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations in relation to such transfer to a New Lender, the completion of which the ECA Agent shall promptly notify to the Existing Lender and the New Lender.
- (e) A transfer will only be effective if the procedure set out in Clause 24.5 (*Procedure for transfer*) is complied with.
- (f) If:
- (i) a Lender transfers any of its rights and/or obligations under the Finance Documents or changes its Facility Office; and
 - (ii) as a result of circumstances existing at the date the transfer or change occurs, the Borrower would be obliged to make a payment to the New Lender or Lender acting through its new Facility Office under Clause 15 (*Tax Gross Up and Indemnities*) and Clause 16 (*Increased Costs*),
- then the New Lender or Lender acting through its new Facility Office is only entitled to receive payment under those Clauses to the same extent as the Existing Lender or Lender acting through its previous Facility Office would have been if the transfer or change had not occurred. This paragraph (f) shall not apply in respect of a transfer made in the ordinary course of the primary syndication of the Facility or in respect of a transfer to SFIL, CAFFIL or the ECA.
- (g) Each New Lender, by executing the relevant Transfer Agreement, confirms, for the avoidance of doubt, that the ECA Agent has authority to execute on its behalf any amendment or waiver that has been approved by or on behalf of the requisite Lender or Lenders in accordance with this Agreement on or prior to the date on which the transfer becomes effective in accordance with this Agreement and that it is bound by that decision to the same extent as the Existing Lender would have been had it remained a Lender.

24.3 Transfer fee

- (a) The New Lender shall, on the date upon which a transfer takes effect, pay to the ECA Agent (for its own account) a fee of EUR 5,000. For the avoidance of doubt, for the purposes of this Clause 24.3, the ECA shall not be considered a New Lender.
- (b) Paragraph (a) of this Clause 24.3 shall not be applicable to any transfer by a Lender to SFIL or to a transfer by SFIL to the Lender which has initially transferred its rights and obligations to SFIL.

24.4 **Limitation of responsibility of Existing Lenders**

- (a) Unless expressly agreed to the contrary, an Existing Lender makes no representation or warranty and assumes no responsibility to a New Lender for:
- (i) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of the Transaction Documents, the ECA Insurance Policy or any other documents;
 - (ii) the financial condition of the Borrower;
 - (iii) the performance and observance by the Borrower of its obligations under the Transaction Documents or any other documents;
 - (iv) the accuracy of any statements (whether written or oral) made in or in connection with any Transaction Document or any other document; or
 - (v) the existence of any transferred rights or receivables or their accessories,
- and any representations or warranties implied by law are excluded.
- (b) Unless expressly agreed to the contrary, each New Lender confirms to the Existing Lender and the other Finance Parties that it:
- (i) has made (and shall continue to make) its own independent investigation and assessment of the financial condition and affairs of the Borrower and its related entities in connection with its participation in this Agreement and has not relied exclusively on any information provided to it by the Existing Lender or any other Finance Party in connection with any Transaction Document; and
 - (ii) will continue to make its own independent appraisal of the creditworthiness of the Borrower and its related entities whilst any amount is or may be outstanding under the Finance Documents or any Total Commitments is in force.
- (c) Nothing in any Finance Document obliges an Existing Lender to:
- (i) accept a re-transfer from a New Lender of any of the rights and obligations transferred under this Clause 24; or
 - (ii) support any losses directly or indirectly incurred by the New Lender by reason of the non-performance by the Borrower of its obligations under the Transaction Documents or otherwise.

24.5 **Procedure for transfer**

- (a) Subject to the conditions set out in Clause 24.2 (*Conditions of transfer*) a transfer of rights and/or obligations is effected in accordance with paragraph (c) below when the ECA Agent executes an otherwise duly completed Transfer Agreement delivered to it by the Existing Lender and the New Lender. The ECA Agent shall, subject to paragraph (b) below, as soon as reasonably practicable after receipt by it of a duly completed Transfer Agreement appearing on its face to comply with the terms of this Agreement and delivered in accordance with the terms of this Agreement, execute that Transfer Agreement.

Any transfer shall be subject to an amendment of the ECA Insurance Policy so that the New Lender becomes an insured party under the ECA Insurance Policy.

- (b) The ECA Agent shall only be obliged to execute a Transfer Agreement delivered to it by the Existing Lender and the New Lender once it is satisfied it has complied with all necessary “know your customer” or similar checks under all applicable laws and regulations in relation to the transfer to such New Lender.
- (c) As from the Transfer Date:
 - (i) to the extent that in the Transfer Agreement the Existing Lender seeks to transfer its rights and obligations under the Finance Documents, the Existing Lender shall be discharged to the extent provided for in the Transfer Agreement from further obligations towards the Borrower and the Finance Parties under the Finance Documents; the Borrower and each Finance Party hereby expressly consent to such discharge, in accordance with article 1216-1 of the French Code civil;
 - (ii) the rights and/or obligations of the Existing Lender with respect to the Borrower shall be transferred to the New Lender to the extent provided for in the Transfer Agreement;
 - (iii) the ECA Agent, the Mandated Lead Arrangers, the Structuring Banks, the New Lender and the other Lenders shall acquire the same rights and assume the same obligations between themselves as they would have had had the New Lender been an Original Lender with the rights and/or obligations acquired or assumed by it as a result of the transfer and to that extent the ECA Agent, the Mandated Lead Arrangers, the Structuring Banks and the Existing Lender shall each be released from further obligations to each other under the Finance Documents; and
 - (iv) the New Lender shall become a Party as a **Lender**.
- (d) The ECA Agent is irrevocably authorised by each Lender and the Borrower to execute a Transfer Agreement for and on their behalf.
- (e) The Borrower expressly undertakes to sign all documents (including, as the case may be, any Transfer Agreement if the ECA Agent, the Existing Lender or the New Lender so requires) and to make all necessary formalities, which would be required by the Existing Lender, the New Lender or the ECA Agent in order to ensure the enforceability, recognition and priority of the transfer of the rights and/or obligations referred to in the Transfer Agreement.

24.6 Copy of Transfer Agreement to Borrower

The ECA Agent shall, as soon as reasonably practicable after it has executed a Transfer Agreement, send to the Borrower a copy of that Transfer Agreement.

24.7 Security over Lenders' rights

- (a) In addition to the other rights provided to Lenders under this Clause 24, each Lender may without consulting with or obtaining consent from the Borrower but subject to the terms of the ECA Insurance Policy, at any time transfer, charge, pledge or otherwise create Security in or over (whether by way of collateral or otherwise) all or any of its rights under any Finance Document and the Tripartite Delegation Agreement including to secure obligations of that Lender including, without limitation:
- (i) any transfer, charge, pledge or other Security including to secure obligations to a federal reserve or central bank or equivalent body (including the European Central Bank, the European Investment Bank and the European Investment Fund) or to any refinancing vehicle (such as SFIL, CAFFIL, a *société de crédit foncier*, its Affiliates or other equivalent institutions), an export credit agency, a securitization fund or any entity in the framework of the direct or indirect financing or refinancing of a Lender or its Affiliates, including, without limitation, any transfer of rights to a special purpose vehicle where Security over securities issued by such special purpose vehicle is to be created in favour of a federal reserve or central bank (including, for the avoidance of doubt, the European Central Bank) ; and
 - (ii) any transfer, charge, pledge or other Security granted to any holders (or trustee or representatives of holders) of obligations owed, or securities issued, by that Lender as security for those obligations or securities,
- except that no such transfer, charge, pledge or Security shall:
- (A) release a Lender from any of its obligations under the Finance Documents or substitute the beneficiary of the relevant transfer, charge, pledge or other Security for the Lender as a party to any of the Finance Documents; or
 - (B) require any payments to be made by the Borrower or grant to any person any more extensive rights than those required to be made or granted to the relevant Lender under the Finance Documents.
- (b) The provisions of Clauses 24.1 (*Transfers by the Lenders*), 24.2 (*Conditions of transfer*), 24.3 (*Transfer fee*), 24.5 (*Procedure for transfer*) and 24.6 (*Copy of Transfer Agreement to the Borrower*) shall not apply to the creation of Security pursuant to paragraph (a) above.
- (c) The limitations and provisions referred to in paragraph (b) above shall further not apply to any transfer of rights under the Finance Documents and the Tripartite Delegation Agreement or of the securities issued by the special purpose vehicle, made by a federal reserve or central bank (including, for the avoidance of doubt, the European Central Bank) to a third party in connection with the enforcement of Security created pursuant to paragraph (a) above.

- (d) Upon the enforcement of any transfer, charge, pledge or Security created pursuant to paragraph (a) above, in each case subject to a notification to the ECA Agent, the beneficiary of such enforcement of transfer, charge, pledge or Security (the **Beneficiary**) shall be deemed to become a Party as Lender in respect of the Lender's rights only. The ECA Agent, the Beneficiary and the Lenders shall acquire the same rights and assume the same obligations under Clause 27 (*Sharing among the Finance Parties*) between themselves as they would have acquired and assumed had the Beneficiary been an Original Lender.
- (e) The Borrower undertakes to comply with all necessary formalities, if any, and take all steps necessary in order to ensure the enforceability, recognition and priority of the transfer, charge, pledge or Security granted over any Lender's rights under or pursuant to this Clause 24.7 and (as applicable) the enforcement thereof.

25. ROLE OF THE ECA AGENT

25.1 Appointment of the ECA Agent

- (a) Each of the Mandated Lead Arrangers, the Structuring Banks and the Lenders appoint the ECA Agent to act as its agent under and in connection with the Finance Documents, the Tripartite Delegation Agreement and the ECA Insurance Policy.
- (b) Each of the Mandated Lead Arrangers, the Structuring Banks and the Lenders authorises the ECA Agent to perform the duties, obligations and responsibilities and to exercise the rights, powers, authorities and discretions specifically given to the ECA Agent under or in connection with the Finance Documents and the Tripartite Delegation Agreement, together with any other incidental rights, powers, authorities and discretions.
- (c) Each Finance Party (other than the ECA Agent) irrevocably authorises the ECA Agent to:
 - (i) perform the duties and to exercise the rights, powers and discretions that are specifically given to it under the Finance Documents and the Tripartite Delegation Agreement, together with any other incidental rights, powers and discretions;
 - (ii) execute the Tripartite Delegation Agreement and each Finance Document expressed to be executed by the ECA Agent;
 - (iii) communicate with the ECA in connection with the Finance Documents, the Tripartite Delegation Agreement, the ECA Insurance Policy and the Commercial Contract and to act generally on its behalf in relation to ECA and the ECA Insurance Policy;
 - (iv) act on its behalf in relation to any claim, and to receive any payment, under the ECA Insurance Policy; and
 - (v) make and receive payments expressed to be made by it under this Agreement.
- (d) Each Lender irrevocably appoints the ECA Agent to be its attorney for the purposes of taking any action under such ECA Insurance Policy in accordance with the terms thereof.

25.2 No fiduciary duties

- (a) Nothing in this Agreement constitutes the ECA Agent or any Mandated Lead Arranger as a trustee or fiduciary of any other person.
- (b) The ECA Agent shall not be bound to account to any Lender for any sum or the profit element of any sum received by it for its own account.

25.3 Duties, rights and discretions

- (a) The ECA Agent's duties under the Finance Documents and the Tripartite Delegation Agreement are solely mechanical and administrative in nature. Except where a Finance Document or the Tripartite Delegation Agreement specifically provides otherwise, the ECA Agent is not obliged to review or check the adequacy, accuracy or completeness of any document it forwards to another Party.
- (b) The ECA Agent shall promptly forward to a Party the original or a copy of any document which is delivered to the ECA Agent to the extent that such document is delivered for that Party by any other Party.
- (c) If the ECA Agent receives notice from a Party referring to this Agreement, describing a Default and stating that the circumstance described is a Default, it shall promptly notify the other Finance Parties.
- (d) If the ECA Agent is aware of the non-payment of any principal, interest, commitment fee or other fee payable to a Finance Party under this Agreement it shall promptly notify the other Finance Parties.
- (e) The ECA Agent may rely on:
 - (i) any representation, notice or document believed by it to be genuine, correct and appropriately authorised; and
 - (ii) any statement made by a director, authorised signatory or employee of any person regarding any matters which may reasonably be assumed to be within his knowledge or within his power to verify.
- (f) The ECA Agent may assume (unless it has received notice to the contrary in its capacity as agent for the Lenders) that:
 - (i) no Default has occurred (unless it has actual knowledge of a Default arising under Clause 23.1 (*Non-payment*));
 - (ii) any right, power, authority or discretion vested in any Party or the Majority Lenders has not been exercised; and
 - (iii) any notice or request made by the Borrower is made on behalf of and with the consent and knowledge of the Borrower.
- (g) The ECA Agent may engage and pay for the advice or services of any lawyers, accountants, tax advisers, surveyors or other professional advisers or experts.

- (h) Without prejudice to the generality of paragraph (g) above or paragraph (i) below, the ECA Agent may at any time engage and pay for the services of any lawyers to act as independent counsel to the ECA Agent (and so separate from any lawyers instructed by the Lenders) if the ECA Agent in its reasonable opinion deems this to be necessary.
- (i) The ECA Agent may rely on the advice or services of any lawyers, accountants, tax advisers, surveyors or other professional advisers or experts (whether obtained by the ECA Agent or by any other Party) and shall not be liable for any damages, costs or losses to any person, any diminution in value or any liability whatsoever arising as a result of its so relying.
- (j) The ECA Agent is not authorised to act on behalf of a Lender (without first obtaining that Lender's consent) in any legal or arbitration proceedings relating to any Finance Document, the Tripartite Delegation Agreement or the ECA Insurance Policy.
- (k) Unless a Finance Document or the Tripartite Delegation Agreement expressly provides otherwise, the ECA Agent may disclose to any other Party any information it reasonably believes it has received as ECA Agent under this Agreement.
- (l) The ECA Agent may disclose to the Lenders the result of any vote of the Lenders under or in connection with this Agreement, the other Finance Documents or the Tripartite Delegation Agreement.
- (m) Notwithstanding any other provision of any Finance Document or the Tripartite Delegation Agreement to the contrary, neither the ECA Agent nor any Mandated Lead Arranger or any Structuring Bank is obliged to do or omit to do anything if it would, or might in its reasonable opinion, constitute a breach of any law or regulation or a breach of a fiduciary duty or duty of confidentiality.
- (n) Notwithstanding any provision of any Finance Document or of the Tripartite Delegation Agreement to the contrary, the ECA Agent is not obliged to expend or risk its own funds or otherwise incur any financial liability in the performance of its duties, obligations or responsibilities or the exercise of any right, power, authority or discretion if it has grounds for believing the repayment of such funds or adequate indemnity against, or security for, such risk or liability is not reasonably assured to it.
- (o) The ECA Agent shall have only those duties, obligations and responsibilities expressly specified in the Tripartite Delegation Agreement and in the Finance Documents to which it is expressed to be a party (and no others shall be implied).

25.4 No duty to monitor

The ECA Agent shall not be bound to enquire:

- (a) whether or not any Default has occurred;
- (b) as to the performance, default or any breach by any Party of its obligations under any Finance Document or under the Tripartite Delegation Agreement; or

- (c) whether any other event specified in any Finance Document or in the Tripartite Delegation Agreement has occurred.

25.5 **ECA instructions - Majority Lenders' instructions**

- (a) Each of the Lenders authorises the ECA Agent to follow any instructions of ECA and/or the French Authorities in accordance with the terms and conditions of the ECA Insurance Policy and acknowledges that any Lender's failure to conform to such instructions or to the terms and conditions of the ECA Insurance Policy may result in lapse of coverage thereunder.
- (b) Each of the Lenders agrees that neither the ECA Agent nor any of its officers, directors, agents or employees shall be liable for any action taken or omitted by it or them, under instructions from the ECA and/or the French Authorities which it is or they are obliged to follow under the ECA Insurance Policy or in connection therewith.
- (c) Each of the Lenders agrees that, to the extent permitted by the ECA, any communication between any Lenders and the ECA in connection with the ECA Insurance Policy, any Finance Document or the Tripartite Delegation Agreement shall be conducted by and through the ECA Agent.
- (d) Notwithstanding anything to the contrary in this Agreement, nothing in this Agreement shall oblige any Finance Party to act (or omit to act) in a manner that is inconsistent with the terms of the ECA Insurance Policy and, in particular:
- the ECA Agent shall be authorised to take all such actions as it may deem necessary to ensure that the terms of the ECA Insurance Policy are complied with; and
 - the ECA Agent shall not be obliged to do anything if, in its opinion, to do so could result in a breach of any term of the ECA Insurance Policy.
- (e) Subject to Clause 14.1 (*ECA override*) and to the provisions of Clauses 25.5(a) to 25.5(d) above which shall prevail:
- (i) the ECA Agent shall (i) exercise any right, power, authority or discretion vested in it as ECA Agent in accordance with any instructions given to it by the Majority Lenders (or, if so instructed by the Majority Lenders, refrain from exercising any right, power, authority or discretion vested in it as ECA Agent) and (ii) not be liable for any act (or omission) if it acts (or refrains from taking any action) in accordance with an instruction of the Majority Lenders;
 - (ii) The ECA Agent shall be entitled to request instructions, or clarification of any instruction, from the Majority Lenders (or, if the relevant Finance Document or the Tripartite Delegation Agreement stipulates the matter is a decision for any other Lender or group of Lenders, from that Lender or group of Lenders) as to whether, and in what manner, it should exercise or refrain from exercising any right, power, authority or discretion. The ECA Agent may refrain from acting unless and until it receives any such instructions or clarification that it has requested.

- (iii) Save in the case of decisions stipulated to be a matter for any other Lender or group of Lenders under the relevant Finance Document or under the Tripartite Delegation Agreement and unless a contrary indication appears in a Finance Document or in the Tripartite Delegation Agreement, any instructions given to the ECA Agent by the Majority Lenders shall override any conflicting instructions given by any other Parties and will be binding on all the Finance Parties;
- (iv) the ECA Agent may refrain from acting in accordance with the instructions of the Majority Lenders (or, if appropriate, the Lenders) until it has received such security as it may require for any cost, loss or liability (together with any associated VAT) which it may incur in complying with the instructions;
- (v) in the absence of instructions from the Majority Lenders, (or, if appropriate, the Lenders) the ECA Agent may act (or refrain from taking action) as it considers to be in the best interest of the Lenders;
- (vi) subject to the provisions of paragraph (vii) below, any term of the Finance Documents or the Tripartite Delegation Agreement may be amended or waived only with the consent of the Majority Lenders and, in case of a Finance Document to which the Borrower is a party, the Borrower and any such amendment or waiver will be binding on all Parties;
- (vii) an amendment or waiver of any term of the Finance Documents that has the effect of changing or which relates to:
- the definition of "Majority Lenders" in Clause 1.1 (*Definitions*);
 - the definition of "Sanctionable Activity", "Sanctions", "Sanctions Authority", "Sanctioned Person" and "Sanctioned Country" in Clause 1.1 (*Definitions*);
 - an extension to the date of payment of any amount under the Finance Documents (other than in relation to Clause 8 (*Mandatory Prepayment - Illegality*));
 - an extension of the Availability Period;
 - a reduction in the Margin or a reduction in the amount of any payment of principal, interest, fees or commission payable;
 - a change in currency of payment of any amount under the Finance Documents;
 - an increase in or an extension of the Total Commitments;
 - a change to the Borrower;
 - a release of or amendment to the ECA Insurance Policy;
 - any provision which expressly requires the consent of all the Lenders;

- Clause 8.1 (*Illegality (Lenders)*), Clause 8.2 (*Sanctions*), Clause 20.14 (*Sanctions*), Clause 22.5 (*Sanctions*), Clause 24 (*Changes to the Lenders*), Clause 36 (*Governing Law*), Clause 37 (*Jurisdiction – Arbitration*) or this Clause 25.5,

shall not be made or given without the prior consent of all the Lenders.

25.6 **Responsibility for documentation**

Neither the ECA Agent nor the Structuring Banks or the Mandated Lead Arrangers:

- (a) are responsible for the adequacy, accuracy and/or completeness of any information (whether oral or written) supplied it, the Borrower or any other person given in or in connection with any Finance Document, the Tripartite Delegation Agreement or the transactions contemplated in the Finance Documents or in the Tripartite Delegation Agreement; or
- (b) are responsible for the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of any Finance Document or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of or in connection with any Finance Document.

25.7 **Exclusion of liability**

- (a) The ECA Agent will not be liable (including, without limitation, for negligence or any other category of liability whatsoever) for any action taken by it under or in connection with any Finance Document or in the Tripartite Delegation Agreement, unless directly caused by its gross negligence or wilful misconduct.
- (b) The ECA Agent will not be liable for any delay (or any related consequences) in crediting an account with an amount required under the Finance Documents or under the Tripartite Delegation Agreement to be paid by the ECA Agent if the ECA Agent has taken all necessary steps as soon as reasonably practicable to comply with the regulations or operating procedures of any recognised clearing or settlement system used by the ECA Agent for that purpose.
- (c) Nothing in this Agreement shall oblige the ECA Agent to carry out any "know your customer" or other checks in relation to any person on behalf of any Lender and each Lender confirms to the ECA Agent that it is solely responsible for any such checks it is required to carry out and that it may not rely on any statement in relation to such checks made by the ECA Agent, the Structuring Banks or the Mandated Lead Arrangers.
- (d) The ECA Agent shall not be responsible for any delay in making available any Utilisation resulting from a request for the delivery of information or documents required by the ECA Agent arising as a result of any error, omission or discrepancy in the documents and other evidence provided pursuant to Clause 4.1 (*Conditions precedent to be fulfilled prior to or on the Signing Date*), Clause 4.2 (*Conditions precedent to be fulfilled with respect to the first Utilisation*) or Clause 4.3 (*Further conditions precedent (including the first Utilisation)*).

- (e) No Party (other than the ECA Agent) may take any proceedings against any officer, employee or agent of the ECA Agent in respect of any claim it might have against the ECA Agent or in respect of any act or omission of any kind by that officer, employee or agent in relation to any Finance Document, the Tripartite Delegation Agreement or the ECA Insurance Policy and any officer, employee or agent of the ECA Agent may rely on this Clause.

25.8 Lenders' indemnity to the ECA Agent

Each Lender shall (in proportion to its share of the Total Commitments or, if the Total Commitments are then zero, to its share of the Total Commitments immediately prior to their reduction to zero) indemnify the ECA Agent, within three Business Days of demand, against any cost, loss or liability (including, without limitation, for negligence or any other category of liability whatsoever) incurred by the ECA Agent (otherwise than by reason of the ECA Agent's gross negligence or wilful misconduct).

25.9 Resignation of the ECA Agent

- (a) Subject to the ECA Insurance Policy, the ECA Agent may resign by giving 30 days' notice to the ECA, the Finance Parties and the Borrower provided that no such resignation shall be effective until a successor for the ECA Agent is appointed in accordance with this Clause. The Majority Lenders (after consultation with the Borrower) may appoint a successor ECA Agent with the approval of the ECA.
- (b) If the Majority Lenders have not appointed a successor ECA Agent in accordance with paragraph (a) within 20 days after notice of resignation was given, the retiring ECA Agent (after consultation with the Borrower) may appoint a successor ECA Agent with the approval of the ECA.
- (c) The retiring ECA Agent shall, at its own cost, make available to the successor ECA Agent such documents and records and provide such assistance as the successor ECA Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as ECA Agent under the Finance Documents and under the Tripartite Delegation Agreement.
- (d) The ECA Agent's resignation notice shall only take effect upon the appointment of a successor.
- (e) Upon the appointment of a successor, the retiring ECA Agent shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents and the Tripartite Delegation Agreement but shall remain entitled to the benefit of this Clause 25. Any successor and each of the other Parties shall have the same rights and obligations amongst themselves as they would have had if such successor had been an original Party.
- (f) The ECA Agent shall resign in accordance with paragraph (a) above if on or after the date which is three (3) months before the earliest FATCA Application Date relating to any payment to the ECA Agent under the Finance Documents, either:
 - (i) the ECA Agent fails to respond to a request under Clause 15.7 (*FATCA information*) and a Lender reasonably believes that the ECA Agent will not be (or will have ceased to be) a FATCA Exempt Party on or after that FATCA Application Date;

- (ii) the information supplied by the ECA Agent pursuant to Clause 15.7 (*FATCA information*) indicates that the ECA Agent will not be (or will have ceased to be) a FATCA Exempt Party on or after that FATCA Application Date; or
- (iii) the ECA Agent notifies the Borrower and the Lenders that the ECA Agent will not be (or will have ceased to be) a FATCA Exempt Party on or after that FATCA Application Date;

and (in each case) a Lender reasonably believes that a Party will be required to make a FATCA Deduction that would not be required if the ECA Agent were a FATCA Exempt Party, and that Lender, by notice to the ECA Agent, requires it to resign.

25.10 Replacement of the ECA Agent

- (a) After consultation with the Borrower, the Majority Lenders may (with the prior consent of the ECA), by giving 30 days' notice to the ECA Agent, replace the ECA Agent by appointing a successor ECA Agent.
- (b) The retiring ECA Agent shall (at the expense of the Lenders) make available to the successor ECA Agent such documents and records and provide such assistance as the successor ECA Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as ECA Agent under the Finance Documents, the Tripartite Delegation Agreement and the ECA Insurance Policy.
- (c) The appointment of the successor ECA Agent shall take effect on the later of :
 - (i) the date specified in the notice from the Majority Lenders to the retiring ECA Agent ; and
 - (ii) the date on which the successor ECA Agent becomes a party to the ECA Insurance Policy.
- (d) As from the date on which the appointment of the successor ECA Agent takes effect, the retiring ECA Agent shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents and the Tripartite Delegation Agreement (other than its obligations under paragraph (b) above) but shall remain entitled to the benefit of Clause 17.3 (*Indemnity to the ECA Agent*) and this Clause 25 (and any agency fees for the account of the retiring ECA Agent shall cease to accrue from (and shall be payable on) that date).
- (e) Any successor ECA Agent and each of the other Parties shall have the same rights and obligations amongst themselves as they would have had if such successor had been an original Party.

25.11 Confidentiality

- (a) In acting as agent for the Finance Parties, the ECA Agent shall be regarded as acting through its agency division which shall be treated as a separate entity from any other of its divisions or departments.
- (b) If information is received by another division or department of the ECA Agent, it may be treated as confidential to that division or department and the ECA Agent shall not be deemed to have notice of it.

25.12 Relationship with the Lenders

The ECA Agent may treat the person shown in its records as Lender at the opening of business (in the place of the ECA Agent's principal office as notified to the Finance Parties from time to time) as the Lender acting through its Facility Office:

- (i) entitled to or liable for any payment due under any Finance Document and the Tripartite Delegation Agreement on that day; and
- (ii) entitled to receive and act upon any notice, request, document or communication or make any decision or determination under any Finance Document or the Tripartite Delegation Agreement made or delivered on that day,

unless it has received not less than five Business Days' prior notice from that Lender to the contrary in accordance with the terms of this Agreement.

25.13 Credit appraisal by the Lenders

Without affecting the responsibility of the Borrower for information supplied by it or on its behalf in connection with any Finance Document, each Lender confirms to the ECA Agent, the Mandated Lead Arrangers and the Structuring Banks that it has been, and will continue to be, solely responsible for making its own independent appraisal and investigation of all risks arising under or in connection with any Finance Document and the Tripartite Delegation Agreement.

25.14 Deduction from amounts payable by the ECA Agent

If any Party owes an amount to the ECA Agent under the Finance Documents the ECA Agent may, after giving notice to that Party, deduct an amount not exceeding that amount from any payment to that Party which the ECA Agent would otherwise be obliged to make under the Finance Documents and apply the amount deducted in or towards satisfaction of the amount owed. For the purposes of the Finance Documents that Party shall be regarded as having received any amount so deducted.

25.15 Role of the Mandated Lead Arrangers and the Structuring Banks

Neither the Mandated Lead Arrangers nor the Structuring Banks have obligation of any kind to any other Party under or in connection with any Finance Documents or the Tripartite Delegation Agreement.

26. CONDUCT OF BUSINESS BY THE FINANCE PARTIES

No provision of this Agreement will:

- (a) interfere with the right of any Finance Party to arrange its affairs (tax or otherwise) in whatever manner it thinks fit;
- (b) oblige any Finance Party to investigate or claim any credit, relief, remission or repayment available to it or the extent, order and manner of any claim; or
- (c) oblige any Finance Party to disclose any information relating to its affairs (tax or otherwise) or any computations in respect of Tax.

27. SHARING AMONG THE FINANCE PARTIES

27.1 Payments to Finance Parties

If a Finance Party (a **Recovering Finance Party**) receives or recovers any amount from the Borrower other than in accordance with Clause 28 (*Payment Mechanics and Replacement of Screen Rate*) (a **Recovered Amount**) and applies that amount to a payment due under the Finance Documents then:

- (a) the Recovering Finance Party shall, within three Business Days, notify details of the receipt or recovery, to the ECA Agent;
- (b) the ECA Agent shall determine whether the receipt or recovery is in excess of the amount the Recovering Finance Party would have been paid had the receipt or recovery been received or made by the ECA Agent and distributed in accordance with Clause 28 (*Payment Mechanics and Replacement of Screen Rate*), without taking account of any Tax which would be imposed on the ECA Agent in relation to the receipt, recovery or distribution; and
- (c) the Recovering Finance Party shall, within three Business Days of demand by the ECA Agent, pay to the ECA Agent an amount (the **Sharing Payment**) equal to such receipt or recovery less any amount which the ECA Agent determines may be retained by the Recovering Finance Party as its share of any payment to be made, in accordance with Clause 28.5 (*Partial payments*).

27.2 Redistribution of payments

The ECA Agent shall treat the Sharing Payment as if it had been paid by the Borrower and distribute it between the Finance Parties (other than the Recovering Finance Party) (the **Sharing Finance Parties**) in accordance with Clause 28.5 (*Partial payments*) towards the obligations of the Borrower to the Sharing Finance Parties.

27.3 Recovering Finance Party's rights

On a distribution by the ECA Agent under Clause 27.2 (*Redistribution of payments*) of a payment received by a Recovering Finance Party from the Borrower, as between the Borrower and the Recovering Finance Party, an amount of the Recovered Amount equal to the Sharing Payment will be treated as not having been paid by the Borrower.

27.4 Reversal of redistribution

If any part of the Sharing Payment received or recovered by a Recovering Finance Party becomes repayable and is repaid by that Recovering Finance Party, then:

- (a) each Sharing Finance Party shall, upon request of the ECA Agent, pay to the ECA Agent for the account of that Recovering Finance Party an amount equal to the appropriate part of its share of the Sharing Payment (together with an amount as is necessary to reimburse that Recovering Finance Party for its proportion of any interest on the Sharing Payment which that Recovering Finance Party is required to pay) (the **Redistributed Amount**); and

- (b) as between the Borrower and each relevant Sharing Finance Party, an amount equal to the relevant Redistributed Amount will be treated as not having been paid by the Borrower.

28. PAYMENT MECHANICS AND REPLACEMENT OF SCREEN RATE

28.1 Payments to the ECA Agent

- (a) On each date on which the Borrower or a Lender is required to make a payment under a Finance Document, the Borrower or Lender shall make the same available to the ECA Agent (unless a contrary indication appears in a Finance Document) for value on the due date at the time and in such funds specified by the ECA Agent as being customary at the time for settlement of transactions in the relevant currency in the place of payment (such time being, as of the Signing Date, no later than 11:00 am Paris Time).
- (b) Payment shall be made to such account in the principal financial center of the country of that currency with such bank as the ECA Agent specifies.

28.2 Distributions by the ECA Agent

Each payment received by the ECA Agent under the Finance Documents or the Tripartite Delegation Agreement for another Party shall, subject to Clause 28.3 (*Distributions to the Borrower*) and Clause 28.4 (*Clawback*) be made available by the ECA Agent as soon as practicable after receipt to the Party entitled to receive payment in accordance with this Agreement (in the case of a Lender, for the account of its Facility Office), to such account as that Party may notify to the ECA Agent by not less than five Business Days' notice with a bank in the principal financial center of the country of that currency.

28.3 Distributions to the Borrower

The ECA Agent may (with the consent of the Borrower or in accordance with Clause 29 (*Set-Off*)) apply any amount received by it for the Borrower in or towards payment (on the date and in the currency and funds of receipt) of any amount due from the Borrower under the Finance Documents or in or towards purchase of any amount of any currency to be so applied.

28.4 Clawback

- (a) Where a sum is to be paid to the ECA Agent under the Finance Documents or the Tripartite Delegation Agreement for another Party, the ECA Agent is not obliged to pay that sum to that other Party (or to enter into or perform any related exchange contract) until it has been able to establish to its satisfaction that it has actually received that sum.
- (b) If the ECA Agent pays an amount to another Party and it proves to be the case that the ECA Agent had not actually received that amount, then the Party to whom that amount (or the proceeds of any related exchange contract) was paid by the ECA Agent shall on demand refund the same to the ECA Agent together with interest on that amount from the date of payment to the date of receipt by the ECA Agent, calculated by the ECA Agent to reflect its cost of funds.

28.5 Partial payments

- (a) If the ECA Agent receives a payment that is insufficient to discharge all the amounts then due and payable by the Borrower under the Finance Documents, the ECA Agent shall apply that payment towards the obligations of the Borrower under the Finance Documents in the following order:
- (i) **firstly**, in or towards payment pro rata of any unpaid amount owing to the ECA Agent, the Structuring Banks or the Mandated Lead Arrangers under the Finance Documents;
 - (ii) **secondly**, in or towards payment pro rata of any accrued interest, fee or commission due but unpaid under the Finance Documents;
 - (iii) **thirdly**, in or towards payment of Break Costs;
 - (iv) **fourthly**, in or towards payment pro rata of any principal due but unpaid under this Agreement; and
 - (v) **fifthly**, in or towards payment pro rata of any other sum due but unpaid under the Finance Documents.
- (b) The ECA Agent shall, (x) if so directed by the ECA or the Majority Lenders or (y) if required to comply with the ECA Insurance Policy, vary the order set out in paragraphs (a)(ii) to (v) above.
- (c) Paragraphs (a) and (b) above will override any appropriation made by the Borrower.

28.6 No set-off by Borrower

All payments to be made by the Borrower under the Finance Documents shall be calculated and be made without (and free and clear of any deduction for) set-off or counterclaim.

28.7 Business Days

- (a) Any payment which is due to be made on a day that is not a Business Day shall be made on the next Business Day.
- (b) During any extension of the due date for payment of any principal or Unpaid Sum under this Agreement interest is payable on the principal or Unpaid Sum at the rate payable on the original due date.

28.8 Disruption to Payment Systems etc.

If either the ECA Agent determines (in its discretion) that a Disruption Event has occurred or the ECA Agent is notified by the Borrower that a Disruption Event has occurred:

- (a) the ECA Agent may, and shall if requested to do so by the Borrower, consult with the Borrower with a view to agreeing with the Borrower such changes to the operation or administration of the Facility as the ECA Agent may deem necessary in the circumstances provided that the ECA Agent shall have no obligation to agree to such changes ;

- (b) the ECA Agent may consult with the Finance Parties in relation to any changes mentioned in paragraph (a) but shall not be obliged to do so if, in its opinion, it is not practicable to do so in the circumstances;
- (c) any such changes agreed upon by the ECA Agent and the Borrower shall (whether or not it is finally determined that a Disruption Event has occurred) be binding upon the Parties as an amendment to (or, as the case may be, waiver of) the terms of the Finance Documents notwithstanding the provisions of Clause 25.5 (*ECA instructions - Majority Lenders' instructions Amendments and waivers*);
- (d) the ECA Agent shall not be liable for any damages, costs or losses to any person, any diminution in value or any liability whatsoever (including, without limitation for negligence, gross negligence or any other category of liability whatsoever but not including any claim based on the fraud of the ECA Agent) arising as a result of its taking, or failing to take, any actions pursuant to or in connection with this Clause 28.8; and
- (e) the ECA Agent shall notify the Finance Parties of all changes agreed pursuant to paragraph (c) above.

28.9 Replacement of Screen Rate

The Parties acknowledge that if EURIBOR or EONIA:

- (a) is subject to methodological changes which may affect its level; and/or
- (b) is no longer in compliance with the laws and regulations applicable to it (such as the European Regulation on indices used as benchmarks relating to EURIBOR or EONIA); and/or
- (c) ceases definitely to exist;

the occurrence of any such event may adversely and materially affect the overall economy of the financing transaction.

If any event referred to above becomes imminent, the Parties shall, as soon as possible and at the latest two (2) months prior to the contemplated date of which any event referred to above shall occur, enter into negotiations with a view to agreeing on the modifications to the Finance Documents which would be required to maintain the overall economy of the financing transaction to which the Finance Documents relate. Such negotiations shall be entered into in good faith by each Party and by taking into account the then current market practice.

29. SET-OFF

A Finance Party may set off any matured obligation due from the Borrower under the Finance Documents (to the extent beneficially owned by that Finance Party) against any matured obligation owed by that Finance Party to the Borrower, regardless of the place of payment, booking branch or currency of either obligation. If the obligations are in different currencies, the Finance Party may convert either obligation at a market rate of exchange in its usual course of business for the purpose of the set-off. Following the exercise of a right of set-off under this Agreement, the relevant Finance Party shall notify the Borrower.

30. NOTICES

30.1 Communications in writing

Any communication to be made under or in connection with the Finance Documents shall be made in writing and, unless otherwise stated, may be made by fax or registered letter with confirmed receipt or international courier or delivered by hand to the relevant party.

30.2 Addresses

The address and fax number (and the department or officer, if any, for whose attention the communication is to be made) of each Party for any communication or document to be made or delivered under or in connection with the Finance Documents is:

- (a) in the case of the Borrower, that identified with its name in Schedule 12 (*Contact details*);
- (b) in the case of each Lender or the Borrower, that notified in writing to the ECA Agent on or prior to the date on which it becomes a Party; and
- (c) in the case of the ECA Agent, that identified with its name in Schedule 12 (*Contact details*),

or any substitute address, fax number or department or officer as the Party may notify to the ECA Agent (or the ECA Agent may notify to the other Parties, if a change is made by the ECA Agent) by not less than five Business Days' notice.

30.3 Delivery

- (a) Any communication or document made or delivered by one person to another under or in connection with the Finance Documents will only be effective:
 - (i) if by way of fax, when received in legible form; or
 - (ii) if by way of registered letter or hand delivery, when it has been left at the relevant address or five Business Days after being deposited in the post postage prepaid in an envelope addressed to it at that address,and, if a particular department or officer is specified as part of its address details provided under Clause 30.2 (*Addresses*), if addressed to that department or officer.
- (b) Any communication or document to be made or delivered to the ECA Agent will be effective only when actually received by the ECA Agent and then only if it is expressly marked for the attention of the department or officer identified with its name in Schedule 12 (*Contact details*) (or any substitute department or officer as the ECA Agent shall specify for this purpose).
- (c) All notices from or to the Borrower shall be sent through the ECA Agent.
- (d) Any communication or document which becomes effective, in accordance with paragraphs (a) to (c) above, after 5.00 p.m. in the place of receipt shall be deemed only to become effective on the following day

30.4 Notification of address and fax number

Promptly upon receipt of notification of an address or fax number or change of address or fax number pursuant to Clause 30.2 (*Addresses*) or changing its own address or fax number, the ECA Agent shall notify the other Parties.

30.5 Electronic communication

- (a) Any communication to be made between (1) the ECA Agent and a Lender or (2) the Borrower and a Finance Party under or in connection with the Finance Documents may be made by electronic mail or other electronic means, if the ECA Agent, the Borrower, the relevant Lender and any other relevant Finance Party:
- (i) agree that, unless and until notified to the contrary, this is to be an accepted form of communication;
 - (ii) notify each other in writing of their electronic mail address and/or any other information required to enable the sending and receipt of information by that means; and
 - (iii) notify each other of any change to their address or any other such information supplied by them.
- (b) Any electronic communication made between (1) the ECA Agent and a Lender or (2) the Borrower and a Finance Party will be effective only when actually received in readable form and in the case of any electronic communication made by a Lender or the Borrower to the ECA Agent only if it is addressed in such a manner as the ECA Agent shall specify for this purpose.

30.6 English language

- (a) Any notice given under or in connection with any Finance Document must be in English.
- (b) All other documents provided under or in connection with any Finance Document must be:
- (i) in English; or
 - (ii) if not in English, and if so required by the ECA Agent, accompanied by a certified English translation and, in this case, the English translation will prevail unless the document is a constitutional, statutory or other official document.

31. CALCULATIONS AND CERTIFICATES

31.1 Accounts

In any litigation or arbitration proceedings arising out of or in connection with a Finance Document, the entries made in the accounts maintained by a Finance Party are prima facie evidence of the matters to which they relate.

31.2 Certificates and determinations

Any certification or determination by a Finance Party of a rate or amount under any Finance Document is, in the absence of manifest error, conclusive evidence of the matters to which it relates.

31.3 Day count convention

Any interest, commission or fee accruing under a Finance Document will accrue from day to day and is calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a year of 360 days.

32. PARTIAL INVALIDITY

If, at any time, any provision of the Finance Documents is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under any law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provisions nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction will in any way be affected or impaired.

33. REMEDIES, WAIVERS AND HARDSHIP**33.1 Remedies and waivers**

No failure to exercise, nor any delay in exercising, on the part of any Finance Party, any right or remedy under a Finance Document shall operate as a waiver of any such right or remedy nor shall any single or partial exercise of any right or remedy prevent any further or other exercise or the exercise of any other right or remedy. The rights and remedies provided in each Finance Document are cumulative and, subject to Clause 33.2 (*No hardship*), not exclusive of any rights or remedies provided by law.

33.2 No hardship

Each Party hereby acknowledges that the provisions of article 1195 of the French *Code civil* shall not apply to it with respect to its obligations under the Finance Documents and that it shall not be entitled to make any claim under article 1195 of the French *Code civil*.

34. CONFIDENTIALITY**34.1 Confidential Information**

Each Finance Party agrees to keep all Confidential Information confidential and not to disclose it to anyone, save to the extent permitted by Clause 34.2 (*Disclosure of Confidential Information*), and to ensure that all Confidential Information is protected with security measures and a degree of care that would apply to its own confidential information.

34.2 Disclosure of Confidential Information

Subject to applicable law, any Finance Party may disclose:

- (a) to any of its Affiliates and Related Funds and any of its or their officers, directors, employees, professional advisers, auditors, partners and Representatives such Confidential Information as that Finance Party shall consider appropriate if any person to whom the Confidential Information is to be given pursuant to this paragraph (a) is informed in writing of its confidential nature and that some or all of such Confidential Information may be price-sensitive information except that there shall be no such requirement to so inform if the recipient is subject to professional obligations to maintain the confidentiality of the information or is otherwise bound by requirements of confidentiality in relation to the Confidential Information;
- (b) to any person (other than the persons referred to in paragraph (a) above and (d) below):
 - (i) to (or through) whom it assigns or transfers (or may potentially assign or transfer) all or any of its rights and/or obligations under one or more Finance Documents or which succeeds (or which may potentially succeed) it as ECA Agent and, in each case, to any of that person's Affiliates, Related Funds, representatives and professional advisers;
 - (ii) with (or through) whom it enters into (or may potentially enter into), whether directly or indirectly, any sub-participation in relation to, or any other transaction under which payments are to be made or may be made by reference to, one or more Finance Documents and/or the Borrower and to any of that person's Affiliates, Related Funds, representatives and professional advisers;
 - (iii) appointed by any Finance Party or by a person to whom paragraph (b)(i) or (b)(ii) above applies to receive communications, notices, information or documents delivered pursuant to the Finance Documents or the Tripartite Delegation Agreement on its behalf;
 - (iv) who invests in or otherwise finances (or may potentially invest in or otherwise finance), directly or indirectly, any transaction referred to in paragraph (b)(i) or (b)(ii) above;
 - (v) to whom information is required or requested to be disclosed by any court of competent jurisdiction or any governmental, banking, taxation or other regulatory authority or similar body, the rules of any relevant stock exchange or pursuant to any applicable law or regulation;
 - (vi) to whom information is required to be disclosed in connection with, and for the purposes of, any litigation, arbitration, administrative or other investigations, proceedings or disputes;

- (vii) to whom or for whose benefit that Finance Party transfers, charges, pledges or otherwise creates Security (or may do so) pursuant to Clause 24.7 (*Security over Lenders' rights*) including to a federal reserve or central bank or equivalent body (including, for the avoidance of doubt, the European Central Bank, the European Investment Bank and the European Investment Fund) to (or through) whom it creates Security pursuant to Clause 24.7 (*Security over Lenders' rights*) and any federal reserve or central bank or equivalent body (including, for the avoidance of doubt, the European Central Bank, the European Investment Bank and the European Investment Fund) may disclose such Confidential Information to a third party to whom it transfers (or may potentially transfer) rights under the Finance Documents, the Tripartite Delegation Agreement or the securities issued by the special purpose vehicle in connection with the enforcement of such Security;
- (viii) who is a Party; or
- (ix) with the prior written consent of the Borrower;

in each case, such Confidential Information as that Finance Party shall consider appropriate if:

- (A) in relation to paragraphs (b)(i), (b)(ii) and (b)(iii), the person to whom the Confidential Information is to be given has entered into a Confidentiality Undertaking except that there shall be no requirement for a Confidentiality Undertaking if the recipient is a professional adviser and is subject to professional obligations to maintain the confidentiality of the Confidential Information;
 - (B) in relation to paragraph (b)(iv) above, the person to whom the Confidential Information is to be given has entered into a Confidentiality Undertaking or is otherwise bound by requirements of confidentiality in relation to the Confidential Information they receive and is informed that some or all of such Confidential Information may be price-sensitive information;
 - (C) in relation to paragraphs (b)(v), (b)(vi) and (b)(vii), the person to whom the Confidential Information is to be given is informed of its confidential nature and that some or all of such Confidential Information may be price-sensitive information except that there shall be no requirement to so inform if, (a) in the opinion of that Finance Party, it is not practicable so to do in the circumstances or (b) if the recipient is subject to professional obligations to maintain the confidentiality of the Confidential Information; and
- (c) to any person appointed by that Finance Party or by a person to whom paragraph (b)(i) or (b)(ii) above applies to provide administration or settlement services in respect of one or more of the Finance Documents or the Tripartite Delegation Agreement including without limitation, in relation to the trading of participations in respect of the Finance Documents, such Confidential Information as may be required to be disclosed to enable such service provider to provide any of the services referred to in this paragraph (c) if the service provider to whom the Confidential Information is to be given has entered into a confidentiality agreement substantially in the form of the LMA Master Confidentiality Undertaking for Use With Administration/Settlement Service Providers or such other form of Confidentiality Undertaking agreed between the Borrower and the relevant Finance Party.

- (d) to SFIL and to CAFFIL;
- (e) to any rating agency (including its professional advisers) such Confidential Information as may be required to be disclosed to enable such rating agency to carry out its normal rating activities in relation to the Finance Documents and/or a Lender if the rating agency to whom the Confidential Information is to be given is informed of its confidential nature and that some or all of such Confidential Information may be price-sensitive information;
- (f) to the Seller, such Confidential Information as that Finance Party shall consider appropriate in the context of the financing of the Project under the Finance Documents;
- (g) to the ECA and to the French Authorities, such Confidential Information as that Finance Party shall consider appropriate, and the ECA may, in turn, disclose any Confidential Information:
 - (i) to any persons (A) to whom the ECA transfers (or potentially transfers) its rights, benefits and/or interests in, under or in connection with the Finance Documents and/or the ECA Insurance Policy or (B) from whom the ECA obtains (or potentially obtains) any risk/credit enhancement or reinsurance/counter-guarantee (including their agents, brokers and consultants) by reference to the ECA Insurance Policy or the Finance Documents;
 - (ii) to any of its Affiliates, parent and/or ultimate shareholder or any other entity belonging to the same group as the ECA;
 - (iii) to the French State, any administrative or judicial authority or any authority under the control of the French State, to French local authorities (*collectivités territoriales*), any European institution and any entity which provides funding, liquidity or refinancing directly or indirectly in connection with the ECA Insurance Policy;
 - (iv) following any payment by the ECA under the ECA Insurance Policy;
 - (v) to any of the persons referred to in paragraphs (b)(v) and (b)(vi) above; or
 - (vi) with the written consent of the Borrower, not to be unreasonably withheld.

34.3 Disclosure to financial information agencies for compiling league table data

The Borrower acknowledges and agrees that the Mandated Lead Arrangers and the Lenders may disclose to any marketing body of the credit industry, and for marketing purpose only, information relating to the Facility and/or the Finance Documents which would be necessary and usual for the league table (in particular information relating to the different capacities of the Finance Parties, the nature of the transaction, the type and purpose of the Facility, the ECA, the execution dates, the closing dates, the industry and the nature of the activity, the amount of the Total Commitments and the applicable duration and Margin).

34.4 Entire agreement

This Clause 34 (*Confidentiality*) constitutes the entire agreement between the Parties in relation to the obligations of the Finance Parties under the Finance Documents regarding Confidential Information and supersedes any previous agreement, whether express or implied, regarding Confidential Information.

34.5 Continuing obligations

The obligations in this Clause 34 (*Confidentiality*) are continuing and, in particular, shall survive and remain binding on each Finance Party for a period of 24 months from the earlier of:

- (a) the date on which all amounts payable by the Borrower under or in connection with the Finance Documents have been paid in full and all Total Commitments have been cancelled or otherwise cease to be available; and
- (b) the date on which such Finance Party otherwise ceases to be a Finance Party.

35. CONFIDENTIALITY OF FUNDING RATES

35.1 Confidentiality and disclosure

- (a) The ECA Agent and the Borrower agree to keep each Funding Rate confidential (so long as it is not required to disclose such Funding Rate pursuant to any applicable law or any interpretation, administration or application thereto) and not to disclose it to anyone, save to the extent permitted by paragraphs (b) and (c).
- (b) The ECA Agent may, without prejudice to the provisions of article L.511-33 of the French Monetary and Financial Code, disclose:
 - (i) any Funding Rate to the Borrower pursuant to Clause 10.4 (*Notification of Interest*); and
 - (ii) any Funding Rate to any person appointed by it to provide administration services in respect of one or more of the Finance Documents to the extent necessary to enable such service provider to provide those services if the service provider to whom that information is to be given has entered into a confidentiality agreement substantially in the form of the form of confidentiality undertaking agreed between the ECA Agent and the relevant Lender.
- (c) The ECA Agent may, without prejudice to the provisions of article L.511-33 of the French Monetary and Financial Code, disclose any Funding Rate and the Borrower may disclose any Funding Rate, to:
 - (i) any of its Affiliates and any of its or their officers, directors, employees, professional advisers, auditors, partners and representatives if any person to whom that Funding Rate is to be given pursuant to this paragraph (i) is informed in writing of its confidential nature and that it may be price-sensitive information except that there shall be no such requirement to so inform if the recipient is subject to professional obligations to maintain the confidentiality of that Funding Rate or is otherwise bound by requirements of confidentiality in relation to it;

- (ii) any person to whom information is required or requested to be disclosed by any court of competent jurisdiction or any governmental, banking, taxation or other regulatory authority or similar body, the rules of any relevant stock exchange or pursuant to any applicable law or regulation if the person to whom that Funding Rate is to be given is informed in writing of its confidential nature and that it may be price-sensitive information except that there shall be no requirement to so inform if, in the reasonable opinion of the ECA Agent or the Borrower, as the case may be, it is not practicable to do so in the circumstances;
- (iii) any person to whom information is required to be disclosed in connection with, and for the purposes of, any litigation, arbitration, administrative or other investigations, proceedings or disputes if the person to whom that Funding Rate is to be given is informed in writing of its confidential nature and that it may be price-sensitive information except that there shall be no requirement to so inform if, in the reasonable opinion of the ECA Agent or the Borrower, as the case may be, it is not practicable to do so in the circumstances; and
- (iv) any person with the consent of the relevant Lender.

35.2 Related obligations

- (a) The ECA Agent and the Borrower acknowledge that each Funding Rate is or may be price-sensitive information and that its use may be regulated or prohibited by applicable legislation including securities law relating to insider dealing and market abuse and the ECA Agent and the Borrower undertake not to use any Funding Rate for any unlawful purpose.
- (b) The ECA Agent and the Borrower agree (to the extent permitted by law and regulation) to inform the relevant Lender:
 - (i) of the circumstances of any disclosure made pursuant to paragraph (c)(ii) of Clause 35.1 (*Confidentiality and disclosure*) except where such disclosure is made to any of the persons referred to in that paragraph during the ordinary course of its supervisory or regulatory function; and
 - (ii) upon becoming aware that any information has been disclosed in breach of this Clause 35.

36. **GOVERNING LAW**

This Agreement is governed by French law.

37. **JURISDICTION - ARBITRATION**

- (a) Any dispute, difference, claim or controversy arising out of or in connection with this Agreement and any other Finance Document providing for settlement of disputes by arbitration, including any question regarding its existence, validity, interpretation, breach or termination (a **Dispute**), shall be referred to and finally resolved by arbitration under the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce as amended by this Clause 37 (for the purposes of this Subclause, the **Rules**).

If at any point during the course of a pending arbitration proceeding (**Existing Dispute**), the Existing Dispute raises issues related to or in connection with any other dispute arising either under this Agreement and/or any other Finance Document providing for settlement of disputes by arbitration (**Related Dispute**), the Arbitral Tribunal shall, on the application of any party and taking into account the stage of the arbitration and other relevant circumstances, have the authority to consolidate the Existing Dispute and the Related Dispute so that they are heard together before a single Arbitral Tribunal.

- (b) The Rules are incorporated by reference into this Clause and capitalised terms used in this Clause which are not otherwise defined in this Agreement, have the meaning given to them in the Rules.
- (c) The number of arbitrators shall be three. Each arbitrator shall have no connection with the Dispute, shall have no connection with any party thereto and shall be experienced in international finance transactions. Each party to the Dispute shall nominate an arbitrator. The party-appointed arbitrators shall, in turn, jointly nominate the Chairman of the arbitral tribunal (the **Arbitral Tribunal**). If a Dispute shall involve more than two parties, the parties thereto shall attempt to align themselves in two sides (i.e. claimant and respondent) each of which shall appoint an arbitrator as if there were only two parties to such Dispute. If such alignment and appointment shall not have occurred within twenty (20) calendar days after the initiating party serves the request for arbitration or if a Chairman has not been appointed within thirty (30) calendar days of the selection of the second arbitrator, the International Court of Arbitration of the International Chamber of Commerce shall appoint the three arbitrators or the Chairman, as the case may be.
- (d) The Borrower and each Finance Party expressly agrees and consents to this procedure for nominating and appointing the Arbitral Tribunal and the Borrower, for such purposes, hereby expressly waives any right of immunity of jurisdiction in this respect.
- (e) The seat, or legal place of arbitration, shall be The Hague, Netherlands. The language used in the arbitral proceedings shall be English.
- (f) Fees of the arbitration (including each Party's preparation, attorneys' fees and similar costs) shall be borne in accordance with the decision of the Arbitral Tribunal. Each Party shall bear its own costs directly relating to the physical organization and the holding of the arbitration proceeding in The Hague, Netherlands (e.g. travel, hotel, rental of premises).
- (g) The decision of the Arbitral Tribunal shall be final, binding and enforceable upon the Parties and judgment upon any award rendered by the Arbitral Tribunal may be entered in any court having jurisdiction thereof.
- (h) In the event that the failure of a Party to comply with the decision of the Arbitral Tribunal requires any other Party to apply to any court for enforcement of such award, the non-complying Party shall be liable to the other for all costs of such proceedings, including reasonable attorneys' fees.

- (i) No provision of this Clause 37 shall limit the rights of the Lenders to seek or obtain any provisional or ancillary remedies from any court of competent jurisdiction before, after, during or in the absence of any arbitration proceedings.
- (j) The Borrower hereby expressly and irrevocably agrees that, should any Finance Party take any proceedings anywhere (whether for an injunction, specific performance, damages or otherwise), no immunity (whether on the grounds of sovereignty or otherwise) of jurisdiction or from attachment (whether in aid of execution, before judgment or otherwise) of its assets or from execution of judgment shall be applicable or claimed by it or on behalf of it or with respect to those assets, except with respect to the Immune Assets. The Borrower irrevocably waives the right to demand that any Finance Party posts a bond or guaranty ("*cautio judicatum solvi*") in any action or proceeding against the Borrower before any courts.
- (k) The Borrower hereby expressly and irrevocably agrees that no immunity (whether on the grounds of sovereignty or otherwise) of jurisdiction or from attachment (whether in aid of execution, before judgment or otherwise) shall be applicable or claimed by it or on its behalf with respect to its receivables under the Advance Payment Guarantee.

38. COMPLETE AGREEMENT

The Finance Documents contain the complete agreement between the Parties on the matters to which they are related and supersede all prior commitments, agreements and understandings, whether written or oral, on those matters.

THIS AGREEMENT has been entered into on the date stated at the beginning of this Agreement and made in 10 (ten) originals.

SIGNATORIES

THE BORROWER

THE REPUBLIC OF ARGENTINA, ACTING THROUGH ITS MINISTRY OF TREASURY

By: [●]
[Title]

THE MANDATED LEAD ARRANGERS

CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK

By: [•] and [•]

NATIXIS

By: [•] and [•]

BANCO SANTANDER, S.A.

By: [•] and [•]

THE STRUCTURING BANKS

CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK

By: [•] and [•]

NATIXIS

By: [•] and [•]

THE ECA AGENT

NATIXIS

By: [•] and [•]

THE ORIGINAL LENDERS

CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK

By: [•] and [•]

NATIXIS

By: [•] and [•]

BANCO SANTANDER, S.A.

By: [•] and [•]

By: [•] and [•]

SCHEDULE 1. THE ORIGINAL LENDERS

The Lenders agree amongst themselves that the Total Commitments of the Lenders shall be shared amongst the Lenders in accordance with the following chart:

Name of Original Lender	Participation	Participation in each Utilisation
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK	EUR 106,344,893.00	33.33%
NATIXIS	EUR 106,344,893.00	33.33%
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR 106,344,894.00	33.34%

SCHEDULE 2. CONDITIONS PRECEDENT**PART I – CONDITIONS PRECEDENT TO INITIAL UTILISATION TO BE SATISFIED ON THE SIGNING DATE****1. Authorizations**

- (a) The ECA Agent shall have received certified copies of all authorizations of the Borrower approving the execution and delivery of the Finance Documents to which it is a party and authorising its signatory to execute for its account such Finance Documents, including *inter alia*:
- (i) Evidence of budgetary approval, by the national congress of the Borrower, of the transaction contemplated in the Finance Documents;
 - (ii) Decree by the National Executive Power (*Poder Ejecutivo Nacional*) of the Republic of Argentina approving the Finance Documents (including their annexes and their Schedules), the waiver of immunity by Argentina and the submission to foreign courts and arbitration by Argentina, and appointing the officers that will execute the documents on behalf of the Borrower;
 - (iii) Opinion of the Argentine Central Bank (Banco Central de la República Argentina) pursuant to Article 61 of Law No. 24,156, stating that the Agreement does not have an impact on the balance of payments of the Argentine Republic;
 - (iv) Opinion of the National Office of Public Debts stating that the financing contemplated by the Finance Documents is included within the 2018 National Budget approved by Law No. 27,431, and with the statutory limits to sovereign indebtedness, if applicable;
 - (v) A certificate of the Borrower attaching certified copies (together with an English translation) of each of the documents abovementioned and certifying that (x) such approvals are all the approvals or other actions necessary for the Borrower to execute, deliver and perform the Finance Documents or for the validity or enforceability thereof, (y) none of such authorizations has been amended and each is in full force and effect and (z) the Utilisations are within the borrowing limits of the Republic of Argentina.

2. Commercial Contract

The ECA Agent has received a copy certified as a true copy by a duly authorised representative of the Seller of the Commercial Contract together with any amendment (if any);

3. Finance Documents

All Finance Documents have been duly signed and are in full force and effect

4. Legal opinions

The ECA Agent shall have received final versions (for the avoidance of doubt, not signed or issued) of the following legal opinions, each of them to be in form, scope and substance satisfactory to the Original Lenders, and addressed to the Finance Parties:

- (i) a legal opinion by De Pardieu, Brocas, Maffei, French law counsel to the Mandated Lead Arrangers and the Original Lenders on the legality, validity and enforceability of this Agreement from a French law perspective;
- (ii) a legal opinion by Martinez De Hoz & Rueda, Argentinian law counsel to the Mandated Lead Arrangers and the Original Lenders on (a) the legality, validity and enforceability of the Finance Documents to which the Borrower is a party from an Argentinian law perspective, (b) the capacity and authorisations of the Borrower to enter into the Finance Documents, (c) the legality, validity and enforceability of the Tripartite Delegation Agreement from an Argentinian law perspective, (d) the capacity and authorisations of the Buyer to enter into the Tripartite Delegation Agreement, (e) the legality, validity and enforceability of the Commercial Contract and of the amendment agreement to the Commercial Contract dated 9 October 2018 from an Argentinian law perspective and (f) the capacity and authorisations of the Buyer to enter into the Commercial Contract and into the amendment agreement to the Commercial Contract dated 9 October 2018 (as well as any amendment thereto entered into prior to or on the Signing Date);
- (iii) a legal opinion from the Attorney of the National Treasury of Argentina (*Procurador del Tesoro de la Nación*) including, without limitation, opinions as to (i) the authority and capacity of the Borrower to enter into, deliver, perform and observe the Finance Documents, (ii) the legal, valid, binding and enforceable nature of the obligations of the Borrower, backed by the full faith and credit of the Republic of Argentina, under the Finance Documents, (iii) the admissibility of the Finance Documents in Argentina, (iv) the validity and enforceability of the waiver of sovereign immunity by the Borrower and (v) the validity and enforceability of the choice of French law and the jurisdiction of the courts designated under the Finance Documents.

5. Know your customers

Confirmation by the Finance Parties to the ECA Agent that they have completed all relevant "know your customer" checks.

PART II – CONDITIONS PRECEDENT TO INITIAL UTILISATION TO BE SATISFIED ON THE DATE OF THE FIRST UTILISATION**1. Authorizations**

- (a) The ECA Agent shall have received certified copies of the resolution of the Ministry of Treasury (*Ministerio de Hacienda*) approving the Finance Documents and appointing the officers that will execute the documents on behalf of the Borrower, together with a copy of the resolution that appoints the officers signing the Finance Documents as officers of the Ministry of Treasury;
- (b) The ECA Agent shall have received certified copies of all authorizations of the Buyer approving the execution and delivery of the Tripartite Delegation Agreement and authorising its signatory to execute for its account the Tripartite Delegation Agreement, including, unless otherwise agreed by the ECA Agent, *inter alia*:
 - (i) Evidence submitted by the Ministry of Defense (*Ministerio de Defensa*) evidencing that all approvals, authorizations or actions required for the execution of the Tripartite Delegation Agreement are in full force and effect;
 - (ii) Evidence submitted by the Ministry of Defense (*Ministerio de Defensa*) of the laws and regulations evidencing that the officers that have executed the Tripartite Delegation Agreement on behalf of the Buyer are duly authorized to validly execute such document;
 - (iii) A certificate of the Buyer attaching certified copies (together with an English translation) of each of the documents abovementioned and certifying that such approvals are all the approvals or other actions necessary for the Buyer to execute, deliver and perform the Tripartite Delegation Agreement or for the validity or enforceability thereof, none of such authorizations has been amended and each is in full force and effect and the assignment under the Tripartite Delegation Agreement has been duly authorized.
- (c) The ECA Agent shall have received certified copies of all authorizations of the Buyer approving the execution and delivery of the Commercial Contract (as well as any amendment thereto entered into prior to or on the Signing Date) and authorising its signatory to execute for its account the Commercial Contract (as well as any amendment thereto entered into prior to or on the Signing Date), including, unless otherwise agreed by the ECA Agent, *inter alia*:
 - (i) Evidence of the Decree of Need and Urgency (*Decreto de Necesidad y Urgencia*) No. 1053/2018 approving the budgetary commitment related to the transaction contemplated in the Commercial Contract, and any additional budget allocations, if required;
 - (ii) Evidence submitted by the Ministry of Defense (*Ministerio de Defensa*) evidencing that all approvals, authorizations or actions required for the execution of the Commercial Contract are in full force and effect.
 - (iii) Evidence submitted by the Ministry of Defense (*Ministerio de Defensa*) of the laws and regulations evidencing that the officers that have executed the

Commercial Contract (as well as any amendment thereto entered into prior to or on the Signing Date) on behalf of the Buyer are duly authorized to validly execute such document;

- (iv) Copy of any Material License referred to in paragraph (b) of the definition of Material License;
- (v) A certificate of the Buyer attaching certified copies (together with an English translation) of each of the documents abovementioned and certifying that (x) any and all approvals, authorizations or other actions necessary for the Buyer to execute, deliver and perform the Commercial Contract (as well as any amendment thereto entered into prior to or on the Signing Date) or for the validity or enforceability thereof have been received at the relevant time and (y) none of such authorizations or actions has been amended and each is in full force and effect.

2. Certificates of incumbency and authority

The ECA Agent shall have received an original of the certificate of authority and incumbency of an authorized representative of the Buyer substantially in the form of Schedule 8 (*Form of Certificate of Authority and Incumbency of the Buyer*).

The ECA Agent shall have received an original of the certificate of authority and incumbency of an authorized representative of the Borrower substantially in the form of Schedule 9 (*Form of Certificate of Authority and Incumbency of the Borrower*).

The ECA Agent shall have received an original of the certificate of authority and incumbency of an authorized representative of the Seller substantially in the form of Schedule 5 (*Form of Certificate of Authority and Incumbency of the Seller*) or in any other form agreed between the ECA Agent and the Seller.

3. Advance Payment Guarantee and Tripartite Delegation Agreement

The ECA Agent has received a copy of the Advance Payment Guarantee and the Advance Payment Guarantee is in full force and effect.

The Tripartite Delegation Agreement has been duly signed in form and substance acceptable to the Lenders and is in full force and effect.

4. ECA Insurance Policy

The ECA Agent has received a copy of the ECA Insurance Policy issued by the ECA.

5. Commercial Contract

- (i) a certificate of a duly authorized representative of the Seller certifying that:

- the bank guarantee referred to in clause 4.4.2 (b) and clause 17.1 of the Commercial Contract has been provided to the Buyer in accordance with the terms of the Commercial Contract;
 - all conditions to the entry into force and effect of the Commercial Contract have been satisfied except for the condition relating to the payment of the Down Payment and therefore, the Commercial Contract shall, upon payment of the Down Payment, come into full force and effect;
 - the Commercial Contract is not cancelled or terminated or under any judicial or arbitration proceedings;
 - the export license authorizing the Seller to export all the equipment under the Commercial Contract has been obtained by the Seller and is valid and appropriate; and
 - the non-transfer certificate relating to the equipment under the Commercial Contract has been signed by the Buyer in accordance with the Commercial Contract;
- (ii) a certificate of a duly authorized representative of the Buyer certifying that:
- all conditions to the entry into force and effect of the Commercial Contract have been satisfied except for the condition relating to the payment of the Down Payment and therefore, the Commercial Contract shall, upon payment of the Down Payment, come into full force and effect; and
 - the Commercial Contract is not cancelled or terminated or under any judicial or arbitration proceedings.

6. Legal opinions

The ECA Agent shall have received originals of the following legal opinions, each of them to be in form, scope and substance satisfactory to the Original Lenders, and addressed to the Finance Parties:

- (i) a legal opinion by De Pardieu, Brocas, Maffei, French law counsel to the Mandated Lead Arrangers and the Original Lenders on the legality, validity and enforceability of this Agreement from a French law perspective;
- (ii) a legal opinion by Martinez De Hoz & Rueda, Argentinian law counsel to the Mandated Lead Arrangers and the Original Lenders on (a) the legality, validity and enforceability of the Finance Documents to which the Borrower is a party from an Argentinian law perspective, (b) the capacity and authorisations of the Borrower to enter into the Finance Documents, (c) the legality, validity and enforceability of the Tripartite Delegation Agreement from an Argentinian law perspective, (d) the capacity and authorisations of the Buyer to enter into the Tripartite Delegation Agreement, (e) the legality, validity and enforceability of the Commercial Contract and of the amendment agreement to the Commercial Contract dated 9 October 2018 from an Argentinian law perspective and (f) the capacity and authorisations of the Buyer to enter into the Commercial Contract and into the amendment agreement to the

Commercial Contract dated 9 October 2018 (as well as any amendment thereto entered into prior to or on the Signing Date);

- (iii) a legal and tax memorandum by Martinez De Hoz & Rueda, Argentinian law counsel to the Mandated Lead Arrangers and the Original Lenders;
- (iv) a legal opinion from the Attorney of the National Treasury of Argentina (*Procurador del Tesoro de la Nación*) including, without limitation, opinions as to (i) the authority and capacity of the Borrower to enter into, deliver, perform and observe the Finance Documents, (ii) the legal, valid, binding and enforceable nature of the obligations of the Borrower, backed by the full faith and credit of the Republic of Argentina, under the Finance Documents, (iii) the admissibility of the Finance Documents in Argentina, (iv) the validity and enforceability of the waiver of sovereign immunity by the Borrower and (v) the validity and enforceability of the choice of French law and the jurisdiction of the courts designated under the Finance Documents.
- (v) Opinion of the National Office of Public Debts stating that the financing contemplated by the Finance Documents is included within the applicable National Budget Law and the limits set forth in Laws No. 25,152 and 25,917 (as amended).

7. Fees, costs and expenses

Evidence satisfactory to the ECA Agent that all fees, costs and expenses due to the Finance Parties have been paid to the ECA Agent by the Borrower.

8. Borrower's Utilisation Confirmation Certificate

The ECA Agent has received a Borrower's Utilisation Confirmation Certificate in which the Borrower confirms that an amount equal to the ECA Insurance Premium shall be paid to the ECA Agent by Utilisation under the Facility.

SCHEDULE 3. TERMS OF PAYMENT AND LIST OF DOCUMENTS TO BE SUPPLIED TO THE ECA AGENT

All the capitalized terms not defined in this Schedule and not otherwise defined in the Agreement shall have the meaning given to such terms in the Commercial Contract.

The term “certified copy”, when used in this Schedule shall mean a copy of document certified by an authorized representative of the Seller as a true and complete copy of the original document.

Upon receipt by the ECA Agent from the Seller of the documents as mentioned below, the Loans under the Facility will only be made available by the Lenders on the relevant Utilisation Date subject to the terms of the Agreement and as described below for payment of the following items up to the following maximum amounts (not to exceed in aggregate 100% of the Total Contract Price):

I. In respect of the portion of the Total Contract Price relating to the Down Payment

In respect of the amount set forth in any Seller's Certificate corresponding to the payment of the Down payment referred to in clause 4.4.1 of the Commercial Contract, such amount not to exceed EUR 57,520,000.01 (Fifty-Seven Million Five Hundred Twenty Thousand Euros and One Cent) due to the Seller under the Commercial Contract in a single instalment, the amount of the Available Commitment to finance such invoiced amount shall be payable to the Seller by disbursement under the Facility upon receipt by the ECA Agent from the Seller of the following documents:

- (i) the Seller's corresponding invoice in two (2) copies; and
- (ii) a copy of the Bank Guarantee relating to the Down Payment issued in accordance with the Commercial Contract.

II. In respect of the portion of the Total Contract Price relating to the OPV L'Adroit (excluding the Down Payment)

1. In respect of payments of Milestone “Cuota 1” relating to the OPV L'Adroit referred to in clause 4.4.1 of the Commercial Contract

In respect of the amount set forth in any Seller's Certificate corresponding to the payment of Milestone “Cuota 1” relating to the OPV L'Adroit referred to in the first Schedule of Payments of clause 4.4.1 of the Commercial Contract, such amount not to exceed EUR 12,000,000 (Twelve Million Euros) due to the Seller under the Commercial Contract in connection with the installation of the 2nd inverse osmosis unit, the amount of the Available Commitment to finance such invoiced amount shall be payable to the Seller by disbursement under the Facility upon receipt by the ECA Agent from the Seller of the following documents:

- (i) the Seller's corresponding invoice in two (2) copies; and
- (ii) the Certificate of Acceptance relating to the works described above signed by the Buyer and the Seller representatives (such certificate to be as per the model in Schedule 13).

2. In respect of payments of Milestone “Cuota 2” relating to the OPV L’Adroit referred to in clause 4.4.1 of the Commercial Contract

In respect of the amount set forth in any Seller’s Certificate corresponding to the payment of Milestone “Cuota 2” relating to the OPV L’Adroit referred to in the first Schedule of Payments of clause 4.4.1 of the Commercial Contract, such amount not to exceed EUR 12,000,000 (Twelve Million Euros) due to the Seller under the Commercial Contract in connection with the OPV delivery, the amount of the Available Commitment to finance such invoiced amount shall be payable to the Seller by disbursement under the Facility upon receipt by the ECA Agent from the Seller of the following documents:

- (i) the Seller’s corresponding invoice in two (2) copies; and
- (ii) the Certificate of Acceptance relating to the works described above signed by the Buyer and the Seller representatives (such certificate to be as per the model in Schedule 13).

III. In respect of the portion of the Total Contract Price relating to each of the three OPV 87 (excluding the Down Payment)

1. In respect of payments of each Milestone “Cuota 1” relating to each of the three OPV 87 referred to in clause 4.4.1 of the Commercial Contract

In respect of the amount set forth in any Seller’s Certificate corresponding to the payment of each Milestone “Cuota 1” relating to each of the three OPV 87 referred to in the second Schedule of Payments of clause 4.4.1 of the Commercial Contract, such amount not to exceed (i) EUR 21,466,666.67 (Twenty-One Million Four Hundred Sixty-Six Thousand Six Hundred Sixty-Six Euros and Sixty-Seven Cents) per OPV 87 and (ii) EUR 64,400,000.01 (Sixty-Four Million Four Hundred Thousand Euros and One Cent) in aggregate for all Milestones “Term 1” relating to the three OPV 87, due to the Seller under the Commercial Contract for each OPV 87 in connection with the construction of the fore part of the corresponding vessel, the amount of the Available Commitment to finance such invoiced amount shall be payable to the Seller by disbursement under the Facility upon receipt by the ECA Agent from the Seller of the following documents:

- (i) the Seller’s corresponding invoice in two (2) copies; and
- (ii) the Certificate of Acceptance relating to the works described above signed by the Buyer and the Seller representatives (such certificate to be as per the model in Schedule 13).

2. In respect of payments of each Milestone “Cuota 2” relating to each of the three OPV 87 referred to in clause 4.4.1 of the Commercial Contract

In respect of the amount set forth in any Seller’s Certificate corresponding to the payment of each Milestone “Cuota 2” relating to each of the three OPV 87 referred to in the second Schedule of Payments of clause 4.4.1 of the Commercial Contract, such amount not to exceed (i) EUR 17,173,333.34 (Seventeen Million One Hundred Seventy-Three Thousand Three Hundred Thirty-Three Euros and Thirty-Four Cents) per OPV 87 and (ii) EUR 51,520,000.02 (Fifty-One Million Five Hundred Twenty Thousand Euros and Two Cents) in aggregate for all Milestones “Term 2” relating to the three OPV 87, due to the Seller under

the Commercial Contract for each OPV 87 in connection with the installation of the first part of the keel (keel laying), the amount of the Available Commitment to finance such invoiced amount shall be payable to the Seller by disbursement under the Facility upon receipt by the ECA Agent from the Seller of the following documents:

- (i) the Seller's corresponding invoice in two (2) copies; and
- (ii) the Certificate of Acceptance relating to the works described above signed by the Buyer and the Seller representatives (such certificate to be as per the model in Schedule 13).

3. In respect of payments of each Milestone "Cuota 3" relating to each of the three OPV 87 referred to in clause 4.4.1 of the Commercial Contract

In respect of the amount set forth in any Seller's Certificate corresponding to the payment of each Milestone "Cuota 3" relating to each of the three OPV 87 referred to in the second Schedule of Payments of clause 4.4.1 of the Commercial Contract, such amount not to exceed (i) EUR 12,880,000 (Twelve Million Eight Hundred Eighty Thousand Euros) per OPV 87 and (ii) an aggregate of EUR 38,640,000 (Thirty-Eight Million Six Hundred Forty Thousand Euros) in aggregate for all Milestones "Term 3" relating to the three OPV 87, due to the Seller under the Commercial Contract for each OPV 87 in connection with the construction and junction of the central part of the hull, the amount of the Available Commitment to finance such invoiced amount shall be payable to the Seller by disbursement under the Facility upon receipt by the ECA Agent from the Seller of the following documents:

- (i) the Seller's corresponding invoice in two (2) copies; and
- (ii) the Certificate of Acceptance relating to the works described above signed by the Buyer and the Seller representatives (such certificate to be as per the model in Schedule 13).

4. In respect of payments of each Milestone "Cuota 4" relating to each of the three OPV 87 referred to in clause 4.4.1 of the Commercial Contract

In respect of the amount set forth in any Seller's Certificate corresponding to the payment of each Milestone "Cuota 4" relating to each of the three OPV 87 referred to in the second Schedule of Payments of clause 4.4.1 of the Commercial Contract, such amount not to exceed (i) EUR 8,586,666.67 (Eight Million Five Hundred Eighty-Six Thousand Six Hundred Sixty-Six Euros and Sixty-Seven Cents) per OPV 87 and (ii) EUR 25,760,000.01 (Twenty-Five Million Seven Hundred Sixty Thousand Euros and One Cent) in aggregate for all Milestones "Term 4" relating to the three OPV 87, due to the Seller under the Commercial Contract for each OPV 87 in connection with the installation of propulsion engines, the amount of the Available Commitment to finance such invoiced amount shall be payable to the Seller by disbursement under the Facility upon receipt by the ECA Agent from the Seller of the following documents:

- (i) the Seller's corresponding invoice in two (2) copies; and
- (ii) the Certificate of Acceptance relating to the works described above signed by the Buyer and the Seller representatives (such certificate to be as per the model in Schedule 13).

5. In respect of payments of each Milestone “Cuota 5” relating to each of the three OPV 87 referred to in clause 4.4.1 of the Commercial Contract

In respect of the amount set forth in any Seller’s Certificate corresponding to the payment of each Milestone “Cuota 5” relating to each of the three OPV 87 referred to in the second Schedule of Payments of clause 4.4.1 of the Commercial Contract, such amount not to exceed (i) EUR 4,293,333.33 (Four Million Two Hundred Ninety-Three Thousand Three Hundred Thirty-Three Euros and Thirty-Three Cents) per OPV 87 and (ii) EUR 12,879,999.99 (Twelve Million Eight Hundred Seventy-Nine Thousand Nine Hundred Ninety-Nine Euros and Ninety-Nine Cents) in aggregate for all Milestones “Term 5” relating to the three OPV 87, due to the Seller under the Commercial Contract for each OPV 87 in connection with the launching of the OPV, the amount of the Available Commitment to finance such invoiced amount shall be payable to the Seller by disbursement under the Facility upon receipt by the ECA Agent from the Seller of the following documents:

- (i) the Seller’s corresponding invoice in two (2) copies; and
- (ii) the Certificate of Acceptance relating to the works described above signed by the Buyer and the Seller representatives (such certificate to be as per the model in Schedule 13).

6. In respect of payments of each Milestone “Cuota 6” relating to each of the three OPV 87 referred to in clause 4.4.1 of the Commercial Contract

In respect of the amount set forth in any Seller’s Certificate corresponding to the payment of each Milestone “Cuota 6” relating to each of the three OPV 87 referred to in the second Schedule of Payments of clause 4.4.1 of the Commercial Contract, such amount not to exceed (i) EUR 4,293,333.33 (Four Million Two Hundred Ninety-Three Thousand Three Hundred Thirty-Three Euros and Thirty-Three Cents) per OPV 87 and (ii) an aggregate of EUR 12,879,999.99 (Twelve Million Eight Hundred Seventy-Nine Thousand Nine Hundred Ninety-Nine Euros and Ninety-Nine Cents) in aggregate for all Milestones “Term 6” relating to the three OPV 87, due to the Seller under the Commercial Contract for each OPV 87 in connection with the delivery of the OPV, the amount of the Available Commitment to finance such invoiced amount shall be payable to the Seller by disbursement under the Facility upon receipt by the ECA Agent from the Seller of the following documents:

- (i) the Seller’s corresponding invoice in two (2) copies; and
- (ii) the Certificate of Acceptance relating to the works described above signed by the Buyer and the Seller representatives (such certificate to be as per the model in Schedule 13).

SCHEDULE 4. SELLER'S CERTIFICATE

To: **NATIXIS**

From: **NAVAL GROUP**

Date: [●]

COMMERCIAL CONTRACT dated 22 June 2018 (as amended from time to time) between the Republic of Argentina, acting through the Ministry of Defense – Argentine Navy and Naval Group, whose registered office is at 40/42 rue du Docteur Finlay, 75015 Paris, France, registered with the commercial and companies registry of Paris under number 441 133 808 RCS Paris (the Commercial Contract)

Buyer Credit Facility Agreement dated [●] 2018 (the Agreement)

1. Reference is made to the Commercial Contract and the Agreement. This is a Seller's Certificate. Capitalised terms used in this Seller's Certificate but not defined have the meaning given to them in the Agreement.
2. We hereby request the payment of an amount equal to EUR [●], corresponding to the invoices [●], to be paid by Utilisation under the Facility and which should be credited to:
 - (a) Bank Name: [●];
 - (b) Account Name: [●];
 - (c) Account Number: [●];
 - (d) SWIFT/Sort Code: [●];
 - (e) Ref.: [●].

[
3. We confirm that:
 - (a) the attached invoice relates to the Down Payment under the Commercial Contract;
 - (b) upon payment of the attached invoice, the Commercial Contract will immediately be in full force and effect;
 - (c) we have obtained all relevant permits, licenses, or authorisations required for the execution and performance of the Commercial Contract including, *inter alia*, the export license authorizing the Seller to export all the equipment under the Commercial Contract and that such export license is valid and appropriate;
 - (d) the export of all equipment under the Commercial Contract complies with all applicable export regulations, including, as the case may be, dual-use and military goods export regulations of France and of the United States of America.]⁵

[/]

⁵ [Applicable for the Seller's Certificate related to the Down Payment only].

[

4. We confirm that we have received in full the Down Payment.
5. We confirm that we have delivered equipment and rendered services relating to the invoice(s) attached to this Seller's Certificate in compliance with the Commercial Contract and that such equipment and services are Eligible Goods and Services.
6. We warrant that the amount to be financed under the Agreement referred to in paragraph 2 above:
 - (a) does not include any amount in respect of the Down Payment; and
 - (b) has not been the subject of a previous Seller's Certificate.
7. We confirm that we have obtained all relevant permits, licenses, or authorisations required for the execution and performance of the Commercial Contract including, *inter alia*, the export license authorizing the Seller to export all the equipment under the Commercial Contract and that such export license is valid and appropriate.
8. We confirm the export of all equipment under the Commercial Contract complies with all applicable export regulations, including, as the case may be, dual-use and military goods export regulations of France and of the United States of America.
9. Finally, we confirm that the Commercial Contract is in full force and effect and has not been suspended, cancelled, rescinded or terminated for whatever reason, or as far as payment terms are concerned, has not been materially amended or materially modified, whether in whole or in part since [[●] 2018]/[the date of latest amendment agreement provided to the ECA Agent to be referred to] [a copy of which is attached]⁶ and is not under any administrative, judicial or arbitration proceedings.]⁷
10. The following documents are attached:
 - (a) The certified copy of the invoice,
 - (b) The Buyer's Confirmation Certificate which refers to this Seller's Certificate
 - (c) [●].
11. This Seller's Certificate is irrevocable.

Yours truly,

By:

NAVAL GROUP

⁶ [If an amendment has been signed, the Seller shall deliver a copy of the amendment to the ECA Agent].

⁷ [Applicable for all Seller's Certificates excluding the Seller's Certificate related to the Down Payment].

SCHEDULE 5. BUYER'S CONFIRMATION CERTIFICATE

To: **NAVAL GROUP**

From: **THE REPUBLIC OF ARGENTINA, acting through the Ministry of Defense – Argentine Navy**

Date: [●]

COMMERCIAL CONTRACT dated 22 June 2018 (as amended from time to time) between the Republic of Argentina, acting through the Ministry of Defense – Argentine Navy and Naval Group, whose registered office is at 40/42 rue du Docteur Finlay, 75015 Paris, France, registered with the commercial and companies registry of Paris under number 441 133 808 RCS Paris (the Commercial Contract)

Buyer Credit Facility Agreement dated [●] 2018

1. Reference is made to the Commercial Contract.
2. We hereby confirm that:
 - (a) we have received from NAVAL GROUP the following invoices under the Commercial Contract:
 - (i) Invoice [--] relating to [Down payment / Milestone [--]]
 - (ii) Invoice [--] relating to Milestone [--]
 - (b) [the Down Payment referred to in the invoice referred to above is due by us and shall be paid to the Seller]⁸ / [the invoice(s) relates to the equipment which has been delivered to us and to the services which have been rendered by the Seller and the amount referred to in such invoice(s) is due by us and shall be paid to the Seller]⁹;
 - (c) we have instructed the Ministry of Treasury to proceed with any actions (including any authorisations and approvals) required in order to proceed with such payment by utilization of the facility under the Buyer Credit Facility Agreement;
 - (d) the Commercial Contract is in full force and effect and has not been suspended, cancelled, rescinded or terminated for whatever reason, or as far as payment terms are concerned, has not been materially amended or materially modified, whether in whole or in part since [[●] 2018]/[the date of latest amendment agreement to be referred to] and is not under any administrative, judicial or arbitration proceedings.
 - (e) This Buyer's Confirmation Certificate is irrevocable.

Yours truly,

By:
THE REPUBLIC OF ARGENTINA, acting through the Ministry of Defense – Argentine Navy, acting as Buyer

⁸ [as applicable]

⁹ [as applicable]

SCHEDULE 6. BORROWER'S UTILISATION CONFIRMATION CERTIFICATE

To: **NATIXIS**

From: **THE REPUBLIC OF ARGENTINA, acting through its Ministry of Treasury**

Date: [●]

COMMERCIAL CONTRACT dated 22 June 2018 (as amended from time to time) between the Republic of Argentina, acting through the Ministry of Defense – Argentine Navy and Naval Group, whose registered office is at 40/42 rue du Docteur Finlay, 75015 Paris, France, registered with the commercial and companies registry of Paris under number 441 133 808 RCS Paris (the Commercial Contract)

Buyer Credit Facility Agreement dated [●] 2018 (the Agreement)

1. Reference is made to the Commercial Contract and the Agreement. This is a Borrower's Utilisation Confirmation Certificate. Capitalised terms used in this Borrower's Utilisation Confirmation Certificate but not defined have the meaning given to them in the Agreement.
2. We hereby confirm that:
 - (a) [an amount of EUR [●] corresponding to the ECA Insurance Premium shall be paid to the ECA Agent by Utilisation under the Facility in accordance with the Agreement;]¹⁰
 - (b) [we have received a pdf copy of the Seller's Certificate dated [●] whereby the Seller requests the payment of an amount equal to EUR [●], corresponding to the invoices [●];]¹¹
 - (c) [the amount referred to in the invoice(s) attached to the Seller's Certificate referred to above shall be paid to the Seller by Utilisation under the Facility and in accordance with the Seller's Certificate and the Agreement;]¹²
 - (d) we have obtained all authorizations and approvals required under the laws and regulations of the Republic of Argentina in order for the Utilisation under the Facility to be made by the Lenders, including in accordance with and pursuant to the resolution of the Ministry of Treasury authorizing the Utilisation under Law 24.156, as amended and supplemented under Section 35 of Decree No. 1344/07;

¹⁰ [Applicable in respect of the first Utilisation only]

¹¹ [Applicable in respect of any Utilisation other than the Utilisation relating only to the payment of the ECA Insurance Premium.]

¹² [Applicable in respect of any Utilisation other than the Utilisation relating only to the payment of the ECA Insurance Premium.]

(e) This Borrower's Utilisation Confirmation Certificate is irrevocable.

Yours truly,

By:

THE REPUBLIC OF ARGENTINA, acting through its Ministry of Treasury

SCHEDULE 7. FORM OF CERTIFICATE OF AUTHORITY AND INCUMBENCY OF THE SELLER

To: **NATIXIS**

From: **NAVAL GROUP**

Date: [●]

Buyer Credit Facility Agreement dated [●] 2018 (the Agreement)

Certificate of Authority and Incumbency

1. Reference is made to a commercial contract dated 22 June 2018 (as amended from time to time) entered into between the Republic of Argentina, acting through the Ministry of Defense – Argentine Navy (the **Buyer**) and Naval Group, whose registered office is at 40/42 rue du Docteur Finlay, 75015 Paris, France, registered with the commercial and companies registry of Paris under number 441 133 808 RCS Paris (the **Seller**) for the supply of three new and one second-hand Offshore Patrol Vessels (“OPV”) and its associated products and services (the **Commercial Contract**).
2. Reference is made to the Agreement. Capitalised terms used in this Certificate of Authority and Incumbency but not defined herein have the meaning given to them in the Agreement.
3. I, the undersigned [●], acting in capacity as [●], duly authorized for the purposes hereof, hereby certify that here below are the details and true specimen signatures of the persons who are, and will continue to be, authorized to sign on behalf of the Seller all documents and certificates to be delivered pursuant to the Commercial Contract:

Title	Name	Specimen

4. I, the undersigned [●], acting in capacity as [●], duly authorized for the purposes hereof, hereby certify that here below are the details and true specimen signatures of the persons who are, and will continue to be, authorized:
 - (a) to sign on behalf of the Seller all documents to be delivered pursuant to the Agreement referred to therein (including *inter alia* the Seller’s Certificate); and
 - (b) to take any action required or permitted to be taken, done, signed or executed under the Agreement.

Title	Name	Specimen

5. You may assume that any such person continues to be so authorized until you receive authorized written notice from the Seller that they, or any of them, are no longer so authorized.

Yours truly,

By:

NAVAL GROUP

SCHEDULE 8. FORM OF CERTIFICATE OF AUTHORITY AND INCUMBENCY OF THE BUYER

To: **NATIXIS**

From: **THE REPUBLIC OF ARGENTINA, acting through the Ministry of Defense – Argentine Navy**

Date: [●]

Buyer Credit Facility Agreement dated [●] (the Agreement)Certificate of Authority and Incumbency

1. Reference is made to:
- (i) a commercial contract dated 22 June 2018 (as amended from time to time) entered into between the Republic of Argentina, acting through the Ministry of Defense – Argentine Navy (the **Buyer**) and Naval Group, whose registered office is at 40/42 rue du Docteur Finlay, 75015 Paris, France, registered with the commercial and companies registry of Paris under number 441 133 808 RCS Paris (the **Seller**) for the supply of three new and one second-hand Offshore Patrol Vessels (“OPV”) and its associated products and services (the **Commercial Contract**);
- (ii) the Tripartite Delegation Agreement.
2. Reference is made to the Agreement. Capitalised terms used in this Certificate of Authority and Incumbency but not defined herein have the meaning given to them in the Agreement.
3. I, the undersigned [●], acting in capacity as [●], duly authorized for the purposes hereof, hereby certify that here below are the details and true specimen signatures of the persons who are, and will continue to be, authorized to sign on behalf of the Buyer all documents and certificates to be delivered pursuant to the Commercial Contract, the Agreement (including *inter alia*, the Buyer’s Confirmation Certificate) and the Tripartite Delegation Agreement:

Title	Name	Specimen

You may assume that any such person continues to be so authorized until you receive authorized written notice from the Buyer that they, or any of them, are no longer so authorized.

Yours truly,

By:

THE REPUBLIC OF ARGENTINA, acting through the Ministry of Defense – Argentine Navy, acting as Buyer

**SCHEDULE 9. FORM OF CERTIFICATE OF AUTHORITY AND INCUMBENCY OF THE
BORROWER**

To: **NATIXIS**

From: **THE REPUBLIC OF ARGENTINA, acting through its Ministry of Treasury**

Date: [●]

Buyer Credit Facility Agreement dated [●] (the Agreement)

Certificate of Authority and Incumbency

1. Reference is made to the Agreement. Capitalised terms used in this Certificate of Authority and Incumbency but not defined herein have the meaning given to them in the Agreement.
2. I, the undersigned [●], acting in capacity as [●], duly authorized for the purposes hereof, hereby certify that here below are the details and true specimen signatures of the persons who are, and will continue to be, authorized:
 - (a) to sign on behalf of the Borrower all documents to be delivered pursuant to the Agreement (including *inter alia* the Borrower's Utilisation Confirmation Certificate); and
 - (b) to take any action required or permitted to be taken, done, signed or executed under the Agreement.

Title	Name	Specimen

You may assume that any such person continues to be so authorized until you receive authorized written notice from the Borrower that they, or any of them, are no longer so authorized.

Yours truly,

By:

THE REPUBLIC OF ARGENTINA, acting through its Ministry of Treasury, acting as Borrower

SCHEDULE 10. FORM OF TRANSFER AGREEMENT

This Transfer Agreement is made on [●] (the **Transfer Agreement**)

BETWEEN:

1. [●] (the “**Existing Lender**”); and
2. [●] (the “**New Lender**”)

WHEREAS:

- (A) The Existing Lender has entered into a facility agreement dated [●] 2018, between, *inter alios*, the Republic of Argentina, acting through its Ministry of Treasury, acting as Borrower and Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Natixis and Banco Santander, S.A. acting as Mandated Lead Arrangers, Natixis acting as ECA Agent and the Original Lenders listed in Schedule 1 (*the Original Lenders*) thereto (the **Facility Agreement**).
- (B) The Existing Lender wishes to transfer and the New Lender wishes to acquire [all] [the part specified in the Schedule to this Transfer Agreement] of the Existing Lender’s participation in the Total Commitments and rights [and obligations] referred to in the Schedule to this Transfer Agreement.
- (C) Terms defined in the Facility Agreement have the same meaning when used in this Transfer Agreement.

IT IS AGREED AS FOLLOWS:

1. [The Existing Lender and the New Lender agree to the transfer (*cession*) of]/[The Existing Lender confirms that, by a separate agreement, it will transfer (*céder*) on the Transfer Date to the New Lender]¹³ [all]/[the part specified in the Schedule to this Transfer Agreement] of the Existing Lender’s participation in the Total Commitments, rights [and obligations] referred to in the Schedule to this Transfer Agreement in accordance with Clause 24.5 (*Procedure for transfer*) of the Facility Agreement.
2. The proposed Transfer Date is [●].
3. The Facility Office and address, fax number and attention details for notices of the New Lender for the purposes of Clause 30.2 (*Addresses*) of the Facility Agreement are set out in the Schedule to this Transfer Agreement.

¹³ Use this option if the transfer is made by way of a separate agreement (e.g. pursuant to articles L. 214-169 or L. 313-23 *et seq.* of the French *Code monétaire et financier* or pursuant to articles 2011 *et seq.* of the French *Code civil*).

4. [Unless expressly agreed to the contrary in case of a transfer to SFIL,]¹⁴ the New Lender expressly acknowledges the limitations on the Existing Lender's obligations set out in Clause 24.4 (*Limitation of responsibility of Existing Lenders*).
5. The New Lender confirms to the other Finance Parties represented by the ECA Agent that it has become entitled to the same rights and that it will assume the same obligations to those Parties as it would have been under if it was an Original Lender.
6. This Transfer Agreement is governed by French law.
7. This Transfer Agreement has been entered into on the date stated at the beginning of this Transfer Agreement.

¹⁴ [In case of assignment to SFIL only]

THE SCHEDULE

Participation in the Total Commitments/rights [and obligations] to be transferred

[insert relevant details]

[Facility office address, fax number and attention details for notices and account details for payments]

[Existing Lender]

[New Lender]

By:

By:

This Transfer Agreement is accepted by the ECA Agent and the Transfer Date is confirmed as [●].

[ECA Agent]

By:

SCHEDULE 11. FORM OF CONFIDENTIALITY UNDERTAKING

[Letterhead of Potential New Lender]

To: [insert name of Existing Lender]

Re: The Buyer Credit Facility Agreement dated [●] 2018 and entered into with the Republic of Argentina, acting through its Ministry of Treasury, as Borrower (the **Agreement**)

Date:

Amount:

ECA Agent:

Dear Sirs

We are considering acquiring an interest in the Agreement which, subject to the Agreement, may be by way of transfer, the entering into, whether directly or indirectly, of a sub-participation or any other transaction under which payments are to be made or may be made by reference to one or more Finance Documents and/or the Borrower or by way of investing in or otherwise financing, directly or indirectly, any such transfer, sub-participation or other transaction (the **Acquisition**). In consideration of you agreeing to make available to us certain information, by our signature of this letter we agree as follows (acknowledged and agreed by you by your signature of a copy of this letter):

1. CONFIDENTIALITY UNDERTAKING

We undertake (a) to keep all Confidential Information confidential and not to disclose it to anyone, save to the extent permitted by paragraph 2 below and to ensure that all Confidential Information is protected with security measures and a degree of care that would apply to our own confidential information and (b) until the Acquisition is completed to use the Confidential Information only for the Permitted Purpose.

2. PERMITTED DISCLOSURE

You agree that we may disclose:

2.1 to any of our Affiliates and any of our or their officers, directors, employees, professional advisers and auditors such Confidential Information as we shall consider appropriate if any person to whom the Confidential Information is to be given pursuant to this paragraph 2.1 is informed in writing of its confidential nature and that some or all of such Confidential Information may be price-sensitive information, except that there shall be no such requirement to so inform if the recipient is subject to professional obligations to maintain the confidentiality of the information or is otherwise bound by requirements of confidentiality in relation to the Confidential Information;

- 2.2 subject to the requirements of the Agreement, to any person:
- (a) to (or through) whom we assign or transfer (or may potentially assign or transfer) all or any of our rights and/or obligations which we may acquire under the Agreement such Confidential Information as we shall consider appropriate if the person to whom the Confidential Information is to be given pursuant to this sub-paragraph (a) of paragraph 2.2 has delivered a letter to us in equivalent form to this letter;
 - (b) with (or through) whom we enter into (or may potentially enter into) any sub-participation in relation to, or any other transaction under which payments are to be made or may be made by reference to the Agreement or the Borrower such Confidential Information as we shall consider appropriate if the person to whom the Confidential Information is to be given pursuant to this sub-paragraph (b) of paragraph 2.2 has delivered a letter to us in equivalent form to this letter;
 - (c) to whom information is required or requested to be disclosed by any governmental, banking, taxation or other regulatory authority or similar body, the rules of any relevant stock exchange or pursuant to any applicable law or regulation such Confidential Information as we shall consider appropriate; and
- 2.3 notwithstanding paragraphs 2.1 and 2.2. above, Confidential Information to such persons to whom, and on the same terms as, a Finance Party is permitted to disclose Confidential Information under the Agreement, as if such permissions were set out in full in this letter and as if references in those permissions to Finance Party were references to us.

3. NOTIFICATION OF DISCLOSURE

We agree (to the extent permitted by law and regulation) to inform you:

- 3.1 of the circumstances of any disclosure of Confidential Information made pursuant to sub-paragraph (c) of paragraph 2.2 above except where such disclosure is made to any of the persons referred to in that paragraph during the ordinary course of its supervisory or regulatory function; and
- 3.2 upon becoming aware that Confidential Information has been disclosed in breach of this letter.

4. RETURN OF COPIES

If we do not enter into the Acquisition and you so request in writing, we shall return all Confidential Information supplied by you to us and destroy or permanently erase (to the extent technically practicable) all copies of Confidential Information made by us and use our reasonable endeavours to ensure that anyone to whom we have supplied any Confidential Information destroys or permanently erases (to the extent technically practicable) such Confidential Information and any copies made by them, in each case save to the extent that we or the recipients are required to retain any such Confidential Information by any applicable law, rule or regulation or by any competent judicial, governmental, supervisory or regulatory body or in accordance with internal policy, or where the Confidential Information has been disclosed under sub-paragraph (c) of paragraph 2.2 above.

5. CONTINUING OBLIGATIONS

The obligations in this letter are continuing and, in particular, shall survive and remain binding on us until (a) if we become a party to the Agreement, the date on which we acquire such an interest; (b) if we enter into the Acquisition other than by way of becoming a party to the Agreement, the date falling twelve months after termination of that Acquisition; or (c) in any other case twelve months after the date of this letter.

6. NO REPRESENTATION; CONSEQUENCES OF BREACH, ETC.

We acknowledge and agree that:

- 6.1 neither you, nor any of your or their respective officers, employees or advisers (each a **Relevant Person**) (i) make any representation or warranty, express or implied, as to, or assume any responsibility for, the accuracy, reliability or completeness of any of the Confidential Information or any other information supplied by you or the assumptions on which it is based or (ii) shall be under any obligation to update or correct any inaccuracy in the Confidential Information or any other information supplied by you or be otherwise liable to us or any other person in respect of the Confidential Information or any such information; and
- 6.2 you may be irreparably harmed by the breach of the terms of this letter and damages may not be an adequate remedy; each Relevant Person may be granted an injunction or specific performance for any threatened or actual breach of the provisions of this letter by us.

7. ENTIRE AGREEMENT: NO WAIVER; AMENDMENTS, ETC.

- 7.1 This letter constitutes the entire agreement between us in relation to our obligations regarding Confidential Information and supersedes any previous agreement, whether express or implied, regarding Confidential Information.
- 7.2 No failure or delay in exercising any right or remedy under this letter will operate as a waiver thereof nor will any single or partial exercise of any right or remedy preclude any further exercise thereof or the exercise of any other right or remedy under this letter.
- 7.3 The terms of this letter and our obligations under this letter may only be amended or modified by written agreement between us.

8. INSIDE INFORMATION

We acknowledge that some or all of the Confidential Information is or may be price-sensitive information and that the use of such information may be regulated or prohibited by applicable legislation including securities law relating to insider dealing and market abuse and we undertake not to use any Confidential Information for any unlawful purpose.

9. NATURE OF UNDERTAKINGS

The undertakings given by us under this letter are given to you and are also given for the benefit of the Borrower.

10. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

- 10.1 This letter (including the agreement constituted by your acknowledgement of its terms) (the **Letter**) and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it (including any non-contractual obligations arising out of the negotiation of the transaction contemplated by this Letter) are governed by French law.
- 10.2 The Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with this Letter (including a dispute relating to any non-contractual obligation arising out of or in connection with either this Letter or the negotiation of the transaction contemplated by this Letter).

11. DEFINITIONS

In this letter (including the acknowledgement set out below) terms defined in the Agreement shall, unless the context otherwise requires, have the same meaning and:

Confidential Information means all information relating to the Borrower, the Finance Documents, the Tripartite Delegation Agreement, [the/a] Facility and/or the Acquisition which is provided to us in relation to the Finance Documents, the Tripartite Delegation Agreement or [the/a] Facility by you or any of your affiliates or advisers, in whatever form, and includes information given orally and any document, electronic file or any other way of representing or recording information which contains or is derived or copied from such information but excludes information that:

- (a) is or becomes public information other than as a direct or indirect result of any breach by us of this letter; or
- (b) is identified in writing at the time of delivery as non-confidential by you or your advisers; or
- (c) is known by us before the date the information is disclosed to us by you or any of your affiliates or advisers or is lawfully obtained by us after that date, and which, in either case, as far as we are aware, has not been obtained in breach of, and is not otherwise subject to, any obligation of confidentiality.

Permitted Purpose means considering and evaluating whether to enter into the Acquisition.

Please acknowledge your agreement to the above by signing and returning the enclosed copy.

Yours faithfully

.....

For and on behalf of

[Potential New Lender]

We acknowledge and agree to the above:

.....

For and on behalf of

[Existing Lender]

SCHEDULE 12. CONTACT DETAILS**FOR THE BORROWER****THE MINISTRY OF TREASURY OF THE REPUBLIC OF ARGENTINA**

Address: [●]

Fax: [●]

Phone: [●]

Copy:

[●]

FOR THE ECA AGENT AND THE LENDERS

The ECA Agent (for itself and for the account of the Lenders)

For administration/operations matter**NATIXIS**

Address: 68/76 quai de la Rapée 75012 Paris, France

Name of Officer: Lucie Robinet / Laurence Lio Soon Shun

Department: AEI – Agency team

Fax: +33 1 58 19 49 02

Phone: +33 1 58 32 17 12 / +33 1 58 19 37 35

Email: lucie.robinet@natixis.com / laurence.liosoonshun@natixis.com

For other matters**NATIXIS**

Address: 68/76 quai de la Rapée 75012 Paris, France

Name of Officer: Lucie Robinet / Laurence Lio Soon Shun

Department: AEI – Agency team

Fax: +33 1 58 19 49 02

Phone: +33 1 58 32 17 12 / +33 1 58 19 37 35

Email: lucie.robinet@natixis.com / laurence.liosoonshun@natixis.com

SCHEDULE 13. FORM OF CERTIFICATE OF ACCEPTANCE



**CONTRATO NAVAL GROUP-ARA
No 01/2017**

NAVAL
GROUP

ANEXO H

Referencia del Certificado: **xx-xx-xxxxxx**
CERTIFICADO DE ACEPTACIÓN

CONTRATO No: 01/2017	
OPV No X	FECHA DE ACEPTACIÓN: xxxxxxxxxxxx
EVENTO ACEPTADO: SUMINISTRO DE xxxxxx	
DESCRIPCION DEL SUMINISTRO ACEPTADO: - - - -	
Como agente debidamente autorizado del VENDEDOR , confirmo que la información precedente es justa y correcta.	Como agente debidamente autorizado del COMPRADOR , confirmo que la información precedente es justa y correcta.
Firma:	Firma:
Nombre: xxxxxxxxxxxxxxxx	Nombre: xxxxxxxxxxxxxxxx
Título: Representante de NAVAL GROUP xxxxxx	Título: Representante de la ARA, xxxxxx
Fecha: xxxxxxxxxxxxxxxx	Fecha: xxxxxxxxxxxxxxxx



**CONTRATO NAVAL GROUP-ARA
No 01/2017**

**NAVAL
GROUP**

ANEXO H

Referencia del Certificado: **xx-xx-xxxxxx**

APÉNDICE 1: LISTA DE RESERVAS O FALLAS MENORES

TRADUCCIÓN PÚBLICA	
CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO DEL COMPRADOR	
Entre	
REPÚBLICA ARGENTINA	
actuando a través del MINISTERIO DE HACIENDA	
en su carácter de Prestatario	
Acordado por	
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK	
NATIXIS	
BANCO SANTANDER, S.A.	
en su carácter de Agente Organizador Autorizado	
con	
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK	
NATIXIS	
en su carácter de Bancos de Estructuración	
Y	
NATIXIS	
en su carácter de Agente de la ECA	
Y	
LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INCLUIDAS EN EL ANEXO 1	
en su carácter de Prestamistas Originales	
[•] 2018	
DE PARDIEU BROCAS MAFFEI.	
[Texto en idioma extranjero].	
ÍNDICE	
1. DEFINICIONES E INTERPRETACIÓN	5
2. LA LÍNEA DE CRÉDITO	22
3. OBJETO	23
4. CONDICIONES DE USO	23
5. UTILIZACIÓN - PAGO DIRECTO IRREVOCABLE	25
6. DEVOLUCIÓN	28

7. PAGO ANTICIPADO VOLUNTARIO Y CANCELACIÓN-----	29
8. PAGO ANTICIPADO OBLIGATORIO - ILEGALIDAD-----	30
9. RESTRICCIONES-----	33
10. INTERESES-----	34
11. PERÍODOS DE INTERÉS-----	34
12. CAMBIOS RELACIONADOS CON EL CÁLCULO DE INTERESES-----	35
13. TARIFAS-----	36
14. SUSTITUCIÓN DE LA ECA, PRIMA DE SEGURO DE LA ECA, SUBROGACIÓN, GARANTÍA MEJORADA DE LA ECA-----	37
15. REEMBOLSO POR PAGO DE IMPUESTOS E INDEMNIDADES-----	39
16. AUMENTO DE COSTOS-----	44
17. OTRAS INDEMNIZACIONES-----	45
18. REDUCCIÓN POR PARTE DE LOS PRESTAMISTAS-----	47
19. COSTOS Y GASTOS-----	47
20. DECLARACIONES-----	48
21. COMPROMISOS RELACIONADOS CON LA INFORMACIÓN-----	52
22. COMPROMISOS GENERALES-----	54
23. EVENTOS DE INCUMPLIMIENTO-----	57
24. CAMBIOS PARA LOS PRESTAMISTAS-----	59
25. FUNCIÓN DEL AGENTE DE LA ECA-----	64
26. CONDUCTA COMERCIAL DE LAS PARTES DE LA FINANCIACIÓN-----	72
27. DISTRIBUCIÓN ENTRE LAS PARTES DE LA FINANCIACIÓN-----	72
28. MECÁNICA DE PAGO Y REEMPLAZO DE LA TASA DE PANTALLA-----	73
29. COMPENSACIÓN-----	75
30. NOTIFICACIONES-----	76
31. CÁLCULOS Y CERTIFICADOS-----	77
32. INVALIDEZ PARCIAL-----	78
33. RECURSOS, RENUNCIAS Y DIFICULTADES-----	78
34. CONFIDENCIALIDAD-----	78
35. CONFIDENCIALIDAD DE LAS TASAS DE FINANCIACIÓN-----	81
36. LEY APLICABLE-----	82

37. JURISDICCIÓN - ARBITRAJE-----	82
38. CONTRATO COMPLETO -----	84
ANEXOS -----	
ANEXO 1. PRESTAMISTAS ORIGINALES-----	85
ANEXO 2. CONDICIONES PRECEDENTES -----	85
ANEXO 3. CONDICIONES DE PAGO Y LISTA DE DOCUMENTOS QUE DEBEN PRESENTARSE AL AGENTE DE LA ECA -----	90
ANEXO 4. CERTIFICADO DEL VENDEDOR-----	93
ANEXO 5. CERTIFICADO DE CONFIRMACIÓN DEL COMPRADOR -----	95
ANEXO 6. CERTIFICADO DE CONFIRMACIÓN DE UTILIZACIÓN DEL PRESTATARIO-----	96
ANEXO 7. FORMULARIO DE CERTIFICADO DE AUTORIDAD E INCUMBENCIA DEL VENDEDOR -----	97
ANEXO 8. FORMULARIO DE CERTIFICADO DE AUTORIDAD E INCUMBENCIA DEL COMPRADOR -----	98
ANEXO 9. FORMULARIO DE CERTIFICADO DE AUTORIDAD E INCUMBENCIA DEL PRESTATARIO -----	99
ANEXO 10. FORMULARIO DE CONTRATO DE TRANSFERENCIA-----	100
ANEXO 11. FORMULARIO DE COMPROMISO DE CONFIDENCIALIDAD -----	101
ANEXO 12. DETALLES DE CONTACTO -----	105
ANEXO 13. FORMULARIO DEL CERTIFICADO DE ACEPTACIÓN -----	106
ESTE CONTRATO (el Contrato) de fecha [●] 2018 se suscribe -----	

ENTRE:-----

(1) LA REPÚBLICA ARGENTINA, quien actúa por intermedio del Ministerio de Hacienda (el Prestatario);

(2) CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK, société anonyme francesa, cuya sede social se encuentra en 12 place des Etats-Unis, CS 70052, 92547 Montrouge Cedex, Francia, registrada en el registro comercial y de sociedades de Nanterre, con el número 304 187 701 RCS Nanterre, en su carácter de Agente Organizador Autorizado; -----

(3) NATIXIS, société anonyme francesa, cuya sede social se encuentra en 30 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris, Francia, registrada en el registro comercial y de sociedades de Nanterre, con el número 542 044 524 RCS París, en su carácter de Agente Organizador Autorizado; -----

(4) BANCO SANTANDER, S.A., sociedad anónima, española, cuya sede social se encuentra en Paseo de Pereda, 9-12, 39004 Santander, España, registrada con el número 722 067 105, en su carácter de Agente Organizador Autorizado; -----

(cuando Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Natixis y Banco Santander, S.A., actúan como agentes organizadores autorizados, se denominarán en conjunto Agentes Organizadores Autorizados).

(5) CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK, société anonyme francesa, cuya sede social se encuentra en 12 place des Etats-Unis, CS 70052, 92547 Montrouge Cedex, Francia, registrada

en el registro comercial y de sociedades de Nanterre, con el número 304 187 701 RCS Nanterre, en su carácter de banco estructurador; -----

(6) NATIXIS, société anonyme francesa, cuya sede social se encuentra en 30 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris, Francia, registrada en el registro comercial y de sociedades de Nanterre, con el número 542 044 524 RCS París, en su carácter de banco estructurador; -----

(cuando Credit Agricole Corporate and Investment Bank y Natixis actúan como bancos de estructuración, se denominarán en conjunto Bancos de Estructuración)-----

(7) NATIXIS, société anonyme francesa, cuya sede social se encuentra en 30 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris, Francia, registrada en el registro comercial y de sociedades de Nanterre, con el número 542 044 524 RCS París, en su carácter de Partes de la Financiación (el Agente de la ECA). -----

(8) LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS incluidas en el Anexo 1 (Los Prestamistas Originales) como prestamistas (los Prestamistas Originales). -----

CONSIDERANDO: -----

A. Contrato comercial -----

La REPÚBLICA ARGENTINA, que actúa por intermedio del Ministerio de Defensa – Armada de la República Argentina (el Comprador) ha suscrito un contrato de compra de fecha 22 de junio de 2018 con Naval Group, cuya sede social se encuentra en 40/42 rue du Docteur Finlay, 75015 Paris, Francia, registrada en el registro comercial y de sociedades de París con el número 441 133 808 RCS Paris (el Vendedor) para el suministro de tres buques de defensa costera (“OPV”) nuevos y uno usado y sus productos y servicios asociados (con sus modificaciones mediante contrato suscrito el 9 de octubre de 2018 y sus modificaciones oportunas, el Contrato Comercial).-----

El precio total de compra del equipo que se entregará y los servicios que se prestarán por parte del Vendedor conforme al Contrato Comercial asciende a EUR 287,600,000 (el Precio Total del Contrato) y se debe abonar de la siguiente manera: -----

(i) un pago por adelantado equivalente al 20% del Precio Total del Contrato, es decir, EUR 57.520.000 (el Pago Inicial) que se pagará mediante Utilización conforme a la Línea de Crédito y conforme a los términos del Contrato Comercial; y-----

(ii) un saldo equivalente al 80% del Precio Total del Contrato, es decir, EUR 230.080.000 que se pagará mediante Utilización conforme a la Línea de Crédito y conforme a los términos del Contrato Comercial.

B. Contrato de Línea de Crédito de BPI AE -----

Las Partes han suscrito este Contrato para establecer los términos y condiciones y respecto del cual los Prestamistas han acordado poner a disposición del Prestatario únicamente conforme a la Cláusula 5.1(a) y sujeto a los términos y condiciones de este Contrato, el monto de capital total máximo de trescientos diecinueve millones, treinta y cuatro mil seiscientos ochenta Euros (EUR 319.034.680), cuyo producido se aplicará a la financiación de la siguiente manera:-----

(i) el Precio Total del Contrato (incluso el Pago Inicial) adeudado por el Comprador al Vendedor hasta un monto máximo de EUR 287.600.000; y-----

(ii) el pago de los Prestamistas de la Prima del Seguro de la ECA hasta un monto máximo de EUR 31.434.680. -----

Los Prestamistas por intermedio del Agente de la ECA pondrán a disposición el producido de la Línea de Crédito directamente al Vendedor o el Agente de la ECA respecto de la Prima de Seguro de la ECA.

SE ACUERDA lo siguiente: -----

1. DEFINICIONES E INTERPRETACIÓN-----

1.1 Definiciones-----

En el presente Contrato:-----

Reestructuración de Deuda de 2005 significa el canje de deuda soberana de Argentina aprobado por el Decreto 1735/04 de Argentina (con sus modificaciones y suplementos) asumida por Argentina en enero y febrero de 2005; y-----

Reestructuración de Deuda de 2010 significa el canje de deuda soberana de Argentina aprobado por el Decreto 563/10 de Argentina (con sus modificaciones y suplementos) asumida por Argentina en abril y septiembre de 2010.-----

Garantía de pago anticipado significa la garantía del banco emitida por el Banco Santander S.A., que garantiza el reembolso por parte del Vendedor del adelanto adeudado al Comprador conforme al Contrato Comercial. -----

Filial significa:-----

(a) en relación con una persona, cualquier otra persona quien, de manera directa o indirecta, controla o es controlada o se encuentra bajo control común con dicha persona; y para los fines de esta definición, el término "control" (incluso los términos "controlante", "controlada por" y "bajo control común con") de una persona significará la posesión directa o indirecta, del poder de voto de más del 50% de los títulos con derecho a voto ordinario para la elección de directores (o personas que llevan a cabo funciones similares) de dicha persona o para dirigir o hacer dirigir la gestión y las políticas de dicha persona, ya sea mediante titularidad de dichos títulos, por contrato o de otro modo; y-----

(b) en relación con Natixis, cualquier miembro del Banque Populaire Group o Caisse d'Epargne Group.

Leyes anticorrupción significa cualquier ley, reglamento o regla anti soborno o anti corrupción aplicable en cualquier jurisdicción aplicable, incluso las disposiciones francesas legales relacionadas con anti-soborno o anti-corrupción a las que se hace referencia en el Libro IV, Título III y Libro IV del Código Penal francés, la Ley Anticorrupción del Reino Unido de 2010, la Ley de Práctica Corruptas en el Extranjero de Estados Unidos de 1977, cualquier disposición legal argentina relacionada con el anti-soborno o la anti-corrupción incluso, sin limitación, la Ley No. 27.401 (con sus modificaciones y complementos) y el Libro 2, Título XI del Código Penal de Argentina, y cualquier ley o reglamento o regla similar en cualquier jurisdicción. -----

Reglamentos sobre la financiación en contra del terrorismo y el lavado de dinero significa cualquier disposición legal aplicable relacionada con el combate del terrorismo y el lavado de dinero, incluso las disposiciones legales francesas relacionadas con la lucha contra el terrorismo y el lavado de dinero a las que se hace referencia en el Libro III, Título II y el Libro IV, Título II del código penal francés, cualquier disposición legal argentina relacionada con el financiamiento del terrorismo y el lavado de dinero, sin limitaciones, la Ley No. 25.246 (con sus modificaciones y complementos) y el Libro 2, Título XIII del Código Penal de Argentina, y cualquier ley, reglamento o regla similar en cualquier jurisdicción.

Autorización significa autorización, permiso, consentimiento, aprobación, decreto, resolución, licencia, exención, presentación, legalización o registro. -----

Período de disponibilidad significa el período comprendido entre la Fecha de Firma hasta, inclusive, (i) [30 de mayo de 2022] si se ha efectuado el Último Pago del Contrato Comercial antes de dicha fecha o (ii) [30 de noviembre de 2022], lo que ocurra primero.¹ [Nota al pie: Las fechas a las que se hace referencia en el presente se basan en la suposición que la firma se producirá el 30 de noviembre de 2018 y se revisará según la fecha de firma real]. -----

Compromiso disponible significa el Total de Compromisos (que se podrán cancelar o reducir conforme a este Contrato), menos la cantidad de todas las Utilizaciones disponibles conforme a la Línea de Crédito. -----

Beneficiario tendrá el significado asignado en la Cláusula 24.7 (Seguridad sobre los derechos de los Prestamistas). -----

Prestatario tiene el significado otorgado en el preámbulo del presente. -----

Certificado de Confirmación de Utilización del Prestatario significa un certificado proporcionado por el Prestatario al Agente de la ECA sustancialmente en la forma que se describe en el Anexo 6 (Certificado de Confirmación de Utilización del Prestatario). -----

Deuda Interna del Prestatario en Divisa Extranjera significa: -----

(i) las deudas a continuación en la medida que estas no hayan sido denominadas nuevamente en pesos conforme a la legislación de Argentina y, por consiguiente, se hayan transformado en deuda interna, en cada caso modificadas según corresponda: -----

(a) Bonos del Tesoro emitidos bajo el Decreto 1527/91 y el Decreto 1730/91; -----

(b) Bonos de Consolidación emitidos bajo el Decreto 23.982 y el Decreto 2140/91; -----

(c) Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales emitidos bajo el Decreto 23.982 y el Decreto 2140/91; -----

(d) Bonos de la Tesorería a 10 Años de Plazo emitidos bajo el Decreto 211/92 y el Decreto 526/92; --

(e) Bonos de la Tesorería a 5 Años de Plazo emitidos bajo el Decreto 211/92 y el Decreto 526/92; ----

(f) Ferrobonos emitidos bajo el Decreto 52/92 y el Decreto 526/92; -----

(g) Bonos de Consolidación de Regalías Hidrocarburíferas a 16 Años de Plazo emitidos bajo el Decreto 2284/92 y el Decreto 54/93; -----

(h) Letras de Tesorería en Dólares Estadounidenses emitidos bajo las leyes de presupuesto anual del Estado, incluso las Letras de Tesorería emitidas bajo la ley 24.156 y el Decreto 340/96; -----

(i) Bonos de Consolidación emitidos bajo el Decreto 24.411 y el Decreto 726/97; -----

(j) Bonos Externos de la República de Argentina emitidos bajo la Ley 19.686 promulgada el 15 de junio de 1972; -----

(k) Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en Dólares Estadounidenses emitidos bajo el Decreto 24.156 y el Decreto 340/96; -----

(l) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses emitidos bajo el Decreto 905/2002, Decreto 1836/2002 de Argentina y Decreto 739/2003; -----

(m) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses emitidos bajo las Resoluciones del Secretario de Hacienda y Finanzas N.º 240/2005 y 85/2005, -----

(n) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos bajo las Resoluciones del Secretario de Hacienda y Finanzas N.º 88/2006 y 18/2006, -----

(o) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos bajo las Resoluciones del Secretario de Hacienda y Finanzas N.º 230/2006 y 64/2006, -----

(p) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos bajo las Resoluciones del Secretario de Hacienda y Finanzas N.º 100/2007 y 24/2007, -----

(q) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos bajo las Resoluciones del Secretario de Hacienda y Finanzas N.º 424/2011 y 132/2011; y -----

(r) cualquier otra deuda emitida antes del 22 de abril de 2016 que se rige por las leyes de la República Argentina; -----

(ii) cualquier deuda emitida antes del 22 de abril de 2016 como canje o reemplazo de la deuda a la que se hace referencia en (i) anterior, en cada caso modificada según corresponda; y

(iii) cualquier otra deuda con los mismos términos y condiciones que cualquiera de las deudas a las que se hace referencia en (i) y (ii) anterior en todos los aspectos, salvo la fecha de emisión y el primer pago de intereses.-----

Deuda Externa del Prestatario significa las obligaciones o la garantía de la República Argentina para el dinero solicitado o según se indica en los títulos, debentures, bonos, pagarés, préstamos u otro instrumento similar o cualquier otra garantía, a abonar por sus términos, o que fueran pagaderas a opción del titular o acreedor, en una moneda diferente a la moneda de curso legal de la República Argentina, siempre que: (i) ninguna Deuda de Divisa Extranjera Local del Prestatario; y (ii) ninguna otra deuda regida por las leyes de la República Argentina y originalmente liquidadas en Argentina constituirán Deuda Externa del Prestatario.-----

Deuda Externa Vigente del Prestatario significa la Deuda Externa del Prestatario emitida en conexión con la Reestructuración de Deuda de 2005, la Reestructuración de Deuda de 2010 y cualquier otra Deuda Externa del Prestatario emitida después del 2 de junio de 2005.-----

Costos de ruptura significa la cantidad (si hubiera) mediante la cual: -----

(a) el interés (excluido el margen) que el Prestamista hubiera recibido durante el período a partir de la fecha de recepción de la totalidad o una parte de la participación en un Préstamo o Suma Impaga hasta el último día del Período de Interés actual respecto de dicho Préstamo o Suma Impaga, si el monto de capital de dicha participación en un Préstamo o la Suma Impaga recibida se hubiera abonado el último día de dicho Período de Interés; -----

supera: -----

(b) el monto que el Prestamista podría obtener al colocar un monto equivalente al monto de capital de dicha participación en un Préstamo o la Suma Impaga recibida por este en depósito en un banco líder de reputación y solidez reconocida perteneciente al mercado interbancario de Europa durante un período comprendido a partir del Día Hábil posterior a la recepción o el cobro y hasta el último día del Período de Interés actual. -----

Día Hábil significa para los fines de: -----

(a) participar en la Utilización de la Línea de Crédito y la devolución del capital y el pago de intereses, intereses por pago fuera de término y comisiones sobre cualquier otra suma derivada de la Línea de Crédito, en cualquier día (excepto sábado o domingo) en los cuales los bancos están abiertos para el público en general en París, Francia, Madrid, España y en Buenos Aires, Argentina y que además es un Día OBJETIVO; y-----

(b) para cualquier otro asunto, un día (excepto sábado o domingo) en el cual están abiertos los bancos para hacer negocios en París, Francia, Madrid y Buenos Aires, Argentina.-----

Comprador tiene el significado otorgado en el preámbulo del presente.-----

Certificado de Confirmación del Comprador significa un certificado proporcionado por el Prestatario al Agente de la ECA sustancialmente en la forma que se describe en el Anexo 5 (Certificado de Confirmación del Comprador).

CAFFIL significa Caisse Française de Financement Local (sociedad anónima francesa con sede en 1-3 rue du Passeur de Boulogne, 92130 Issy-Les-Moulineaux, registrada en el registro comercial y de sociedades de Nanterre, con el número 421 318 064 RCS Nanterre).-----

Contrato comercial tiene el significado otorgado en el preámbulo del presente.-----

Información confidencial significa toda la información relacionada con el Prestatario, los Documentos Financieros, el Contrato de Delegación Tripartita, el Contrato Comercial, el Proyecto o la Línea de Crédito de la cual la Parte de la Financiación o la ECA (o sus directores, empleados o Filiales) reconoce en su carácter, o a fines de convertirse en una Parte de la Financiación (o cualquiera de sus directores, empleados o Filiales) o que es recibida por la Parte de la Financiación en relación o para los fines de convertirse en una Parte de la Financiación conforme a los Documentos de la Financiación o la Línea de crédito de:-----

(a) el Prestatario (o cualquiera de sus asesores); o-----

(b) otra Parte de la Financiación, si la información fue obtenida por la Parte de la Financiación de manera directa o indirecta del Prestatario (o cualquiera de empleados o asesores),-----

de cualquier forma, e incluye cualquier documento, archivo electrónico o de cualquier otro modo de información de declaración o registro que contenga o derive dicha información; pero excluye:-----

(i) información que:-----

(A) es o se convierte en información pública diferente a un resultado directo o indirecto de incumplimiento por parte de dicha Parte de la Financiación de la Cláusula 34 (Confidencialidad); o---

(B) se identifica por escrito al momento de la suscripción como no confidencial por el Prestatario (o cualquiera de sus empleados o asesores); o-----

(C) es desarrollada en cualquier momento por la Parte de la Financiación o la ECA sin uso, directo o indirecto, de la Información Confidencial; o-----

(D) es conocida por la Parte de la Financiación o la ECA antes de la fecha de divulgación de dicha información de acuerdo con los párrafos (A) o (B) anteriores o se obtiene de manera lícita de la Parte de la Financiación después de esa fecha, de una fuente que, según la información de la Parte de la Financiación o la ECA (o sus directores, empleados o Filiales), no está conectada con el Prestatario y, en cualquier caso, en tanto y en cuanto lo sepa la Parte de la Financiación o la ECA (o sus directores,

empleados o Filiales), no ha sido obtenida por un caso de incumplimiento ni está sujeta a ninguna obligación de confidencialidad; o -----

(E) se deba divulgar conforme a las leyes de la República Argentina.-----

(ii) cualquier Comisión de Financiación. -----

Compromiso de Confidencialidad significa un compromiso de confidencialidad asumido sustancialmente de forma recomendada en el Anexo 11 (Formulario de Compromiso de Confidencialidad) o de cualquier otra forma acordada entre el Prestatario y Prestamista relevante.---

Préstamo del Período de Utilización Consolidado significa: -----

(a) respecto del Período de Utilización 1, el monto total de todos los Préstamos puestos a disposición por la Línea de Crédito durante el Período de Utilización (el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 1); -----

(b) respecto del Período de Utilización 2, el monto total de todos los Préstamos puestos a disposición por la Línea de Crédito durante el Período de Utilización (el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 2); -----

(c) respecto del Período de Utilización 3, el monto total de todos los Préstamos puestos a disposición por la Línea de Crédito durante el Período de Utilización (el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 3); -----

(d) respecto del Período de Utilización 4, el monto total de todos los Préstamos puestos a disposición por la Línea de Crédito durante el Período de Utilización (el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 4); -----

El Préstamo del Período de Utilización Consolidado 1 tendrá el significado asignado en la definición de "Préstamo del Período de Utilización Consolidado". -----

El Préstamo del Período de Utilización Consolidado 2 tendrá el significado asignado en la definición de "Préstamo del Período de Utilización Consolidado". -----

El Préstamo del Período de Utilización Consolidado 3 tendrá el significado asignado en la definición de "Préstamo del Período de Utilización Consolidado". -----

El Préstamo del Período de Utilización Consolidado 4 tendrá el significado asignado en la definición de "Préstamo del Período de Utilización Consolidado". -----

Incumplimiento significa un Evento de Incumplimiento o cualquier evento o circunstancia especificada en la Cláusula 23 (Eventos de Incumplimiento) que pudieran constituir un Evento de Incumplimiento (al vencimiento del período de gracia, al cursar el aviso, al efectuar cualquier decisión relacionada con los Documentos Financieros o una combinación de lo anterior). -----

Evento de Alteración significa una o ambas situaciones de:-----

(a) alteración material del pago o los sistemas de comunicación o los mercados financieros que, en cada caso, debieran operar para realizar los pagos relacionados con la Línea de Crédito (o de otro modo para poder realizar las transacciones contempladas por los Documentos Financieros), en tanto y en cuanto dicha alteración no fuera ocasionada por las Partes ni estuviera fuera del control de las Partes; o -----

(b) la ocurrencia de cualquier otro evento que derive en la alteración (de carácter técnico o relacionado con el sistema) de las operaciones de pago o del tesoro de una de las Partes, que impida a dicha Parte o cualquier otra: -----

(i) cumplir con las obligaciones de pago conforme a estos Documentos Financieros; o bien-----

(ii) comunicarse con las otras Partes según los términos de estos Documentos Financieros, -----

y que (en cualquiera de los casos) no estuviera ocasionada por ninguna de las Partes ni se encuentre fuera del control de la Parte cuyas operaciones fueran alteradas. -----

Pago Inicial tiene el significado otorgado en el preámbulo del presente.-----

ECA significa BPIFRANCE ASSURANCE EXPORT, una sociedad por acciones francesa con sede en 27-31 avenue du Général Leclerc, 94710 Maisons Alfort Cedex, Francia y registrada en el [texto en idioma extranjero] con el número 815 276 308 RCS [texto en idioma extranjero], actuando a nombre y cuenta y bajo el control del estado francés y sus sucesores o personas designadas por las Autoridades Francesas para emitir y manejar pólizas de seguros de comercio exterior en nombre, a cuenta y bajo control del estado francés.-----

Agente de la ECA tiene el significado otorgado en el preámbulo del presente. -----

Garantía Mejorada de la ECA significa cualquier garantía mejorada [texto en idioma extranjero] emitida o a ser emitida por la ECA (en nombre, a cuenta y bajo control del estado francés) en beneficio del Beneficiario del Prestamista de acuerdo con el artículo L.432-5 del Código de Seguro Francés.-----

Póliza de Seguro de la ECA significa la póliza de seguro de crédito de exportación emitida por la ECA en favor de los Prestamistas, en términos satisfactorios para los Prestamistas Originales, que cubre el 95% del riesgo comercial y político respecto de la Línea de Crédito, suscrita por la ECA, el Agente de la ECA y los Prestamistas Originales y entregada conforme al Anexo 2 (Condiciones Precedentes).-----

Prima de Seguro de la ECA significa la prima a abonar a la ECA conforme a la Póliza de Seguro de la ECA. -----

Evento de Pago Anticipado Obligatorio de la ECA significa cada uno de los siguientes eventos o circunstancias: -----

(a) es o resulta ilícito para la ECA cumplir con alguna de sus obligaciones conforme a la Póliza de Seguro de la ECA o para que un Prestamista reciba el beneficio de la Póliza de Seguro de la ECA; -----

(b) cualquier obligación u obligaciones de la ECA conforme a la Póliza de Seguro de la ECA no son o dejan de ser legales, válidas, vinculantes o aplicables o la Póliza de Seguro de la ECA no está ni deja de estar plenamente vigente; o-----

(c) la EVA evita, rescinde, repudia, suspende, cancela o finaliza la totalidad o una parte de la Póliza de Seguro de la ECA o demuestra su intención o intenta evitar, rescindir, repudiar, suspender, cancelar o finalizar la totalidad o una parte de la Póliza de Seguro de la ECA. -----

Bienes y Servicios Elegibles significa:-----

(a) Bienes y Servicios Franceses Elegibles; -----

(b) Bienes y Servicios Locales Elegibles; y -----

(c) Bienes y Servicios Extranjeros Elegibles.-----

Bienes y Servicios Extranjeros Elegibles significa los bienes y servicios (excepto los Bienes y Servicios Franceses Elegibles y los Bienes y Servicios Locales Elegibles) que han sido proporcionados o se proporcionarán en el Contrato Comercial y se originan en una jurisdicción diferente a Francia o la República Argentina que fueran elegibles para financiación conforme a la Póliza de Seguro de la ECA (dentro de los límites y sujeto a las condiciones proporcionadas allí). -----

Bienes y Servicios Franceses Elegibles significa los bienes y servicios (excepto los Bienes y Servicios Locales Elegibles y los Bienes y Servicios Extranjeros Elegibles) que han sido proporcionados o se proporcionarán en el Contrato Comercial y se originan en Francia que fueran elegibles para financiación conforme a la Póliza de Seguro de la ECA (dentro de los límites y sujeto a las condiciones proporcionadas allí). -----

Bienes y Servicios Locales Elegibles significa los bienes y servicios (excepto los Bienes y Servicios Franceses Elegibles y los Bienes y Servicios Extranjeros Elegibles) que han sido proporcionados o se proporcionarán en el Contrato Comercial y se originan en la República Argentina que fueran elegibles para financiación conforme a la Póliza de Seguro de la ECA (dentro de los límites y sujeto a las condiciones proporcionadas allí). -----

EONIA significa, en relación con un Día Hábil y cualquier monto denominado en Euros, la Tasa de Pantalla aplicable. Si dicha tasa es menor a cero, EONIA se considerará cero. -----

Euro o EUR significa la moneda de curso legal de la Unión Europea. -----

EURIBOR significa, en relación con cualquier Préstamo: -----

(a) la Tasa de Pantalla aplicable; o bien -----

(b) (si no hubiera una Tasa de Pantalla disponible para el Período de Interés de dicho Préstamo) la Tasa de Pantalla Interpolada para dicho Préstamo, -----

en el caso de los párrafos (a) y (b) anteriores, a partir de las 11:00 a.m. (horario de Bruselas) el Día de la Cotización en el caso de Euros para un período de la misma duración del Período de Intereses de dicho Préstamo y si dicha tasa es inferior a cero, EURIBOR se considerará cero. -----

Evento de Incumplimiento significa cualquier evento o circunstancia que se especifica como tal en la Cláusula 23 (Eventos de Incumplimiento). -----

Línea de Crédito significa la línea de crédito del préstamo puesta a disposición conforme a este Contrato tal como se describe en la Cláusula 2.1 (Línea de Crédito). -----

Oficina de Línea de Crédito significa: -----

(a) respecto de un Prestamista, la oficina o las oficinas a las que dicho Prestamista al Agente de la ECA informan por escrito antes de la fecha en que se convierte en Prestamista (o bien, después de dicha fecha, mediante aviso escrito cursado con no menos de Cinco Días Hábiles) como la oficina o las oficinas a través de las cuales cumplirán con sus obligaciones conforme a este Contrato; o -----

(b) respecto de cualquier otra Parte de la Financiación, la oficina dentro de la jurisdicción en la cual es residente para fines impositivos. -----

FATCA significa: -----

(a) las secciones 1471 a 1474 del Código de Impuestos Internos de 1986 o de los reglamentos asociados; -----

(b) cualquier tratado, ley o reglamento de cualquier jurisdicción o en relación con un contrato con el gobierno entre EE. UU. (EE. UU.) y otra jurisdicción, la cual (en cualquier caso) facilita la implementación de cualquier ley o reglamento al que se hace referencia en el párrafo (a) anterior; y

(c) cualquier contrato conforme a la implementación de cualquier tratado, ley o reglamento al que se hace referencia en los párrafos (a) o (b) anteriores con el Servicio de Impuestos Internos de Estados Unidos, el gobierno estadounidense o cualquier autoridad gubernamental o fiscal en cualquier otra jurisdicción-----

Fecha de Solicitud de FATCA significa: -----

(a) en relación con un "pago sujeto a retención" al que se hace referencia en la sección 1473(1)(A)(i) del Código de Impuestos Internos de 1986 (relacionado con los pagos de intereses y otros pagos derivados de fuentes dentro de Estados Unidos), 1º de julio de 2014; -----

(b) en relación con un "pago sujeto a retención" al que se hace referencia en la sección 1473(1)(A)(i) del Código de Impuestos Internos de 1986 (relacionado con el "producido bruto" derivado de la enajenación de bienes de cualquier tipo que puede generar intereses derivados de fuentes dentro de Estados Unidos), 1º de enero de 2019; o-----

(c) en relación con un "pago de transferencia" según se describe en la sección 1471(d)(7) del Código de Impuestos Internos de 1986 no comprendido dentro de los párrafos(a) o (b) anteriores, 1º de enero de 2019,-----

o bien, en cada caso, otra fecha en la cual dicho pago podría estar sujeto a deducción o retención de la FATCA después de la fecha de este Contrato.-----

Deducción de la FATCA significa una deducción o retención de un pago conforme al Documento Financiero exigido por la FATCA. -----

Parte Exenta de la FATCA significa una Parte facultada a recibir pagos libres de cualquier Deducción de la FATCA. -----

Carta de Comisiones significa cualquier carta o cartas con fecha de este Contrato entre (i) el Agente de la ECA (para la cuenta de los Agentes Organizadores Autorizados) y el Prestatario, (ii) el Agente de la ECA (para la cuenta de los Bancos de Estructuración) y el Prestatario y (iii) el Agente de la ECA (para su propia cuenta) y el Prestatario que establece las comisiones a las que se hace referencia en la Cláusula 13 (Comisiones). -----

Fecha de Vencimiento Final significa cada una de las siguientes:-----

(a) respecto del Préstamo del Período de Utilización Consolidado 1, la fecha que coincide a ocho (8) años después del Punto Inicial de la Devolución 1 (la Fecha de Vencimiento Final 1); -----

(b) respecto del Préstamo del Período de Utilización Consolidado 2, la fecha que coincide a ocho (8) años después del Punto Inicial de la Devolución 2 (la Fecha de Vencimiento Final 2); -----

(c) respecto del Préstamo del Período de Utilización Consolidado 3, la fecha que coincide a ocho (8) años después del Punto Inicial de la Devolución 3 (la Fecha de Vencimiento Final 3); -----

(d) respecto del Préstamo del Período de Utilización Consolidado 4, la fecha que coincide a ocho (8) años después del Punto Inicial de la Devolución 4 (la Fecha de Vencimiento Final 4). -----

Fecha de Vencimiento Final 1 tendrá el significado proporcionado en la definición de "Fecha de Vencimiento Final".-----

Fecha de Vencimiento Final 2 tendrá el significado proporcionado en la definición de "Fecha de Vencimiento Final".-----

Fecha de Vencimiento Final 3 tendrá el significado proporcionado en la definición de "Fecha de Vencimiento Final".-----

Fecha de Vencimiento Final 4 tendrá el significado proporcionado en la definición de "Fecha de Vencimiento Final".-----

Documento Financiero significa: -----

(a) el presente Contrato; -----

(b) las Cartas de Comisiones;-----

(c) cualquier Contrato de Transferencia;-----

y cualquier otro documento designado como "Documento Financiero" por el Agente de la ECA y el Prestatario.-----

Parte de la Financiación significa los Agentes Organizadores Autorizados, los Bancos de Estructuración, el Agente de la ECA o el Prestamista. -----

Fecha de Primera Devolución significa cada una de las siguientes:-----

(a) respecto de la devolución del Préstamo del Período de Utilización Consolidado 1, la fecha que coincide a seis (6) meses después del Punto Inicial de la Devolución 1 (la Fecha de Primera Devolución del Préstamo Consolidado 1);-----

(b) respecto de la devolución del Préstamo del Período de Utilización Consolidado 2, la fecha que coincide a seis (6) meses después del Punto Inicial de la Devolución 2 (la Fecha de Primera Devolución del Préstamo Consolidado 2);-----

(c) respecto de la devolución del Préstamo del Período de Utilización Consolidado 3, la fecha que coincide a seis (6) meses después del Punto Inicial de la Devolución 3 (la Fecha de Primera Devolución del Préstamo Consolidado 3);-----

(d) respecto de la devolución del Préstamo del Período de Utilización Consolidado 4, la fecha que coincide a seis (6) meses después del Punto Inicial de la Devolución 4 (la Fecha de Primera Devolución del Préstamo Consolidado 4).-----

Fecha de Primera Devolución del Préstamo Consolidado 1 tendrá el significado proporcionado en la definición de "Fecha de Primera Devolución".-----

Fecha de Primera Devolución del Préstamo Consolidado 2 tendrá el significado proporcionado en la definición de "Fecha de Primera Devolución".-----

Fecha de Primera Devolución del Préstamo Consolidado 3 tendrá el significado proporcionado en la definición de "Fecha de Primera Devolución".-----

Fecha de Primera Devolución del Préstamo Consolidado 4 tendrá el significado proporcionado en la definición de "Fecha de Primera Devolución".-----

Fecha de Primera Utilización significa la fecha en la cual el primero Préstamo es puesto a disposición por parte de los Prestamistas conforme a la Línea de Crédito. -----

Autoridades Francesas significa: -----

(a) [texto en idioma extranjero] del Ministerio de Economía y Finanzas de Francia, sus sucesores; y

(b) cualquier agencia, departamento, comisión, junta, oficina legislativa, administrativa o gubernamental o cualquier otra autoridad regulatoria o ente de aquellas y cualquier autoridad gubernamental de la República de Francia con jurisdicción y responsabilidad por la provisión, el manejo o la regulación de los términos, condiciones y emisión de créditos para la exportación en la República de Francia, incluso, inter alia, dichas entidades donde se ha delegado la extensión o administración de asuntos de financiación de exportación, incluso la ECA.-----

Comisión de Financiación significa cualquier tasa individual informada por el Prestamista al Agente de la ECA conforme al párrafo (a)(ii) de la Cláusula 12.1 (Alteración del Mercado). -----

Activos Inmunes significa cualquiera de los siguientes activos: -----

(a) reservas del Banco Central; -----

(b) cualquier bien de dominio público ubicados en el territorio de Argentina comprendidos en los Artículos 234 y 235 del Código Civil y Comercial de Argentina;-----

(c) cualquier bien ubicado dentro o fuera del territorio de la República que ofrezca un servicio público esencial; -----

(d) cualquier bien (ya sea dinero en efectivo, depósitos bancarios, títulos valor, obligaciones de terceros o cualquier otro método de pago) de la República, sus organismos de gobierno y otras entidades gubernamentales relacionadas con la administración del presupuesto, dentro del alcance de los Artículos 165 a 170 de la Ley N.º 11.672 de la Ley Complementaria Permanente de Presupuesto (t.o. 2014); -----

cualquier bien facultado a recibir los privilegios y las inmunidades de la Convención de Viena sobre Relaciones Diplomáticas de 1961 y la Convención de Viena sobre Relaciones Consulares de 1963, incluso, por ejemplo, en relación con los bienes, las instalaciones y las cuentas bancarias utilizadas por las misiones de la República;

(f) cualquier bien utilizado por un miembro de una misión diplomática, gubernamental o consular de la República; -----

(g) impuestos, aranceles, gravámenes, cuotas, regalías y cualquier otro cargo del estado impuesto por la República Argentina, incluso el derecho de la República de cobrar dichos cargos;-----

(h) cualquier bien de carácter militar o bajo el control de una autoridad militar o agencia de defensa de la República; -----

(i) cualquier bien que forma parte del legado cultural de la República; o bien -----

(j) bien que deba recibir inmunidad conforme a la legislación en tanto y en cuanto el Prestatario no pueda otorgar de manera válida una renuncia de inmunidad respecto de la propiedad en cuestión sobre las leyes relacionadas. -----

Aumento de Costos tiene el significado otorgado en la Cláusula 16.1 (Aumento de costos).-----

Fecha de Pago de Interés significa en relación con un Préstamo, [31 de mayo] y [30 de noviembre] de cada año.² [Nota al pie: Las fechas a las que se hace referencia en el presente se basan en la suposición que la firma se producirá el 30 de noviembre de 2018 y se revisará según la fecha de firma real].-----

Período de Interés significa, en relación con un Préstamo, cada período determinado de acuerdo con la Cláusula 11 (Períodos de Interés) y, en relación con una Suma Impaga, cada período determinado conforme a la Cláusula 10.3 (Interés por Incumplimiento). -----

Tasa de Pantalla Interpolada significa, en relación con EURIBOR para cualquier Préstamo, la tasa que deriva de la interpolación sobre una base lineal entre:-----

(a) la Tasa de Pantalla aplicable durante el período más extenso (para el cual la Tasa de Pantalla está disponible) que es inferior al Período de Interés de ese Préstamo; y-----

(b) la Tasa de Pantalla aplicable durante el período más breve (para el cual la Tasa de Pantalla está disponible) que supera el Período de Interés de ese Préstamo;-----

cada uno a las 11:00 a.m. del Día de Cotización de la divisa de ese Préstamo. -----

Último Pago del Contrato Comercial significa el último pago efectuado por el Comprador conforme al Contrato Comercial después de cumplir con todas las obligaciones de pago del Comprador que se deben financiar conforme a la Línea de Crédito. -----

Prestamista significa:-----

(a) el Prestamista Original y-----

(b) cualquier entidad que se haya convertido en Parte como Prestamista conforme a la Cláusula 24 (Cambios para los Prestamistas),-----

que en cada caso no ha dejado de ser una Parte conforme a los términos de este Contrato.-----

Préstamo significa un préstamo realizado o a realizarse conforme a la Línea de Crédito o el monto principal pendiente de pago durante el tiempo de vigencia de ese préstamo.-----

Prestamistas Mayoritarios significa cualquiera de los siguientes:-----

(a) el Prestamista o los Prestamistas cuya participación (con y sin desembolso) suma en total más del 66⅔% del Total de Compromisos (o bien, el Total de Compromisos se ha reducido a cero, suma en total más del 66⅔% del Total de Compromisos inmediatamente antes de la reducción); o -----

(b) si no se ha alcanzado la mayoría anterior y si más de dos Prestamistas tienen participaciones (con y sin desembolso) conforme a la Línea de Crédito (o si el Total de Compromisos se ha reducido a cero, si más de dos Prestamistas tienen participaciones (con y sin desembolso) conforme a la Línea de Crédito inmediatamente antes de la reducción), todos los Prestamistas menos un Prestamista,-----

en tanto y en cuanto que para los fines de la Cláusula 23.12 (Aceleración) y la Cláusula 28.5(b) (Pagos parciales), el término "Prestamistas Mayoritarios" solo tendrá el significado que se indica en el párrafo (a) anterior. -----

Agente Organizador Autorizado tiene el significado otorgado en el preámbulo del presente.-----

Margen significa 1.10% (uno punto diez por ciento) anual. -----

Evento de Alteración del Mercado tiene el significado otorgado en la Cláusula 12.1 (Alteración del mercado). -----

Efecto Adverso Material significa un efecto adverso y material sobre:-----

- (a) las condiciones financieras y económicas en el territorio del Prestatario; o-----
- (b) la capacidad del Prestatario de cumplir las obligaciones conforme a los Documentos Financieros; o-----
- (c) la validez, legalidad o aplicación de cualquier Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita o los derechos o recursos de cualquier Parte de la Financiación.-----

Licencia Material significa:-----

- (a) la licencia de exportación apropiada que autoriza al Vendedor a exportar la totalidad del equipo conforme al Contrato Comercial; y-----
- (b) la aprobación de los Servicios de Logística de Defensa y la Subsecretaría de Planificación Operativa conforme a la Resolución N.º 663/2006 del Ministerio de Defensa de la República Argentina, Resolución N.º 2092 de la Administración Federal de Impuestos de Argentina y la Resolución N.º 14/2018 de la Secretaría de Gestión Presupuestaria y Control del Ministerio de Defensa de la República Argentina.-----

Mes significa un período que comienza un día en un mes calendario y finaliza en el día numéricamente correspondiente en el siguiente mes calendario, excepto que:-----

- (a) si el día numéricamente correspondiente no es un Día Hábil, el período finalizará el siguiente Día Hábil; y-----
- (b) si no hubiera un día numéricamente correspondiente en el mes calendario en el cual finalizará ese período, dicho período finalizará el último día de dicho mes calendario.-----

Las reglas anteriores solo se aplican al último Mes de cualquier período.-----

Nuevo Prestamista tiene el significado otorgado a dicho término en la Cláusula 24.1 (Transferencias de los Prestamistas).-----

Prestamistas Originales tiene el significado otorgado en el preámbulo del presente.-----

Estado Miembro Participante significa cualquier estado miembro de la Unión Europea que adopta o ha adoptado, y en cada caso continúa adoptando, el Euro conforme a la legislación de la Unión Europea en relación con la Unión Económica y Monetaria.-----

Parte significa una parte de este Contrato.-----

Persona tendrá el significado proporcionado en la definición de "Persona Sancionada".-----

Proyecto significa la compra por parte del Comprador de tres buques de defensa costera ("OPV") nuevos y uno usado y sus productos y servicios asociados al Vendedor conforme a los términos del Contrato Comercial.-----

Día de Cotización significa, en relación con cualquier período para el cual se determinará una tasa de interés, dos Días OBJETIVO antes del primer día de dicho período, a menos que la práctica comercial difiera del Mercado Interbancario Europeo Relevante, en cuyo caso el Día de Cotización será determinado por el Agente de la ECA de acuerdo con la práctica de mercado en el Mercado Interbancario Europeo Relevante para Euros (y si las cotizaciones normalmente otorgadas por los bancos líderes en el Mercado Interbancario Europeo Relevante durante más de un día, el Día de Cotización será el último de esos días).-----

Fondo Relacionado en relación con un fondo (el primer fondo), significa un fondo manejado y asesorado por el mismo gerente de inversiones o asesor de inversiones como primer fondo o bien, si fuera manejado por un gerente de inversiones o asesor de inversiones diferente, n fondo cuyo gerente de inversiones o asesor de inversiones fuera una Filial del gerente de inversiones o asesor de inversiones del primer fondo. -----

Fecha de Devolución significa, respecto de cada Préstamo del Período de Utilización Consolidado, cada una de los siguientes: -----

(a) la Primera Fecha de Devolución relacionada con dicho Préstamo del Período de Utilización Consolidado;-----

(b) después del a Primera Fecha de Devolución relacionada con dicho Préstamo del Período de Utilización Consolidado, pero antes de la Fecha de Vencimiento Final relacionada con dicho Préstamo del Período de Utilización Consolidado, cada fecha que coincida con seis (6) meses después de la Fecha de Devolución anterior; y -----

(c) la Fecha de Vencimiento Final relacionada con dicho Préstamo del Período de Utilización Consolidado.-----

Cuota de Devolución significa cada cuota para la devolución de los Préstamos que se especifican en la Cláusula 6.1 (Generalidades). -----

Actividad Sancionable significa cualquier condición o actividad identificada específicamente bajo cualquier Sanción que constituye la base de la imposición de Sanciones contra una persona que desarrollar dicha actividad o se describe por dicha condición. -----

País Sancionado significa cualquier país o territorio el cual es, o cuyo gobierno es, sujeto de Sanciones que prohíben ampliamente los tratados con dicho gobierno, país o territorio (a la fecha del presente, Crimea, Cuba, Irán, Corea del Norte y Siria). -----

Persona Sancionada significa cualquier persona física o jurídica (una Persona), de propiedad o control de manera directa o indirecta de una o más personas que: (i) son sujetos de objetivo o incumplimiento de Sanciones, (ii) están ubicadas, organizadas o residen (además de las representaciones consulares o diplomáticas) en un País Sancionado o (iii) con las cuales existe una restricción o prohibición de realizar transacciones conforme a las Sanciones, incluso por motivo de relación de propiedad, control o agencia con cualquier persona que se describe en (i) o (ii). -----

Sanciones significa cualquier ley, reglamento, embargo o medida similar de sanciones de índole económica, financiera o comercial promulgada, administrada, impuesta o aplicada según corresponda por la Autoridad de Sanciones y/o cualquier sentencia, orden o aviso publicado o emitido respecto de lo anterior (o por cualquier agencia, o asesoramiento de lo anterior publicado o emitido, con sus modificaciones, complementarias y/o sancionado según corresponda). -----

Autoridad de Sanciones significa cualquiera de las siguientes personas (o cualquier agencia de las siguientes).-----

(a) las Naciones Unidas,-----

(b) la Unión Europea o cualquier miembro presente o futuro de ella, -----

(c) el Reino Unido,-----

(d) Estados Unidos de América,-----

(e) cualquier autoridad con capacidad de aplicar sanciones dentro de la jurisdicción de constitución de la Parte de la Financiación.-----

Tasa de Pantalla significa:-----

(a) en relación con la tasa EURIBOR,-----

(x) la tasa interbancaria en Euros ofrecida por European Money Markets Institute (o cualquier otra persona que la administración de dicha tasa) correspondiente al período que se muestra (antes de cualquier corrección, recálculo o republicación del administrador) en la página EURIBOR01 de la pantalla de Thomson Reuters (o cualquier reemplazo de la página de Thomson Reuters que muestre dicha tasa) o la página apropiada de otro servicio de información que publica dicha tasa de Thomson Reuters cuando corresponda. En caso de reemplazo de esa página o la falta de servicio disponible, el Agente de la ECA podría especificar otra página o servicio que muestre la tasa apropiada después de consultar con el Prestatario; o-----

(y) en el caso que la tasa a la que se hace referencia en el Párrafo (x) anterior dejara de existir o dicha tasa fuera reemplazada por una tasa del mismo carácter o de carácter similar, además del caso de modificación que afecte al administrador de dicha tasa o las condiciones de publicación de dicha tasa, la tasa derivada de dicha modificación o dicho reemplazo.-----

(b) en relación con EONIA,-----

(x) la tasa Promedio de Interés Nocturna en Euros de las operaciones interbancarias de un día, calculada por el Banco Central Europeo y publicada el Día TARGET anterior por la Federación de Bancos de la Unión Europea y disponible en la pantalla de Thomson Reuters (o cualquier reemplazo de la página de Thomson Reuters que muestre dicha tasa) o en la página apropiada de otro servicio de información que publica dicha tasa cuando corresponda en lugar de Thomson Reuters. En caso de reemplazo de esa página o la falta de servicio disponible, el Prestamista podría especificar otra página o servicio que muestre la tasa apropiada después de consultar con el Prestatario;-----

(y) en el caso que la tasa a la que se hace referencia en el Párrafo (x) anterior dejara de existir o dicha tasa fuera reemplazada por una tasa del mismo carácter o de carácter similar, además del caso de modificación que afecte al administrador de dicha tasa o las condiciones de publicación de dicha tasa, la tasa derivada de dicha modificación o dicho reemplazo.-----

Garantía significa una hipoteca, prenda, transferencia o cesión fiduciaria, gravamen o cualquier otra garantía real en respaldo de cualquier obligación de una persona o cualquier otro acuerdo o arreglo con un efecto similar.-----

Vendedor tiene el significado otorgado en el preámbulo del presente.-----

Certificado del Vendedor significa un certificado proporcionado por el Prestatario al Agente de la ECA sustancialmente en la forma que se describe en el Anexo 4 (Certificado del Vendedor).-----

SFIL significa una sociedad anónima francesa con sede en 1-3 rue du Passeur de Boulogne, 92130 Issy-Les-Moulineaux, registrada en el registro comercial y de sociedades de Nanterre, con el número 428 782 585 RCS Nanterre.-----

Fecha de Firma significa la fecha de este Contrato.-----

Punto de Partida de la Devolución significa:-----

(a) respecto del Préstamo del Período de Utilización Consolidado 1, [30 de noviembre de 2019] (el Punto de Partida de la Devolución 1);-----

(b) respecto del Préstamo del Período de Utilización Consolidado 2, [30 de noviembre de 2020] (el Punto de Partida de la Devolución 2);-----

(c) respecto del Préstamo del Período de Utilización Consolidado 3, [30 de noviembre de 2021] (el Punto de Partida de la Devolución 3);-----

(d) respecto del Préstamo del Período de Utilización Consolidado 4, alguna de las siguientes fechas, la que fuera anterior: (i) [30 de mayo de 2022] si el Último Pago del Contrato Comercial se efectuó antes de dicha fecha, o (ii) [30 de noviembre de 2022] (Punto de Partida de la Devolución 4)³ [Nota al pie: las fechas a las que se hace referencia en el presente se basan en la suposición que la firma será el 30 de noviembre de 2018, y se revisará según la fecha de firma real]; -----

El Punto de Partida de la Devolución 1 tendrá el significado asignado en la definición de "Punto de Partida de Devolución".-----

El Punto de Partida de la Devolución 2 tendrá el significado asignado en la definición de "Punto de Partida de Devolución".-----

El Punto de Partida de la Devolución 3 tendrá el significado asignado en la definición de "Punto de Partida de Devolución".-----

El Punto de Partida de la Devolución 4 tendrá el significado asignado en la definición de "Punto de Partida de Devolución".-----

TARGET2 significa el sistema de pagos del sistema automatizado transeuropeo de transferencia urgente para la liquidación bruta en tiempo real (TARGET2) que utiliza una plataforma compartida individual y que fue lanzado el 19 de noviembre de 2007. -----

Día TARGET significa cualquier día en que abre TARGET2 para la liquidación de pagos en Euros.-----

Impuesto se refiere a un impuesto, gravamen, contribución, derecho u otra carga o retención de naturaleza similar, y cualquier penalidad (incluso el interés que deba pagarse en relación con una omisión de pago o mora en el pago de los elementos precedentes).-----

Precio Total del Contrato tiene el significado otorgado en el preámbulo del presente. -----

Total de Compromisos significa los compromisos de los Prestamistas incluidos en el Anexo 1 (Los Prestamistas Originales) por EUR 319.034.680 (trescientos diecinueve millones, treinta y cuatro mil seiscientos ochenta Euros) a la fecha de este Contrato en la medida que no se cancele ni se reduzca conforme a este Contrato. -----

Documentos de la Transacción significa: -----

(a) los Documentos Financieros; -----

(b) el Contrato de Delegación Tripartita; y -----

(c) el Contrato Comercial. -----

Contrato de Transferencia significa un contrato asumido sustancialmente de forma determinada en el Anexo 10 (Formulario de Contrato de Transferencia) o de cualquier otra forma acordada entre el cedente y cesionario relevante. -----

Fecha de Transferencia significa, en relación con la cesión o la transferencia, alguna de las siguientes fechas, la que resulte posterior: -----

(a) la Fecha de Transferencia propuesta especificada en el Contrato de Transferencia; y-----

(b) la fecha en la cual el Agente de la ECA suscribe el Contrato de Transferencia relevante. -----

Contrato de Delegación Tripartita significa el contrato que se suscribirá entre el Banco Santander S.A. como deudor delegado, el Comprador como delegador y el Agente de la ECA (en representación de las Partes de la Financiación) como agente de los beneficiarios como condición precedente conforme a este Contrato, mediante el cual el Comprador delega a las Partes de la Financiación el pago de una suma adeudada por parte del banco emisor al Comprador conforme a la Garantía de Pago Anticipado.

Suma Impaga significa cualquier suma adeudada pero impaga por el Prestatario conforme a los Documentos Financieros. -----

Utilización significa la utilización de la Línea de Crédito. -----

Fecha de Utilización significa la fecha de una Utilización, que será la fecha en que se efectúe el Préstamo relevante. -----

Período de Utilización significa cualquiera de los siguientes períodos durante el Período de Disponibilidad: -----

(a) Período de Utilización 1 a partir de la Primera Fecha de Utilización que finaliza el [30 de noviembre de 2019] (inclusive) (el Período de Utilización 1); -----

(b) Período de Utilización 2 a partir del [1º de diciembre de 2019] (inclusive) hasta el [30 de noviembre de 2020] (inclusive) (el Período de Utilización 2); -----

(c) Período de Utilización 3 a partir del [1º de diciembre de 2020] (inclusive) hasta el [30 de noviembre de 2020] (inclusive) (el Período de Utilización 3); y-----

(d) Período de Utilización 4 a partir del [1º de diciembre de 2021] (inclusive) que finaliza el último día del Período de Disponibilidad (inclusive) (el Período de Utilización 4); -----

El Período de Utilización 1 tendrá el significado asignado en la definición de "Período de Utilización".

El Período de Utilización 2 tendrá el significado asignado en la definición de "Período de Utilización".

El Período de Utilización 3 tendrá el significado asignado en la definición de "Período de Utilización".

El Período de Utilización 4 tendrá el significado asignado en la definición de "Período de Utilización".

1.2 Interpretación -----

(a) Salvo indicación en contrario, una referencia en el presente Contrato en relación con: -----

(i) cualquier Parte de la Financiación, el Prestatario o cualquier otra persona se entenderá que incluye a sus sucesores legítimos, beneficiarios y cesionarios permitidos; -----

(ii) un documento en el formato acordado es un documento que se ha acordado previamente por escrito o en nombre del Prestatario y el Agente de la ECA o bien, a falta de acuerdo, en la forma especificada por el Agente de la ECA; -----

(iii) un Documento Financiero o cualquier Documento de la Transacción o cualquier otro contrato o instrumento es una referencia a dicho Documento Financiero o Documento de la Transacción u otro

acuerdo o instrumento modificado, sujeto a novación, reemplazo, complementario, extendido o restablecido (en cada, caso, modificación o renuncia);-----

(iv) una persona incluye cualquier persona, firma, compañía, sociedad, gobierno, estado o entidad de un estado o cualquier asociación, fideicomiso, empresa conjunta, consorcio o asociación u otra entidad (independientemente de si tiene o no personería legal por separado);-----

(v) una agencia se interpretará que incluye cualquier agencia gubernamental, intergubernamental o supranacional, autoridad, sede, banco central, comisión, departamento, ministerio u organización);

(vi) los activos comprenden bienes presentes y futuros, ingresos y derechos de cualquier descripción;

(vii) la deuda incluye cualquier obligación (ya sea incurrida como capital o garantía) correspondiente al pago o la devolución de dinero, ya sea presente o futuro, real o contingente; -----

(viii) una normativa incluye cualquier normativa, regla, orden, decreto, resolución, disposición, comunicación del banco central, sentencia, directiva oficial o pauta (cualquiera de ellas, de carácter vinculante o de cumplimiento obligatorio para cualquiera de las partes sujeta a dicha normativa) de cualquier cuerpo, entidad o departamento a nivel gubernamental, intergubernamental o supranacional, de autorregulación o cualquier autoridad u otra organización; -----

(ix) una disposición legal es una referencia a dicha disposición modificada o promulgada nuevamente;

(x) el singular incluye al plural y viceversa; y -----

(xi) un horario del día hace referencia a la hora de París, Francia.-----

(b) Los encabezados Sección, Cláusula y Anexo se han incluido solo con fines de referencia.-----

(c) Salvo indicación en contrario, el término utilizado en el Documento Financiero o en cualquier aviso en relación con este Documento Financiero tiene el mismo significado en ese Documento Financiero o aviso que en este Contrato. -----

(d) El término Prestatario se interpretará como la República Argentina como entidad legal, incluso, para evitar dudas, cuando actúa por intermedio de sus ministerios, agencias o sedes gubernamentales.

(e) El término Incumplimiento (además de Evento de Incumplimiento) es continuo si no se ha subsanado o no se ha renunciado a este y un Evento de Incumplimiento será continuo si no se ha subsanado o renunciado a este. -----

(f) "€", "EUR" y "Euro" denotan la divisa de curso legal de los Estados Miembro Participantes. -----

1.3 Reconocimiento-----

El Prestatario reconoce y confirma que:-----

(a) ha recibido una copia de cada uno de los Documentos Financieros vigentes; -----

(b) no existe una Parte de la Financiación responsable de este para:-----

(i) la ejecución (por alguien diferente a la Parte de Financiación), el carácter genuino, la aplicación o la suficiencia de cualquier Documento Financiero, el Contrato de Delegación Tripartita o el Contrato Comercial;-----

(ii) el cobro de los montos a pagar en virtud de cualquier Documento Financiero, el Contrato de Delegación Tripartita o el Contrato Comercial; o-----

(iii) la exactitud de las declaraciones (escritas u orales) efectuadas en relación con cualquier Documento Financiero, el Contrato de Delegación Tripartita o el Contrato Comercial por parte de cualquier persona diferente a la Parte de la Financiación.-----

2. LA LÍNEA DE CRÉDITO -----

2.1 La Línea de Crédito-----

Los Prestamistas ponen a disposición del Prestatario únicamente conforme a la Cláusula 5.1(a) y sujeto a los términos y condiciones de este Contrato, una línea de crédito de un préstamo en un monto total igual al del Total de Compromisos. -----

2.2 Obligaciones del Prestatario y el Contrato Comercial -----

(a) Las obligaciones del Prestatario (incluso, sin limitación, las obligaciones de pago) conforme a este Contrato son incondicionales e irrevocables y, por lo tanto:-----

(i) no están sujetas ni dependen de la ejecución o el cumplimiento por parte del Prestatario, el Vendedor o cualquier otra persona de sus obligaciones emanadas del Contrato Comercial o cualquier contrato relacionado; -----

(ii) ni están afectadas o liberadas por cualquier asunto que afecte el Contrato Comercial, incluso:-----

(A) cualquier controversia conforme al Contrato Comercial o un reclamo en el cual el Prestatario o el Vendedor o cualquier otra persona pudiera tener, o considere que tiene, contra cualquier persona conforme al Contrato Comercial;-----

(B) la insolvencia o disolución del Vendedor; -----

(C) cualquier acción o falta de acción (ya sea producto de negligencia, dolo o fraude) del Vendedor (o cualquiera de sus agentes, contratistas, funcionarios o empleados);-----

(D) consolidación, escisión, fusión o reorganización del Vendedor;-----

(E) inaplicación, ilegalidad, invalidez de cualquier obligación de cualquier persona en relación con el Contrato Comercial o documentos o contratos relacionados con el Contrato Comercial; o -----

(F) el incumplimiento, la frustración o la falta de cumplimiento de alguna de las disposiciones del Contrato Comercial o documentos o contratos relacionados con este o la destrucción, insuficiencia o no funcionamiento del equipo proporcionado conforme al Contrato Comercial; -----

y el Prestatario reconoce que lo anterior es una condición esencial de la suscripción de este Contrato por parte de cada Prestamista. -----

(b) El Prestatario acuerda que no pedirá ser exonerado del cumplimiento de cualquiera de sus obligaciones de este Contrato debido a falta, demora o incumplimiento de parte del Vendedor o Comprador en el cumplimiento de sus obligaciones del Contrato Comercial.-----

2.3 Derechos y obligaciones de las Partes de la Financiación -----

A menos que todas las Partes acuerden lo contrario y sujeto a las disposiciones de la Póliza de Seguro de la ECA y las reglas aplicables al crédito a la exportación con el respaldo de la ECA que prevalecerá:

(a) las obligaciones de cada una de las Partes de Financiación conforme a los Documentos Financieros son diversas; la falta de cumplimiento de sus obligaciones de la Parte de la Financiación no afecta las obligaciones de ninguna persona conforme a los Documentos Financieros;-----

(b) ninguna Parte de la Financiación es responsable por las obligaciones de otra Parte de la Financiación conforme a los Documentos Financieros; -----

(c) los derechos de una Parte de la Financiación conforme a los Documentos Financieros son separados e independientes; -----

(d) cualquier deuda derivada de los Documentos Financieros respecto de una Parte de la Financiación es una deuda separada e independiente. -----

2.4 Sin obligación para las Partes de la Financiación -----

Las Partes de la Financiación no tendrán obligación ni responsabilidad alguna de comunicar al Prestatario ninguna información que tengan conocimiento en relación con el cumplimiento del Contrato Comercial. -----

3. OBJETO-----

3.1 Objeto -----

El Prestatario aplicará todos los montos solicitados de la Línea de Crédito hasta un monto máximo total equivalente al Total de Compromisos:-----

(i) mediante pago directo al Vendedor hasta un monto máximo total de doscientos ochenta y siete millones, seiscientos mil Euros (EUR 287.600.000) para la financiación de hasta el 100% del Precio Total del Contrato (incluso el Pago Inicial), que representa el 100% de los montos a abonar por los Bienes y Servicios Elegibles del Contrato Comercial; y-----

(ii) mediante pago directo al Agente de la ECA hasta un monto máximo de treinta y un millones, cuatrocientos treinta y cuatro mil seiscientos ochenta Euros (EUR 31.434.680), para la financiación del pago al Agente de la ECA de hasta el 100% de la Prima de Seguro de la ECA adeudada por los Prestamistas conforme a la Póliza de Seguro de la ECA. -----

Independientemente de los montos a los que se refiere anteriormente, las Partes reconocen expresamente que ningún monto de ninguna Utilización que se pondrá a disposición conforme a la Línea de Crédito superará el Compromiso Disponible al momento en que se realizará dicha Utilización.

3.2 Supervisión-----

La Parte de la Financiación no está obligada a supervisar o verificar la aplicación de ningún monto solicitado conforme a este Contrato.-----

4. CONDICIONES DE USO -----

4.1 Condiciones precedentes que se deben cumplir al momento o antes de la Fecha de Firma-----

La obligación de los Prestamistas de poner a disposición la primera Utilización de la Línea de Crédito, al momento o antes de la fecha de firma, estará sujeta a la recepción por parte del Agente de la ECA de los documentos y otra evidencia incluida en la Parte I del Anexo 2 (Condiciones precedentes) en la forma y sustancia satisfactoria para el Agente de la ECA (que actúa bajo las instrucciones de todos los Prestamistas). -----

4.2 Condiciones precedentes que se deben cumplir respecto de la primera Utilización-----

Además de la Cláusula 4.1 (Condiciones precedentes que se deben cumplir a la Fecha de la Firma), la obligación de los Prestamistas de realizar la primera Utilización conforme a la Línea de Crédito estará

sujeta, al momento o antes de la fecha del primer Certificado del Vendedor (respecto de la primera utilización que se pondrá a disposición mediante pago directo al Vendedor) o en la Fecha de Utilización (respecto de la primera Utilización relacionada con el pago de la Prima de Seguro de la ECA), a recibir por parte del Agente de la ECA los documentos y otra evidencia incluida en la Parte II del Anexo 2 (Condiciones precedentes) en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la ECA (que actúa bajo las instrucciones de todos los Prestamistas). -----

Después de cumplir las condiciones precedentes enumeradas en el Anexo 2 (Condiciones precedentes), el Agente de la ECA lo notificará a los Prestamistas. -----

4.3 Otras condiciones precedentes (incluso la primera Utilización) -----

Además de la Cláusula 4.1 (Condiciones precedentes que se deben cumplir a la Fecha de la Firma) y la Cláusula 4.2 (Condiciones precedentes que se deben cumplir respecto de la primera Utilización), la obligación de los Prestamistas de poner a disposición cada Utilización conforme a la Línea de Crédito estará sujeta a la fecha del Certificado del Vendedor (si corresponde) y a la Fecha de Utilización, de una manera satisfactoria para el Agente de la ECA, a las siguientes condiciones: -----

(1) respecto de una Utilización que se pondrá a disposición mediante pago directo al Vendedor o respecto del pago de la Prima de Seguro de la ECA:-----

(a) no persiste el Incumplimiento ni deriva de la Utilización propuesta y/o no ha ocurrido un evento de pago anticipado al que se hace referencia en la Cláusula 8.2 (Sanciones) ni en la Cláusula 8.4 (Enajenación del equipo adquirido conforme al Contrato Comercial) y continúa y/o no ha ocurrido ni continúa el evento al que se hace referencia en la Cláusula 8.6 (Licencia Material) o en la Cláusula 8.7 (Contrato Comercial) y/o no ha ocurrido ni continúa un Evento de Pago Anticipado Obligatorio de la ECA; -----

(b) las declaraciones y garantías que se deben efectuar o considerar reiteradas por el Prestatario conforme a la Cláusula 20.19(b) (Momentos en que se realizan las declaraciones) son verdaderas y correctas; -----

(c) la suscripción del Préstamo no superaría el Total de Compromisos;-----

(d) el Agente de la ECA está satisfecho con lo siguiente:-----

i. la cobertura del seguro de crédito conforme a la Póliza de Seguro de la ECA se ha emitido bajo los términos que cubren los riesgos políticos y comerciales que se extienden al noventa y cinco (95) por ciento de los Préstamos (incluso el Préstamo propuesto); -----

ii. la Póliza de Seguro de la ECA está plenamente vigente y se han cumplido todas las condiciones de eficacia de la cobertura de seguro de crédito conforme a la Póliza de Seguro de la ECA (o se cumplirá de inmediato al momento del pago de la totalidad de la Prima de Seguro de la ECA); -----

(e) el Agente de la ECA no ha recibido un aviso de la ECA donde solicite a los Prestamistas suspender la suscripción del Préstamo (o bien, si el Agente de la ECA ha recibido dicho aviso, el aviso se ha retirado); -----

(f) los Prestamistas no están obligados por los términos de la Póliza de Seguro de la ECA para suspender la suscripción del Préstamo; -----

(g) se han obtenido las Autorizaciones necesarias para los fines de este Contrato y se mantienen plenamente vigentes; -----

(h) el Agente de la ECA ha recibido los documentos, las certificaciones u otra evidencia que pudiera solicitar el Agente de la ECA de manera razonable bajo las instrucciones de la ECA respecto del Prestatario o en conexión con cualquier Documento Financiero, el Contrato de Delegación Tripartita, el Contrato Comercial o la Póliza de Seguro de la ECA; -----

(i) el Prestatario no se ha opuesto ni ha revocado el mecanismo de pago establecido en la Cláusula 5.1 (Pago indirecto irrevocable al Vendedor o al Agente de la ECA).-----

(2) respecto de la Utilización que se pondrá a disposición mediante pago directo al Vendedor (además de las condiciones precedentes a las que se hace referencia en el párrafo (1) anterior): -----

(a) el Agente de la ECA ha recibido el Certificado del Vendedor antes de las 11 a.m. quince (15) Días Hábiles antes del final del Período de Disponibilidad; -----

(b) el Agente de la ECA ha recibido, junto con el Certificado del Vendedor, (i) los documentos de pago que se enumeran en el Anexo 3 (Términos de pago y lista de documentos a suministrar al Agente de la ECA) y (ii) el Certificado de Confirmación del Comprador relacionado con el Certificado de dicho Vendedor, respecto de la Utilización que se efectuará en dicha Fecha de Utilización; -----

(c) el Agente de la ECA ha recibido el Certificado de Confirmación de Utilización del Prestatario respecto de la Utilización que se realizará en dicha Fecha de Utilización antes de las 11 a.m. diez (10) Días Hábiles antes del final del Período de Disponibilidad; -----

(d) las certificaciones efectuadas por el Vendedor en el Certificado del Vendedor son fieles en todos los aspectos;-----

(e) el Prestatario ha abonado la totalidad de la Prima de Seguro de la ECA conforme a la Cláusula 14.2 (Prima de Seguro de la ECA) o el monto total de la Prima de Seguro de la ECA se abonará o se ha abonado al Agente de la ECA hasta la primera Utilización conforme a la Línea de Crédito.-----

4.4 Aviso de cumplimiento de otras condiciones precedentes -----

Al momento de cumplir las condiciones de la Cláusula 4.3 (Otras condiciones precedentes (incluso la primera Utilización)) respecto de cualquier Utilización conforme a la Línea de Crédito, el Agente de la ECA lo notificará a los Prestamistas.-----

4.5 Cantidad máxima de Utilización -----

No se podrán realizar más de cuatro (4) Utilizaciones durante un período de 30 días. -----

5. UTILIZACIÓN - PAGO DIRECTO IRREVOCABLE -----

5.1 Pago directo irrevocable al Vendedor o el Agente de la ECA-----

(a) La Línea de Crédito solo estará disponible:-----

(i) mediante pagos directos al Vendedor por el pago de Bienes y Servicios Elegibles conforme al Contrato Comercial; y-----

(ii) mediante pagos directos al Agente de la ECA para el pago a los Prestamistas de la Prima de Seguro de la ECA.-----

(b) Respecto de los pagos efectuados al Vendedor, los Prestamistas pondrán a disposición cada Préstamo de la Línea de Crédito directamente al Vendedor en nombre del Prestatario por el Agente

de la ECA que acreditará el producido del Préstamo en la cuenta especificada en el Certificado del Vendedor relevante.-----

Sujeto a los términos y condiciones de este Contrato, se efectuarán los pagos al Vendedor dentro de no más de tres (3) Días Hábiles a partir de la fecha en que el Agente de la ECA ha recibido, antes de las 12:00 (mediodía) hora de París (y recibido después de las 12:00 (mediodía) hora de París de dicha fecha, antes de los cuatro (4) Días Hábiles a partir de dicha fecha) en forma y sustancia satisfactoria para el Agente de la ECA:-----

(i) el Certificado del Vendedor; -----

(ii) los documentos de pago enumerados en el Anexo 3 (Términos de pago y lista de documentos que se suministrarán al Agente de la ECA); -----

(iii) el Certificado de Confirmación del Comprador relacionado con la Utilización que se realizará en dicha Fecha de Utilización; y-----

(iv) el Certificado de Confirmación del Utilización del Prestatario relacionado con la Utilización que se realizará en dicha Fecha de Utilización.-----

Para dicha finalidad, el Prestatario por el presente ordena a los Prestamistas y al Agente de la ECA que pague al Vendedor la parte del Precio Total del Contrato adeudado al Vendedor y que se financiará conforme a la Línea de Crédito en las fechas y en los montos establecidos en el Anexo 3 (Términos de pago y lista de documentos a proporcionar al Agente de la ECA) al momento de la presentación de los documentos allí descritos y luego de satisfacer las condiciones precedentes de Utilización indicadas en este Contrato. -----

Dicha orden y las instrucciones de pago incluidas en el párrafo (a)(i) anterior, que por el presente son aceptadas y reconocidas por el Agente de la ECA, los Prestamistas y el Prestatario, se realizan en su interés mutuo [texto en idioma extranjero] y, por lo tanto, son irrevocables y no se pueden revocar o modificar sin consentimiento escrito expreso de cada una de las Partes. -----

(c) Respecto de los pagos efectuados al Agente de la ECA, el Prestatario por el presente ordena a los Prestamistas y al Agente de la ECA que realicen una Utilización de la Línea de Crédito hasta el monto de la Prima del Seguro de la ECA y aplicar el producido de dicha Utilización al pago del Agente de la ECA (a cuenta de los Prestamistas) del monto de la Prima de Seguro de la ECA adeudada a la ECA tal como se indica en la Póliza de Seguro de la ECA apenas se emita y se firme la Póliza de Seguro de la ECA. Dicha orden y las instrucciones de pago incluidas en el párrafo (a)(i) anterior, que por el presente son aceptadas y reconocidas por el Agente de la ECA, los Prestamistas y el Prestatario, se realizan en su interés mutuo [texto en idioma extranjero] y, por lo tanto, son irrevocables y no se pueden revocar o modificar sin consentimiento escrito expreso de cada una de las Partes. -----

(d) El Prestamista reconoce que los montos acreditados al Agente de la ECA o al Vendedor conforme a este Contrato constituirán un Préstamo puesto a disposición del Prestatario para los fines de este Contrato. -----

(e) Sin perjuicio de las disposiciones de la Cláusula 5.4 (Responsabilidad de las Partes de la Financiación en el análisis de los documentos), el Prestatario asimismo reconoce que ninguna Parte de la Financiación tiene la obligación de verificar o garantizar la validez, la fidelidad o autenticidad de los anexos del Certificado del Vendedor presentado por el Prestatario o el Vendedor o las declaraciones incluidas en el Certificado del Vendedor. -----

(f) El Agente de la ECA notificará al Prestatario la fecha y el monto de cada Préstamo puesto a disposición del Prestatario mediante pago directo al Vendedor o el Agente de la ECA antes de los 10 (diez) Días Hábiles a partir de la Fecha de Utilización relevante.-----

(g) El Agente de la ECA mantendrá en sus libros un sistema contable que refleje la cantidad del capital denominado en la divisa de la Línea de Crédito pendiente de pago conforme al Contrato. El sistema contable deberá, en caso de ausencia de error manifiesto, ser definitivo en cuanto a la cantidad adeudada por el Prestatario conforme al Contrato. -----

5.2 Preparación del Certificado de Vendedor -----

Cada Certificado del Vendedor es irrevocable y se considerará debidamente completa a menos que:

(a) la Fecha de Utilización fuera un Día Hábil ubicado dentro del Período de Disponibilidad;-----

(b) la moneda especificada en el Certificado del Vendedor debe estar expresada en EUR;-----

(c) la cantidad solicitada por el Vendedor en el Certificado del Vendedor debe ser como mínimo EUR 4,000,000 o, si fuera menos, el Compromiso Disponible, que no deberá superar dicho Compromiso Disponible;-----

(d) el Vendedor adjunta al Certificado del Vendedor todos los documentos relevantes que debe proporcionar con el Certificado del Vendedor, de forma satisfactoria para el Agente de la ECA; y

(e) el Certificado del Vendedor se suscribe por una persona debidamente autorizada para hacerlo en nombre del Vendedor. -----

El Agente de la ECA deberá, sin demora al momento de recibir el recibo del Vendedor o el Certificado del Vendedor completo conforme a esta Cláusula 5.2 y en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la ECA, entregar al Prestatario una copia en PDF de dicho Certificado del Vendedor junto con una solicitud del Agente de la ECA para proporcionar un Certificado de Confirmación de Utilización del Prestatario completo y debidamente firmado. -----

5.3 Participación del Prestamista-----

(a) El Agente de la ECA notificará de inmediato a cada Prestamista el monto del Préstamo relevante, el monto de su participación en el Préstamo relevante, la cuenta para dicha finalidad y otra información contenida en el Certificado del Vendedor antes de [tres] Días Hábiles antes de la Fecha de Utilización. -----

(b) Si se ha cumplido con las especificaciones detalladas en este Contrato, los Prestamistas podrán cada Préstamo a disposición antes de la Fecha de Utilización por intermedio de la Oficina de Línea de Crédito. -----

5.4 Responsabilidad del Agente de la ECA en el examen de documentos -----

El Agente de la ECA no será responsable por examinar los documentos:-----

(a) proporcionados conforme a la Cláusula 4.3 (Otras condiciones precedentes (incluso la primera Utilización); o-----

(b) incluidos en el Certificado del Vendedor o adjuntos a este; -----

a menos que fuera para determinar que parecen cumplir con los requisitos de los Documentos Financieros. Para los fines de esta Cláusula, deben tener el significado que se les asigna en la última

versión de las Costumbres y Prácticas Uniformes (UCP, por sus siglas en inglés) para los Créditos Documentarios de la Cámara Internacional de Comercio (en la actualidad, la última versión será la Publicación de ICC, UCP 600, versión 2007). -----

5.5 Cancelación del Total del Compromiso -----

(a) El Total de los Compromisos no utilizados en ese momento se inutilizarán y se cancelarán de inmediato al final del Período de Disponibilidad. -----

(b) A menos que los Prestamistas y el Prestatario acuerden extender dicho período, si las condiciones precedentes a las que se hace referencia en la Cláusula 4.1 (Condiciones precedentes que se deben cumplir en la Fecha de Firma) y en la Cláusula 4.2 (Condiciones Precedentes que se deben cumplir respecto de la primera Utilización) no se han cumplido dentro de los noventa (90) días de la Fecha de Firma, el Total de Compromisos se cancelará automáticamente. -----

6. DEVOLUCIÓN -----

6.1 Generalidades -----

(a) El Prestatario devolverá los Préstamos de la siguiente manera: -----

(i) Todos los Préstamos puestos a disposición durante el Período de Utilización se consolidarán el último día de dicho Período de Utilización y el Agente de la ECA luego notificará al Prestatario y los Prestamistas sobre el Préstamo del Período de Utilización Consolidado relacionado con dicho Período de Utilización. -----

(ii) Cada Préstamo del Período de Utilización Consolidado se deberá devolver en su totalidad en dieciséis (16) cuotas consecutivas semestrales de igual cantidad de capital. -----

(iii) Respecto de los Préstamos relacionados con: -----

(A) el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 1: la primera Cuota de Devolución relacionada con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 1 se debe abonar en la Fecha de Primera Devolución del Préstamo Consolidado 1 y las posteriores Cuotas de Devolución relacionadas con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 1 se deben abonar en cada Fecha de Devolución en lo sucesivo. La Cuota de Devolución final relacionada con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 1 se debe abonar en la Fecha de Vencimiento Final 1 y cualquier Cuota de Devolución relacionada con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 1 cuyo vencimiento fuera posterior a la Fecha de Vencimiento Final 1 se considerará que vence en dicha Fecha de Vencimiento Final 1; -----

(B) el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 2: la primera Cuota de Devolución relacionada con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 2 se debe abonar en la Fecha de Primera Devolución del Préstamo Consolidado 2 y las posteriores Cuotas de Devolución relacionadas con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 2 se deben abonar en cada Fecha de Devolución en lo sucesivo. La Cuota de Devolución final relacionada con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 2 se debe abonar en la Fecha de Vencimiento Final 2 y cualquier Cuota de Devolución relacionada con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 2 cuyo vencimiento fuera posterior a la Fecha de Vencimiento Final 2 se considerará que vence en dicha Fecha de Vencimiento Final 2; -----

(C) el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 3: la primera Cuota de Devolución relacionada con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 3 se debe abonar en la Fecha de Primera

Devolución del Préstamo Consolidado 3 y las posteriores Cuotas de Devolución relacionadas con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 3 se deben abonar en cada Fecha de Devolución en lo sucesivo. La Cuota de Devolución final relacionada con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 3 se debe abonar en la Fecha de Vencimiento Final 3 y cualquier Cuota de Devolución relacionada con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 3 cuyo vencimiento fuera posterior a la Fecha de Vencimiento Final 3 se considerará que vence en dicha Fecha de Vencimiento Final 3;-----

(D) el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 4: la primera Cuota de Devolución relacionada con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 4 se debe abonar en la Fecha de Primera Devolución del Préstamo Consolidado 4 y las posteriores Cuotas de Devolución relacionadas con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 4 se deben abonar en cada Fecha de Devolución en lo sucesivo. La Cuota de Devolución final relacionada con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 4 se debe abonar en la Fecha de Vencimiento Final 4 y cualquier Cuota de Devolución relacionada con el Préstamo del Período de Utilización Consolidado 4 cuyo vencimiento fuera posterior a la Fecha de Vencimiento Final 4 se considerará que vence en dicha Fecha de Vencimiento Final 4;-----

(b) Apenas fuera posible después de la determinación de cada Préstamo del Período de Utilización Consolidado, el Agente de la ECA proporcionará al Prestatario y los Prestamistas un cronograma de devolución de las Cuotas de Devolución reales que debe abonar el Prestatario.-----

(c) El Prestatario no podrá volver a pedir ninguna parte de la Línea de Crédito que ha devuelto o pagado de manera anticipada.-----

6.2 Efecto de la cancelación y el pago anticipado sobre las devoluciones y reducciones programadas

Si alguno de los Préstamos se devuelve conforme a este Contrato, el monto de la Cuota de Devolución de cada Fecha de Devolución cuyo vencimiento fuera posterior a dicha cancelación o pago anticipado (según corresponda) se reducirá en orden cronológico inverso por el monto cancelado o el monto del Préstamo pagado de manera anticipada (según corresponda).-----

7. PAGO ANTICIPADO VOLUNTARIO Y CANCELACIÓN-----

7.1 Cancelación voluntaria-----

Sujeto a la aprobación previa de las Partes de la Financiación (que las Partes de la Financiación no podrán negar de manera irrazonable si la ECA lo ha aprobado) y de la ECA, el Prestatario, previo aviso al Agente de la ECA con treinta (30) días calendario de anticipación (o un período menor como acuerden los Prestamistas Mayoritarios), podrá cancelar el total o una parte (con un monto mínimo de EUR 10.000.000) del Compromiso Disponible.-----

7.2 Pago Anticipado Voluntario-----

El Prestatario podrá, con aviso previo al Agente de la ECA de diez (10) Días Hábiles de anticipación (o un período menor como acuerden los Prestamistas Mayoritarios), realizar un pago anticipado de la totalidad o una parte de los Préstamos (sin embargo, si fuera una parte, con un monto mínimo de EUR 10.000.000), siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:-----

(a) la fecha de pago anticipado no se encuentra dentro del Período de Disponibilidad; y-----

(b) la fecha de pago anticipado es una Fecha de Pago de Intereses.-----

7.3 Derecho de cancelación y devolución en relación con un único Prestamista-----

(a) Si al final del Período de Disponibilidad: -----

(i) se debe aumentar cualquier suma que deba pagar el Prestatario a cualquier Prestamista conforme al párrafo (c) de la Cláusula 15.2 (Reembolso por Pago de Impuestos); o -----

(ii) cualquier Prestamista reclama indemnización del Prestatario conforme a la Cláusula 15.3 (Indemnidad Fiscal) o la Cláusula 16.1 (Aumento de costos), -----

el Prestatario podrá, mientras continúe la circunstancia que dio origen al requisito de dicho aumento o indemnización, dar aviso al Agente de la ECA (si dichas circunstancias se relacionan con el Prestamista) de la cancelación del compromiso de ese Prestamista en el Total de los Compromisos y su intención de procurar la devolución de la participación del Prestamista en las Utilizaciones. -----

(b) Al momento de recibir el aviso al que se hace referencia en el párrafo (a) en relación con el Prestamista, el compromiso de dicho Prestamista sobre el Total de Compromisos se reducirá inmediatamente a cero. -----

(c) El último día de cada Período de Interés que finaliza después de que el Prestatario haya cursado aviso conforme al párrafo (a) en relación con un Prestamista (o si fuera anterior, la fecha especificada por el Prestatario en dicho aviso), el Prestatario deberá devolver la participación de dicho Prestamista en dicha Utilización junto con todos los intereses y otros montos devengados conforme a los Documentos Financieros. -----

8. PAGO ANTICIPADO OBLIGATORIO – ILEGALIDAD -----

8.1 Ilegalidad (Prestamistas)-----

Si en cualquier jurisdicción fuera ilícito o contrario a la ley, los reglamentos o se apliquen Sanciones en cualquier jurisdicción por el cumplimiento de las obligaciones del Prestamista tal como se contempla en este Contrato o la financiación, la emisión o el mantenimiento de la participación en cualquier Utilización o si fuera ilícito o se apliquen Sanciones contra cualquier Filial del Prestamista por dicha acción: -----

(a) el Prestamista deberá notificar de inmediato al Agente de la ECA al momento de conocer dicho evento;-----

(b) cuando el Agente de la ECA notifica al Prestatario, el compromiso del Prestatario sobre el Total de Compromisos se cancelará de inmediato; y -----

(c) el Prestatario deberá abonar la participación del Prestamista sobre las Utilizaciones efectuadas al Prestatario el último día del Período de Intereses para cada Utilización que se produce después de que el Agente de la ECA haya notificado al Prestatario, o si fuera antes, la fecha especificada por el Prestamista en el aviso enviado al Agente de la ECA (que no podrá ser antes del último día de cualquier período de gracia permitido por ley) y el compromiso de ese Prestamista sobre el Total de Compromisos se cancelará por el monto de las participaciones devueltas. -----

8.2 Sanciones-----

Sin perjuicio de la Cláusula 8.1 (Ilegalidad (Prestamistas)), en caso que: -----

(a) el Prestatario fuera objeto de Sanciones;-----

(b) cualquier declaración o comentario efectuado por el Prestatario en la Cláusula 20.14 (Sanciones) fuera incorrecto o probara ser incorrecto en cualquier momento; -----

(c) el Prestatario no cumple con ningún compromiso o responsabilidad conforme a la Cláusula 22.5 (Sanciones); o -----

(d) cualquier ministro de gobierno, empleado civil, agente autorizado, empleado o asesor profesional del Comprador designado o involucrado o autorizado para actuar en nombre del Comprador conforme al Contrato Comercial, el Certificado de Confirmación del Comprador o el Contrato de Delegación Tripartita (x) se encontrará en situación de incumplimiento de cualquiera de las Sanciones o (y) fuera una Persona Sancionada, -----

el Prestatario devolverá de inmediato la totalidad de los Préstamos y se cancelarán la Totalidad de los Compromisos. -----

8.3 Evento de Pago Anticipado Obligatorio de la ECA-----

En caso de producirse un Evento de Pago Anticipado Obligatorio de la ECA:-----

(a) el Agente de la ECA deberá notificar de inmediato al Prestatario y los Prestamistas al momento de conocer dicho evento; y -----

(b) si el Prestatario lo requiere y lo notifica al Agente de la ECA, dicho Agente de la ECA, previa anticipación no menor a [5] días al Prestatario, deberá cancelar el compromiso de dicho Prestamista en el Total de Compromisos y declarar las participaciones de dicho Prestamista sobre todos los Préstamos pendientes, junto con el interés devengado, y las restantes cantidades devengadas conforme a los Documentos Financieros, inmediatamente exigibles, mediante los cuales se cancelará el compromiso de dicho Prestamista y los restantes Préstamos y montos se tornarán exigibles de inmediato.-----

8.4 Enajenación del equipo adquirido conforme al Contrato Comercial -----

Si el Prestatario o el Comprador vende, transfiere o enajena el equipo adquirido conforme al Contrato Comercial de manera que la titularidad del derecho de enajenación de dicho equipo se transfiera a una persona diferente al Prestatario o Comprador sin previa aprobación de la Direction générale de l'armement de la République Française o cualquier otra autoridad francesa competente, el Prestatario deberá devolver de inmediato los Préstamos en su totalidad y se cancelará la Totalidad de los Compromisos.-----

8.5 Pago conforme a la Garantía de Pago Anticipado -----

Si se efectúa algún pago conforme a la Garantía de Pago Anticipado, dicho monto se aplicará para el pago anticipado de los Préstamos pendientes de pago de la Línea de Crédito. -----

8.6 Licencia Material-----

Si por algún motivo respecto de un evento no atribuible a la República Argentina: -----

(a) se cancela, se suspende o se revoca (en forma total o parcial) cualquier Licencia Material. -----

(b) se imponen restricciones o condiciones sobre cualquier Licencia Material. -----

(c) se modifica o se cambia cualquier Licencia Material de manera adversa en cualquier aspecto material relacionado con los intereses del Comprador o Vendedor; o -----

(d) vencimiento de cualquier Licencia Material que no se renueva bajo sustancialmente los mismos términos, -----

el Prestatario deberá, de inmediato, previa solicitud por escrito del Agente de la ECA (que actúa bajo la instrucción de los Prestamistas Mayoritarios y sujeto al consentimiento previo de la ECA) devolver los Préstamos en su totalidad y se cancelará el Total de Compromisos. -----

8.7 Contrato comercial-----

Si: -----

(a) cuando el cumplimiento de las obligaciones respectivas del Contrato Comercial se torna ilícito para el Comprador o Vendedor;-----

(b) cualquier obligación u obligaciones del Comprador o Vendedor conforme al Contrato Comercial no son ni dejan de ser legales, válidas, vinculantes o aplicables;-----

(c) cancelación o rescisión anticipada del Contrato Comercial;-----

(d) el Contrato Comercial se interrumpe o se suspende o deja de estar plenamente vigente en cualquier momento después del pago del Pago Inicial; -----

(e) el Contrato Comercial se encuentra bajo cualquier procedimiento administrativo, judicial o de arbitraje que tiene o pudiera tener un Efecto Adverso Material; -----

(f) el cumplimiento o la suscripción por parte del Comprador de las transacciones contempladas por el presente Contrato Comercial violan los términos de:-----

(x) cualquier disposición constitucional, ley, reglamento, sentencia, ordenanza, decreto, tratado, convención o promulgación similar aplicable para el Comprador; o -----

(y) cualquier contrato, documento o instrumento vinculante sobre el Comprador o sobre cualquiera de sus activos o que pudiera constituir un evento de incumplimiento de resolución (según la descripción) conforme a dicho contrato, documento o instrumento; -----

(g)(x) cualquier autorización o aprobación exigida conforme a las leyes o los reglamentos de la República Argentina, (incluso, sin limitación, asignaciones de presupuesto) para:-----

(x) permitir al Comprador del cumplimiento de sus obligaciones conforme al Contrato Comercial; o

(y) garantizar la legalidad, la validez, la aplicación o admisibilidad de evidencia del Contrato Comercial, se revoca, retira, suspende, cancela o invalida o deja de estar plenamente vigente o en caso de cambio;

(h) se ha producido un evento o una circunstancia que genera o se espera que pudiera generar un derecho de rescisión anticipada, suspensión de cumplimiento, repudio o cancelación (en cada caso, de forma total o parcial) del Contrato Comercial;-----

(i) no se ha cumplido alguna regla de obtención pública de la República Argentina aplicable al ingreso del Comprador y el ejercicio de los derechos y el cumplimiento de las obligaciones conforme al Contrato Comercial a menos que las autoridades relevantes en la República Argentina hubieran renunciado de manera irrevocable e incondicional a dicha regla de adquisición pública;-----

(j) El Comprador:-----

(v) ha cedido o transferido cualquiera de sus derechos u obligaciones emanadas del Contrato Comercial;-----

(w) no ha cumplido alguna de sus obligaciones ni ha cumplido con alguna de las disposiciones del Contrato Comercial; -----

(x) no ha mantenido, ejercido o hecho valer alguno de los derechos y recursos disponibles conforme al (a) Contrato Comercial de manera oportuna que pudiera derivar en un perjuicio material para las Partes de la Financiación; o (b) conforme a la Garantía de Pago Anticipado; -----

(y) no ha efectuado todos los pagos necesarios que se deban efectuar conforme al Contrato Comercial en los momentos (o dentro del período de gracia) y en la manera exigida; -----

(z) ha variado, modificado o renunciado, sin el consentimiento de la Mayoría de los Prestamistas y la ECA cualquier disposición material del Contrato Comercial de manera de afectar el cumplimiento del Contrato de manera tal que dicha variación, modificación o renuncia, incluso inter alia, los términos de pago del Contrato Comercial tal como se indica en el Anexo 3 (Términos de pago y lista de documentos a proporcionar al Agente de la ECA); -----

(k) el Comprador repudia el Contrato Comercial o demuestra su intención de repudiar el Contrato Comercial; -----

(l) el Comprador, de manera directa o indirecta, actúa por intermedio de cualquiera de sus agencias o compañías controladas, sus respectivos ministerios, directores, funcionarios, oficiales o representantes de sus agentes o empleados, ha participado en cualquier actividad o conducta en relación con el Proyecto, el Contrato Comercial o el Contrato de Delegación Tripartita que pudiera violar los reglamentos contra el lavado de dinero y financiamiento del terrorismo o cualquier ley contra la corrupción en cualquier jurisdicción aplicable; -----

el Prestatario deberá, de inmediato, previa solicitud por escrito del Agente de la ECA (que actúa bajo la instrucción de los Prestamistas Mayoritarios y sujeto al consentimiento previo de la ECA) devolver los Préstamos en su totalidad y se cancelará el Total de Compromisos. -----

9. RESTRICCIONES -----

9.1 Avisos de Cancelación o Pago Anticipado -----

Todo aviso de cancelación, pago anticipado, autorización u otra elección cursado por cualquiera de las partes conforme a esta Cláusula 7 (Pago Anticipado Voluntario y Cancelación) o la Cláusula 8 (Pago Anticipado Obligatorio - Ilegalidad) será (sujeto a los términos de dichas Cláusulas) irrevocable y, salvo indicación en contrario contenida en este Contrato, especificará la cancelación o pago anticipado relevante que se efectuará y el monto de dicha cancelación o pago anticipado. -----

9.2 Intereses y otros montos -----

Todo pago anticipado conforme a este Contrato se deberá efectuar junto con el interés devengado actual sobre el monto pagado de manera anticipada y sin prima o sanción, excepto los Costos de Ruptura. -----

9.3 Pago anticipado conforme al Contrato -----

El Prestatario no podrá devolver ni pagar de manera anticipada ninguna parte de las Utilizaciones ni cancelar el Total de Compromisos en todo o en parte, excepto en los momentos y la manera determinada de manera expresa en este Contrato. -----

9.4 Recepción de avisos por parte del Agente de la ECA -----

Si el Agente de la ECA recibe un aviso conforme a la Cláusula 7 (Pago anticipado voluntario y cancelación) o la Cláusula 8 (Pago Anticipado Obligatorio - Ilegalidad), deberá remitir de inmediato una copia de dicho aviso o elección al Prestatario o el Prestamista afectado, según corresponda.

9.5 Efecto de la Devolución y el Pago anticipado y cancelación del Total de Compromisos-----

En caso de devolución o pago anticipado de la totalidad o una parte de la Utilización conforme a la Línea de Crédito, el monto del Total de Compromisos (equivalente a la cantidad de Utilización devuelta o pagada por anticipado) respecto de la Línea de Crédito se considerará cancelado en la fecha de dicha devolución o pago anticipado. No se podrá restablecer ningún monto cancelado del Total de Compromisos conforme a este Contrato. -----

10. INTERESES -----

10.1 Cálculo del interés -----

La tasa de interés de cada Préstamo para cada Período de Interés es la tasa porcentual anual que representa el total:-----

- del margen aplicable y -----

- EURIBOR. -----

10.2 Pago de intereses -----

El Prestatario deberá pagar los intereses devengados sobre el monto pendiente de pago en cada Fecha de Pago de Intereses. -----

En todos los casos, cualquier interés abonado al Agente de la ECA (a cuenta de cada Prestamista) se paga de manera definitiva y no es reembolsable (excepto en caso de error manifiesto). -----

10.3 Interés adeudado por falta de pago -----

(a) El interés se devengará sobre cada Suma Impaga a partir de la fecha hasta la fecha de pago real a una tasa que será el total de:-----

(i) 2 por ciento anual;-----

(ii) Margen; y -----

(iii) EONIA.-----

(b) El Prestatario deberá abonar de inmediato todo interés devengado conforme a esta Cláusula 10.3 (Interés por Incumplimiento) a pedido del Agente de la ECA. -----

(c) El interés adeudado (si se encuentra impago) derivado de una Suma Impaga estará compuesto por la Suma Impaga al final de cada Período de Interés aplicable a dicha Suma Impaga (en la medida permitida por la ley aplicable, y se especifica que, a la Fecha de Firma, el interés podrá estar compuesto por la Suma Impaga si la deuda es superior a doce meses), pero se mantendrá inmediatamente exigible. -----

10.4 Notificación de intereses-----

El Agente de la ECA notificará al Prestatario la cantidad de intereses adeudados respecto de cada Período de Intereses (incluso, si corresponde, la Tasa de Financiamiento).-----

11. PERÍODOS DE INTERÉS -----

11.1 Períodos de Interés-----

(a) Sujeto a esta Cláusula 11, cada Período de Interés de un Préstamo será un período de seis Meses que finalizará en una Fecha de Pago de Intereses, salvo:-----

(i) el primer Período de Intereses que comenzará en la Fecha de Utilización de ese Préstamo (inclusive) y finalizará en la siguiente Fecha de Pago de Intereses (exclusive) y-----

(ii) el último Período de Intereses, que finalizará en la Fecha de Vencimiento Final de ese Préstamo (exclusive).-----

(b) Cada Período de Interés del Préstamo comenzará en la Fecha de Utilización o bien (si ya se ha concretado) en el último día del Período de Interés anterior.-----

(c) Si el Período de Interés de un Préstamo se extiende más allá de la Fecha de Devolución aplicable a dicho Préstamo, finalizará en la Fecha de Devolución.-----

11.2 Días No Hábles-----

Si un Período de Interés finaliza un día que no fuera un Día Hábil, dicho Período de Interés finalizará el siguiente Día Hábil.-----

11.3 Consolidación-----

Todos los Préstamos efectuados durante el mismo Período de Utilización se consolidarán y se tratarán como un único Préstamo el último día del Período de Utilización.-----

12. CAMBIOS RELACIONADOS CON EL CÁLCULO DE INTERESES-----

12.1 Alteración del mercado-----

(a) Si se produce un Evento de Alteración del Mercado en relación con un Préstamo en cualquier Período de Interés, el Agente de la ECA notificará de inmediato a las Partes de este y (sujeto a una base alternativa acordada como contemplada por la Cláusula 12.2 (Base de interés o financiamiento alternativo) a continuación) la tasa de interés de la porción de cada Prestamista correspondiente al Período de Interés será la tasa porcentual anual que es la suma:-----

(i) del Margen; y-----

(ii) de la tasa determinada por el Agente de la ECA lo antes posible y en cualquier caso antes del cierre del negocio en una fecha que coincida con cinco (5) Días Hábles después del Día de Cotización (si fuera antes, en la fecha a dos (2) Días Hábles antes de la fecha en que se deba abonar el interés respecto de dicho Período de Interés, que será aquella que expresa como tasa porcentual anual del costo que tiene el Prestamista de financiar su participación en el Préstamo desde cualquier fuente que pudiera seleccionar razonable.-----

(b) En el presente Contrato:-----

Evento de Alteración del Mercado significa:-----

(i) aproximadamente al mediodía del Día de Cotización del Período de Interés relevante, no está disponible la Tasa de Pantalla ni la Tasa de Pantalla Interpolada para determinar la tasa EURIBOR correspondiente al Período de Intereses relevante; o-----

(ii) antes del cierre comercial en París el Día de la Cotización correspondiente al Período de Interés relevante, el Agente de la ECA recibe notificaciones del Prestamista o los Prestamistas (cuyas

participaciones en los Préstamos superan el 33¼% de los Préstamos) que (a) el costo de financiar la participación en un Préstamo de cualquier fuente que pudiera seleccionar de manera razonable superaría la tasa EURIBOR o (b) no puede ni podrá obtener recursos complementarios sobre el mercado interbancario relevante en el giro ordinario de los negocios para financiar el Préstamo relevante correspondiente al período de tiempo relevante.-----

12.2 Base alternativa de interés o financiación-----

(a) Si se produce un Evento de Alteración del Mercado y el Agente de la ECA o Prestatario lo solicita, el Agente de la ECA y el Prestatario iniciarán las negociaciones (durante un período que no podrá superar los 30 días) a fin de acordar una base alternativa para determinar la tasa de interés.-----

(b) Cualquier base alternativa acordada conforme al párrafo (a) deberá, con previo consentimiento de todos los Prestamistas y el Prestatario, ser vinculante para todas las Partes.-----

(c) Si no se acuerda una base alternativa después del período de negociaciones al que se hace referencia en el párrafo (b) anterior, la tasa de interés de cada participación del Prestamista en los Préstamos correspondiente al Período de Interés relevante será la tasa determinada de acuerdo con el párrafo (a) de la Cláusula 12.1 (Alteración del mercado).-----

12.3 Costos de Ruptura-----

(a) El Prestatario deberá, dentro de quince Días Hábiles a partir del pedido de la Parte de la Financiación, pagar a dicha Parte de la Financiación los Costos de Ruptura que se atribuyen a la totalidad o una parte del Préstamo o Suma Impaga abonada por el Prestatario un día diferente a la Fecha de Pago o al último día del Período de interés correspondiente a dicho Préstamo o Suma Impaga.

(b) Cada Prestamista deberá, apenas fuera posible después de pedido del Agente de la ECA, presentar un certificado que confirme el monto de los Costos de Ruptura correspondientes a cualquier Período de Interés devengado y los detalles del cálculo de dicho monto.-----

13. TARIFAS-----

13.1 Tarifa del Compromiso-----

(a) El Prestatario pagará al Agente de la ECA (a cuenta de cada Prestamista) una tarifa calculada a una tasa del 0,45% anual sobre el Compromiso Disponible. En todos los casos, cualquier tarifa abonada al Agente de la ECA (a cuenta de cada Prestamista) se paga de manera definitiva y no es reembolsable (excepto en caso de error manifiesto).-----

(b) La tarifa de Compromiso se devenga todos los días a partir de la Fecha de Firma sobre el Total de los Compromisos diarios no tomados y no cancelados hasta el final del Período de Disponibilidad (sobre la cantidad real de días transcurridos, incluso el primero, y excepto los últimos días del período y un año de 360 días), y la tarifa de compromiso devengada se debe abonar:-----

(i) en cada 31 de marzo, 30 de junio, 30 de setiembre y 31 de diciembre de cada año, luego-----

(ii) el último día del Período de Disponibilidad; y-----

(iii) al momento en que entra en vigencia la cancelación (la tarifa de compromiso se calcula sobre el monto cancelado del Total de Compromisos en ese momento).-----

13.2 Honorarios de MLA-----

El Prestatario abonará al Agente de la ECA (a cuenta de los Agentes Organizadores Autorizados) honorarios de MLA en los momentos y con los montos establecidos en la Carta de Tarifas. -----

13.3 Tarifa de Estructuración-----

El Prestatario abonará al Agente de la ECA (a cuenta de los Bancos de Estructuración) una tarifa de estructuración en los momentos y con los montos establecidos en la Carta de Tarifas. -----

13.4 Tarifa de Agencia-----

El Prestatario abonará al Agente de la ECA (a cuenta propia) una tarifa de agencia en los momentos y con los montos establecidos en la Carta de Tarifas. -----

14. SUSTITUCIÓN DE LA ECA, PRIMA DE SEGURO DE LA ECA, SUBROGACIÓN, GARANTÍA MEJORADA DE LA ECA -----

14.1 Sustitución de la ECA-----

Independientemente de cualquier disposición en contrario en este Contrato, ninguna de las disposiciones del Contrato obligará a la Parte de la Financiación a actuar (o dejar de actuar) de manera diferente a cualquier requisito de la ECA o en conexión con la Póliza de Seguro de la ECA y el Agente de la ECA: -----

(a) deberá estar autorizado a tomar todas las medidas que considere necesarias para garantizar el cumplimiento de todos los requisitos de la ECA conforme a los términos de la Póliza de Seguro de la ECA; y-----

(b) no deberá estar obligado a hacer nada si, en su opinión, dicho hecho pudiera resultar en un caso de incumplimiento de cualquiera de los requisitos de la ECA conforme a la Póliza de Seguro de la ECA o pudiera afectar la validez de la Póliza de Seguro de la ECA.-----

Si la ECA informa al Agente de la ECA su decisión sobre cualquier asunto (incluso cualquier decisión relacionada con la aprobación de renunciaciones o modificaciones solicitadas por el Prestatario respecto de este Contrato y otro Documento Financiero), dicha decisión prevalecerá sobre cualquier otra decisión en contrario efectuada por una Parte de la Financiación.-----

En caso de conflicto o falta de uniformidad entre los términos de la Póliza de Seguro de la ECA y los términos de los Documentos Financieros, los términos de la Póliza de Seguro de la ECA prevalecerán entre las Partes de la Financiación y la ECA y en caso de dicho conflicto o falta de uniformidad, las Partes de la Financiación no harán valer ante la ECA los términos de los Documentos Financieros. ----

Cada Prestamista cooperará con el Agente de la ECA y los Prestamistas y tomarán las medidas y/o se abstendrán de tomar las medidas que consideren razonablemente necesarias para garantizar que la Póliza de Seguro de la ECA continúa plenamente vigente. El Prestatario proporcionará toda la información y otra asistencia razonablemente solicitada por el Agente de la ECA en relación con la Póliza de Seguro de la ECA. -----

14.2 Prima de Seguro de la ECA-----

(a) El Prestatario reconoce que ninguna Parte de la Financiación se encuentra relacionada con el cálculo de alguna parte de la Prima de Seguro de la ECA.-----

(b) El Prestatario no planteará frente a ningún Prestamista un reclamo o defensa en relación con el cálculo, el pago o la devolución (o la falta de pago o devolución) de ninguna parte de la Prima de Seguro de la ECA.-----

(c) El Prestatario soportará el costo del pago al Agente de la ECA (a cuenta de cada Prestamista) de la prima de seguro de crédito adeudada a la ECA conforme a la Póliza de Seguro de la ECA (incluso el aumento del monto de la Prima de Seguro de la ECA).-----

(d) A la fecha de este Contrato, la Prima de Seguro de la ECA es el monto calculado sobre la base del porcentaje de 10,93% correspondiente a la diferencia entre (i) el Total de Compromisos y (ii) el monto al que se hace referencia en la Cláusula 3.1 (Finalidad). El porcentaje de la Prima de Seguro de la ECA es fijada por las Autoridades Francesas a su entera discreción y se indicará en la Póliza de Seguro de la ECA.-----

(e) El Prestatario reconoce que la obligación de pagar la Prima de Seguro de la ECA en relación con este Contrato es absoluta e incondicional y se aplicará el párrafo (c) respecto de la totalidad de la prima de seguro de crédito adeudada a la ECA conforme a la Póliza de Seguro de la ECA.-----

(f) El Prestatario reconoce que la Prima de Seguro de la ECA se pagará por adelantado y la primera Utilización se realizará conforme a la Línea de Crédito. Por lo tanto, el Prestatario acuerda de manera irrevocable e incondicional pagar al Agente de la ECA (para realizar un pago a la ECA) un monto equivalente al de la Prima de Seguro de la ECA.-----

(g) El Prestatario reconoce que la Prima de Seguro de la ECA no es reembolsable por ningún motivo.

(h) Independientemente de lo anterior, el Prestatario abonará a la ECA una prima mínima a la fecha de este Contrato, por un monto equivalente a dos mil Euros (EUR 2.000) respecto de la Póliza de Seguro de la ECA al momento de la suscripción de la Póliza de Seguro de la ECA. Dichos montos continuarán siendo propiedad de la ECA y deberán ser abonados por el Prestatario a la ECA en cualquier caso.-----

14.3 Subrogación-----

Sin perjuicio del derecho de indemnización o subrogación que pudiera tener el Estado Francés por ley, cada una de las Partes acuerda que el Estado Francés se subrogará en los derechos de los Prestamistas conforme a este Contrato al momento de efectuar el pago por parte de o en nombre de la ECA, actuando en nombre y a cuenta del control del Estado Francés conforme a la Póliza de Seguro de la ECA y los Prestamistas actuarán conforme a las instrucciones de la ECA en el cumplimiento de sus derechos conforme a este Contrato, el Contrato de Delegación Tripartita y los demás Documentos Financieros después de dicha subrogación.-----

Las Partes acuerdan que el derecho de subrogación surgirá de manera independiente y prevalecerá sobre cualquier diferencia de derecho de subrogación conforme a la Póliza de Seguro de la ECA o las leyes de Francia, y a pesar de cualquier conducta de parte de la ECA o los Prestamistas.-----

Los pagos efectuados por la ECA conforme a la Póliza de Seguro de la ECA a cualquier Prestamista o en nombre de cualquier Prestamista redundan en beneficio únicamente de dicho Prestamista y no en beneficio del Prestatario.-----

El Prestatario reconoce, en beneficio de los Prestamistas, del Estado Francés y la ECA, que los pagos efectuados por la ECA al Prestamista conforme a la Póliza de Seguro de la ECA no completarán, reducirán, exonerarán ni perjudicarán ninguna de las obligaciones del Prestamista conforme a los

Documentos Financieros en todo o en parte, cuyas obligaciones se mantendrán plenamente exigibles independientemente de la recepción o aplicación de dichos pagos por parte de los Prestamistas. -----

El Prestatario acuerda que reembolsará a la ECA de inmediato al momento de recibir aviso del hecho, a cuenta y control del Estado Francés correspondiente al pago efectuado por la ECA a cuenta y control del Estado Francés conforme a la Póliza de Seguro de la ECA, ya sea mediante pago directo o compensación, respecto de las obligaciones del Prestatario al Prestamista conforme a este Contrato.

Las obligaciones del Prestatario de reembolsar a la ECA a cuenta y control del Estado Francés serán exigibles en la divisa de pago a primera demanda por escrito de la ECA. -----

14.4 Garantía Mejorada de la ECA -----

Cada Parte reconoce que el Beneficiario que provee financiación a un Prestamista se podrá beneficiar de una Garantía Mejorada de la ECA y una cesión mediante garantía o prenda de los derechos de los Prestamistas conforme a este Contrato. -----

Cada una de las Partes acuerda que el Estado Francés (i) se subrogará en los derechos del Beneficiario al momento de efectuar un pago en nombre de la ECA, actuando a cuenta y control del Estado Francés conforme a la Garantía Mejorada y (ii) como resultado de la cesión mediante garantía o prenda de los derechos de los Prestamistas en este Contrato al que se hace referencia anteriormente, se convertirá en un acreedor directo del Prestatario conforme a este Contrato. Por lo tanto, al momento en que la ECA efectúa dicho pago, las obligaciones del Prestatario sujetas a la cesión o prenda a la que se hace referencia anteriormente serán exigibles para la ECA. -----

Los pagos efectuados por la ECA conforme a la Garantía Mejorada de la ECA a cualquier Beneficiario o en nombre de cualquier Beneficiario redundan en beneficio únicamente de dicho Beneficiario y no en beneficio del Prestatario. -----

El Prestatario reconoce, en beneficio de los Prestamistas, de cualquier Beneficiario, del Estado Francés y la ECA, que los pagos efectuados por la ECA al Prestamista conforme a la Garantía Mejorada de la ECA no completará, reducirá, exonerará ni perjudicará ninguna de las obligaciones del Prestamista conforme a los Documentos Financieros en todo o en parte, cuyas obligaciones se mantendrán plenamente exigibles independientemente de la recepción o aplicación de dichos pagos por parte de los Prestamistas. -----

15. REEMBOLSO POR PAGO DE IMPUESTOS E INDEMNIDADES -----

15.1 Definiciones -----

En el presente Contrato:-----

Parte Protegida significa una Parte de la Financiación que está o estará sujeta a cualquier obligación o que deba efectuar cualquier pago a cuenta de Impuestos en relación con una suma recibida o a recibir (o cualquier suma considerada para los fines de Impuestos recibidos o a recibir) conforme al Documento Financiero. -----

Crédito Fiscal significa un crédito, quita, remisión o devolución de un Impuesto.-----

Deducción Fiscal significa una deducción o retención a cuenta de un Impuesto por un pago conforme al presente Documento Financiero, diferente a una Deducción de FATCA. -----

Pago de Impuestos significa un pago incrementado efectuado por el Prestatario a la Parte de la Financiación conforme a la Cláusula 15.2 (Reembolso por Pago de Impuestos) o un pago conforme a la cláusula 15.3 (Indemnidad Fiscal). -----

Salvo indicación en contrario, en esta Cláusula 15 la referencia a "determinar" o "determinado" significa una determinación efectuada a entera discreción de la persona que realiza la determinación.

15.2 Reembolso por pago de impuestos -----

(a) El Prestatario efectuará todos los pagos adeudados sin ninguna Deducción Fiscal, a menos la ley exija realizar una Deducción Fiscal. -----

(b) Apenas el Prestatario tiene conocimiento de que debe efectuar una Deducción de Impuestos (o que existen cambios en la tasa o la base de la Deducción de Impuestos), deberá informarlo al Agente de la ECA según corresponda. Del mismo modo, el Prestamista informará de inmediato al Agente de la ECA si tiene conocimiento de que dicho Prestamista debe recibir un pago. El Agente de la ECA informará el hecho al Prestatario cuando recibe dicha notificación del Prestamista. -----

(c) Si la ley exige realizar una Deducción Fiscal por parte del Prestatario, el monto del pago adeudado del Prestatario se aumentará a un monto el cual (después de efectuar la Deducción Fiscal) arroja un monto equivalente al pago que se hubiera tenido que abonar si no se hubiera exigido una Deducción Fiscal. -----

(d) Si el Prestatario debe efectuar una Deducción de Impuestos, el Prestatario efectuará dicha deducción y el pago necesario en relación con dicha Deducción de Impuestos dentro del plazo permitido y el monto mínimo que exige la ley. -----

(e) Dentro de los 45 días posteriores a la Deducción Fiscal o pago efectuado en relación con dicha Deducción Fiscal, el Prestatario que realiza dicha Deducción deberá presentar al Agente de la ECA para la Parte de Financiación habilitada a recibir el pago, prueba razonablemente satisfactoria para dicha Parte de la Financiación que se ha efectuado la Deducción Fiscal o el pago correspondiente a la autoridad fiscal relevante (según corresponda). -----

15.3 Indemnidad Fiscal-----

(a) El Prestatario deberá dentro de los quince Días Hábiles de solicitud por parte del Agente de la ECA pagar a la Parte Protegida un monto equivalente a la pérdida, responsabilidad o costo que la Parte Protegida determina que ha sufrido o sufrirá (de manera directa o indirecta) por el Impuesto del Documento Financiero. Dicha solicitud irá acompañada de una explicación detallada del evento que desencadena dicha pérdida, responsabilidad o costo. -----

(b) El párrafo (a) no se aplicará: -----

(i) respecto de un Impuesto aplicado sobre la Parte de la Financiación: -----

(A) Según la legislación de la jurisdicción en la cual la Parte de la Financiación está registrada o bien, si fuera diferente, la jurisdicción en la cual el Prestamista es tratado como residente para fines fiscales; o bien -----

(B) conforme a la legislación de la jurisdicción donde se encuentra la Oficina de Línea de Crédito de la Parte de la Financiación respecto de los montos recibidos o que debe recibir en dicha jurisdicción; -- si dicho Impuesto se aplica o se calcula en referencia al ingreso neto recibido o a recibir (pero no cualquier suma recibida o a recibir) por la Parte de la Financiación; o bien -----

(ii) respecto de la Deducción de la FATCA que debe efectuar una Parte; o-----

(iii) en la medida que la pérdida, la obligación o el costo se compensa con un pago mayor conforme a la Cláusula 15.2 (Reembolso por Pago de Impuestos).-----

(c) La Parte Protegida que efectúa o tiene intención de efectuar un reclamo conforme al párrafo (a) anterior informará de inmediato al Agente de la ECA del evento que generará o ha generado el reclamo, después de lo cual el Agente de la ECA notificará el hecho al Prestatario.

(d) La Parte Protegida deberá, al momento de recibir un pago del Prestatario conforme a esta Cláusula 15.3 (Indemnidad Fiscal), notificarlo al Agente de la ECA. -----

15.4 Crédito Fiscal-----

Si el Prestatario efectúa un Pago de Impuestos y la Parte de la Financiación relevante determina de manera razonable que: -----

(a) se genera un Crédito Fiscal atribuible al pago aumentado del cual forma parte el Pago de Impuestos, o a dicho Pago de Impuestos en sí mismo; y -----

(b) la Parte de la Financiación ha obtenido y utilizado dicho Crédito Fiscal, -----

la Parte de la Financiación deberá abonar al Prestatario un monto que la Parte de la Financiación determine de manera razonable que lo dejará (después de dicho pago) en la misma posición después de Impuestos que se hubiera encontrado si el Prestatario no hubiera tenido que realizar dicho Pago de Impuestos. -----

Ninguna de las cláusulas contenidas en el presente podrán interferir con el derecho de cada Parte de la Financiación (y sus respectivas Filiales) de coordinar sus asuntos fiscales de la manera que consideren adecuadas y cada Parte de la Financiación tendrá plena discreción acerca de si deben reclamar un Crédito Fiscal. Ninguna Parte de la Financiación estará obligada a divulgar información al Prestatario o a otra parte en relación con los asuntos y cálculos fiscales. -----

15.5 Impuesto a los sellos-----

El Prestatario declara que no se debe aplicar ningún impuesto a los sellos conforme a los Documentos Financieros. -----

Si corresponde, el Prestatario deberá:-----

(a) pagar la totalidad del impuesto a los sellos, el registro y otros Impuestos similares aplicables respecto de cualquier Documento Financiero; y -----

(b) dentro de los quince Días Hábiles después del pedido, indemnizará a las Partes de la Financiación relevantes respecto de todo costo, pérdida o responsabilidad en que incurra la Parte de la Financiación en relación con el pago de sellos, registro y cualquier otro Impuesto que deba abonar respecto de cualquier Documento Financiero. -----

15.6 IVA-----

(a) Todos los montos expresados conforme al Documento Financiero por una de las Partes para la Parte de la Financiación (en forma total o parcial) que constituyen la contraprestación del suministro para fines de IVA no incluirán el IVA, que se cargará posteriormente sobre dichos suministros y, del mismo modo, conforme al párrafo (b) a continuación, si el IVA se carga sobre dicho suministro proporcionado por la Parte de la Financiación a otra Parte conforme al Documento Financiero y dicha

Parte de la Financiación debe declarar el IVA ante la autoridad fiscal relevante, dicha Parte deberá abonar a dicha Parte de la Financiación (de manera adicional y al mismo tiempo del pago de cualquier otra contraprestación por dicho suministro) un monto equivalente al monto de dicho IVA (y dicha Parte de la Financiación de inmediato proporcionará una factura de IVA apropiada a dicha Parte). ----

(b) Si el IVA se carga sobre cualquier suministro de la Parte de la Financiación (el Proveedor) hacia otra Parte de la Financiación (el Destinatario) conforme a un Documento Financiero y una Parte diferente al Destinatario (la Parte Relevante) debe por los términos del Documento Financiero pagar un monto equivalente a la contraprestación de dicho suministro al Proveedor (en lugar de tener que reembolsar o indemnizar al Destinatario respecto de dicha contraprestación): -----

(i) (si el Proveedor es la persona que debe declarar el IVA ante la autoridad fiscal relevante), la Parte Relevante deberá además pagar al Proveedor (al mismo tiempo que se paga dicho monto) un monto adicional equivalente al monto del IVA. El Destinatario deberá (donde se aplica el párrafo (i)) pagar de inmediato a la Parte Relevante un monto equivalente a cualquier crédito o devolución que reciba el Destinatario de la autoridad fiscal relevante que el Destinatario determine de manera razonable que se relaciona con el IVA que se aplica a dicho suministro; y -----

(ii) (donde el Destinatario es la persona que debe declarar el IVA ante la autoridad fiscal relevante), la Parte Relevante de inmediato deberá, después del pedido del Destinatario, pagar al Destinatario un monto equivalente al IVA a cargar sobre dicho suministro, pero solo en la medida que el Destinatario determine de manera razonable que no está facultado a recibir un crédito o una devolución de la autoridad fiscal relevante respecto del IVA. -----

(c) Si conforme al Documento Financiero fuera necesario que una Parte reembolse o indemnice a la Parte de la Financiación por cualquier costo o gasto, dicha Parte devolverá o indemnizará (según fuera el caso) a la Parte de la Financiación por el monto total de dicho costo o gasto, incluso cualquier parte que represente el IVA, excepto en el caso de que la Parte de la Financiación determine de manera razonable que está autorizado a recibir un crédito o devolución de dicho IVA de la autoridad fiscal relevante. -----

(d) En relación con cualquier suministro proporcionado por una Parte de la Financiación conforme a un Documento Financiero, si dicha Parte de la Financiación lo requiere de manera razonable, la Parte deberá proporcionar a la Parte de la Financiación los detalles del registro de IVA de dicha Parte y otra información solicitada de manera razonable en conexión con los requisitos de registro del IVA de la Parte de la Financiación en relación con dicho suministro. -----

15.7 Información de FATCA -----

(a) Sujeto al párrafo (c) a continuación, cada Parte deberá, dentro de veinticinco (25) Días Hábiles de un pedido razonable de la otra Parte: -----

(i) confirmar a dicha Parte si es una Parte Exenta de FATCA o no es una Parte Exenta de FATCA; -----

(ii) suministrar a la otra Parte los formularios, la documentación y otra información relacionada con su condición conforme a la FATCA tal como lo solicite razonablemente la otra Parte para los fines de cumplimiento de la otra Parte de FATCA; y -----

(iii) suministrar a la otra Parte los formularios, la documentación y otra información relacionada con su condición tal como lo solicite razonablemente la otra Parte para los fines de cumplimiento de cualquier otra ley, reglamento o régimen de intercambio de información. -----

(b) Si una Parte confirma a la otra Parte conforme al párrafo (a)(i) anterior que se trata de una Parte Exenta de FATCA y posteriormente reconoce que no es o ha dejado de ser una Parte Exenta de FATCA, dicha Parte le notificará a la otra Parte el hecho de inmediato. -----

(c) El Párrafo (a) anterior no obligará al Prestamista a hacer nada y el párrafo (a)(iii) anterior no obligará a ninguna Parte a hacer nada, que pudiera en su opinión razonable constituir un incumplimiento de: -----

(i) una ley o un reglamento; -----

(ii) una obligación fiduciaria; o -----

(iii) un deber de confidencialidad. -----

(d) Si una de las Partes no confirma si es o no una Parte Exenta de FATCA o no presenta los formularios, la documentación o cualquier otra información solicitada conforme al párrafo (a)(i) o (a)(ii) anterior (incluso, para despejar dudas, donde se aplica el párrafo (c) anterior), se tratará a dicha Parte para los fines de los Documentos Financieros (y los pagos derivados) como si no fuera una Parte Exenta de FATCA hasta dicho momento cuando la Parte en cuestión proporcione la confirmación, los formularios, la documentación u otra información solicitada.-----

(e) Cada Prestamista Original y cada Nuevo Prestamista conforme a la Cláusula 24 (Cambios a los Prestamistas) deberá: -----

(i) en la fecha de este Contrato (respecto de cada Prestamista Original solamente); -----

(ii) en la Fecha de Transferencia relevante (respecto del Nuevo Prestamista relevante solamente); o

(iii) en la fecha de solicitud del Agente de la ECA; -----

suministrar al Agente de la ECA:-----

(A) un certificado de retención en el Formulario W-8 o el Formulario W-9 o cualquier otro formulario relevante que certifique su condición como Parte Exenta de FATCA; o -----

(B) cualquier recibo de retención o cualquier otro documento, autorización o renuncia que el Agente de la ECA necesite para certificar o establecer la condición del Prestamista conforme a FATCA o cualquier otra ley o reglamento aplicable en este sentido.-----

(f) Si algún certificado de retención, recibo de retención, documento, autorización o renuncia proporcionados al Agente de la ECA por parte del Prestamista conforme al párrafo (e) anterior o se tornan materialmente imprecisos o incompletos, el Prestamista los actualizará y proporcionará dicho certificado de retención, recibo de retención, documento, autorización o renuncia al Prestatario a menos que fuera ilícito para el Agente de la ECA (en cuyo caso el Prestamista lo informará de inmediato al Agente de la ECA). -----

(g) El Agente de la ECA se podrá basar en cualquier certificado de retención, declaración de retención, documento, autorización o renuncia que recibe de un Prestamista conforme al párrafo (e) o (f) anterior sin otra verificación. El Agente de la ECA no será responsable por ninguna medida adoptada por esta en conexión con el párrafo (e) o (f) anterior. -----

(h) Si posteriormente un Prestamista sabe que ha dejado de ser una Parte Exenta de la FATCA, dicho Prestamista lo notificará de inmediato al Agente de la ECA y el Agente de la ECA lo notificará a las otras Partes de la Financiación. -----

(i) Para evitar dudas, las Partes de la Financiación reconocen expresamente que el Prestatario ha declarado expresamente a las Partes de la Financiación que, a la fecha de este Contrato, no estará sujeto a la FATCA y que ningún pago de los Documentos de Financiación proviene de fuentes dentro de los Estados Unidos de América para fines de ingreso a las ganancias federales de Estados Unidos de América. -----

15.8 Dedución de la FATCA-----

(a) Cada Parte podrá realizar cualquier Dedución de la FATCA exigida por la FATCA y cualquier pago necesario en relación con la Dedución de la FATCA y ninguna Parte estará obligada a aumentar ningún pago respecto del cual realiza dicha Dedución de la FATCA ni compensará al destinatario por el pago de la Dedución de la FATCA. -----

(b) Cada Parte, al tener conocimiento que debe realizar una Dedución de la FATCA (o que existe un cambio en la tasa o la base de dicha Dedución de la FATCA), deberá notificarlo de inmediato a la Parte a la que realiza el pago y, además, deberá notificarlo al Agente de la ECA y el Agente de la ECA deberá notificarlo a las otras Partes de la Financiación. -----

16. AUMENTO DE COSTOS-----

16.1 Aumento de costos-----

(a) Conforme a la Cláusula 16.3 (Excepciones) el Prestatario deberá, dentro de los quince (15) Días Hábiles después del pedido del Agente de la ECA, pagar a cuenta del Parte de la Financiación el monto del Aumento de Costos incurridos por dicha Parte de la Financiación o cualquiera de las Filiales como resultado de (i) la introducción de cualquier cambio (o la interpretación, administración o aplicación) de cualquier ley o normativa o (ii) cumplimiento con cualquier ley o reglamento suscrito después de la Fecha de Firma. -----

(b) En este Contrato, el término Aumento de Costos significa:-----

(i) una reducción de la tasa de retorno de la Línea de Crédito o sobre el capital general de la Parte de la Financiación (o sus Filiales); -----

(ii) un aumento de costos o costo adicional; o bien -----

(iii) cualquier reducción de un monto adeudado en virtud de cualquier Documento Financiero, -----

incurrido o desembolsado por la Parte de la Financiación o cualquiera de sus Filiales en la medida que fuera atribuible a dicha Parte de la Financiación que hubiera suscrito un Contrato, financiación o cumplimiento de sus obligaciones conforme a cualquier Documento Financiero. -----

16.2 Aumento de reclamo de costos-----

(a) La Parte de la Financiación que tiene intención de efectuar un reclamo conforme a la Cláusula 16.1 (Aumento de costos) informará al Agente de la ECA el evento que generó el reclamo, después de lo cual el Agente de la ECA notificará el hecho al Prestatario. Cualquier demanda efectuada conforme a esta Cláusula 16.2 que la Parte de la Financiación envía al Prestatario describirá en detalle razonable el evento que generó dicha demanda (incluso, si corresponde, por referencia a la ley o el reglamento relevante) y la fecha de ocurrencia de dicho evento. -----

(b) Cada Parte de la Financiación deberá, apenas fuera posible después de pedido del Agente de la ECA, presentar un certificado que confirme el monto del Aumento de Costos.-----

16.3 Excepciones -----

La Cláusula 16.1 (Aumento de Costos) no se aplicará en la medida que dicho Aumento de Costos fuera:

(a) atribuible a una Deducción Fiscal exigida por ley que deberá efectuar el Prestatario; -----

(b) compensada por la Cláusula 15.3 (Indemnidad fiscal) (o hubiera sido compensada conforme a la Cláusula 15.3 (Indemnidad fiscal) pero no hubiera sido compensada únicamente debido a las exclusiones de párrafo b) de la Cláusula 15.3 (Indemnidad fiscal) aplicada); -----

(c) atribuible a una Deducción de FATCA exigida que deberá efectuar una Parte; -----

(d) atribuible al incumplimiento doloso por parte de la Parte de la Financiación o sus Filiales conforme a cualquier ley o reglamento. -----

En esta Cláusula 16.3, el término Deducción fiscal tiene el mismo significado que el otorgado al término en la Cláusula 15.1 (Definiciones). -----

17. OTRAS INDEMNIZACIONES -----

17.1 Indemnización por divisa -----

(a) La transacción contemplada en este Contrato es una transacción de préstamo internacional en la cual es de vital importancia la especificación de Euros y el pago en París; asimismo, las obligaciones del Prestatario conforme a los Documentos Financieros para efectuar pagos a las Partes de la Financiación en Euros no se podrán extinguir o satisfacer mediante oferta o cobro conforme a una sentencia ni se podrán convertir a otra divisa en otro lugar salvo en la medida que dicha oferta o cobro permita a las Partes de la Financiación en París cobrar la totalidad de los Euros que se le adeudan a dichas Partes de la Financiación conforme a los Documentos Financieros.

(b) El Euro es la moneda de la cuenta y el pago de cualquier suma adeudada del Prestatario conforme a cualquier Documento Financiero (salvo el pago respecto de costos, gastos o Impuestos que se deberán efectuar en la moneda en que se incurren los costos, gastos o Impuestos). Si cualquier suma adeudada por el Prestatario conforme a los Documentos Financieros (una Suma) o cualquier orden, sentencia o laudo otorgado o dictado en relación con dicha suma se debe convertir de la divisa (Primera Divisa) en que se debe abonar en otra divisa (la Segunda Divisa) para: -----

(i) presentar una acción o prueba en contra del Prestatario; o bien, -----

(ii) obtener o hacer cumplir una orden, sentencia o laudo en relación con cualquier litigio o procedimiento arbitral, -----

el Prestatario estará obligado, dentro de los quince Días Hábiles del pedido, a indemnizar en la medida permitida por ley a cada Parte de la Financiación a quien se adeuda la Suma contra todo gasto, pérdida o responsabilidad derivada o emanada de la conversión, incluso cualquier discrepancia entre (A) el tipo de cambio utilizado para convertir esa Suma de la Primera Divisa a la Segunda Divisa y (B) el o los tipos de cambio disponibles para esa persona al momento de recibir dicha Suma. -----

(c) El Prestatario acepta de manera expresa, irrevocable e incondicional que soportará los riesgos derivados de la compra y transferencia de Euros necesarios para realizar pagos en virtud de los Documentos Financieros, además de las posibles fluctuaciones en los mercados domésticos e internacionales. Del mismo modo, en ningún caso dichos eventos evitarán que el Prestatario cumpla con todas las obligaciones asumidas conforme a los Documentos Financieros, incluso la disponibilidad del Euro, la fluctuación de precios o la imposibilidad de acceder al mercado de cambio de divisa

extranjera, no se considerarán un evento extraordinario o imprevisible, conforme a la legislación aplicable. El Prestatario renuncia de manera expresa, irrevocable e incondicional a sus derechos de invocar la teoría de la imprevisión, fuerza mayor, acto de la naturaleza, principio del esfuerzo compartido o cualquier otra teoría o defensa similar o normativa aplicable relacionada con el tipo de cambio en relación con las circunstancias que se establecen en este párrafo o cualquier otra norma que se promulgue en el futuro que el Prestatario pueda invocar para evitar cumplir con sus obligaciones de manera oportuna. El Prestatario, en la máxima medida que la ley vigente lo permita, deberá renunciar a las disposiciones del Artículo 765 del Código Civil y Comercial de Argentina y los derechos de invocar una excepción o defensa conforme a la legislación de Argentina, ya que dichas leyes no son aplicables a los Documentos Financieros. El Prestatario renuncia a su derecho en cualquier jurisdicción de pagar cualquier monto conforme a los Documentos Financieros en una divisa o unidad de divisa diferente a aquella en la cual se expresa como pagadera. -----

17.2 Otras indemnizaciones -----

(a) Dentro de los quince Días Hábiles del pedido, el Prestatario deberá indemnizar a cada Parte de la Financiación por cualquier gasto, pérdida o responsabilidad incurrida por este como resultado de: ---

(i) la ocurrencia de cualquier Evento de Incumplimiento; -----

(ii) la falta de pago por parte del Prestatario de cualquier monto adeudado conforme a este Documento Financiero a la fecha de vencimiento; -----

(iii) la financiación o la coordinación de la financiación, su participación en un Préstamo, pero no realizada debido a la ejecución de una o más de las disposiciones de este Contrato (diferentes al motivo de incumplimiento o negligencia por parte de la Parte de la Financiación solamente); -----

(iv) un préstamo (o parte de un Préstamo) que no se paga de manera anticipada conforme al aviso de pago anticipado cursado por el Prestatario; -----

(v) ser parte de la Póliza de Seguro de la ECA (de otro modo que por motivo de negligencia grave o conducta dolosa de la Parte de la Financiación); -----

(b) El Prestatario indemnizará de inmediato a cada Parte de la Financiación y cada funcionario o empleado de una Parte de la Financiación, respecto del costo, la pérdida o la responsabilidad incurrida por dicha Parte de la Financiación (un funcionario o empleado de la Parte de la Financiación) en relación con la Línea de Crédito o el uso del producido de la Línea de Crédito (incluso, por ejemplo, aquellos incurridos en relación con cualquier litigio, arbitraje o procedimiento administrativo o consulta normativa relacionada con la Línea de Crédito), a menos que dicha pérdida o responsabilidad fuera causada por negligencia grave o dolo de dicha Parte de la Financiación (o empleado o funcionario de dicha Parte de la Financiación). -----

(c) Cualquier demanda efectuada conforme a esta Cláusula 17.2 que la Parte de la Financiación envía al Prestatario describirá en detalle razonable el evento que generó dicha demanda y la fecha de ocurrencia de dicho evento. -----

17.3 Indemnidad para el Agente de la ECA -----

El Prestatario indemnizará de inmediato al Agente de la ECA por lo siguiente: -----

(a) cualquier gasto, pérdida o responsabilidad y daños y perjuicios reales incurridos o sufridos por el Agente de la ECA (que actúa de manera razonable) como resultado de: -----

(i) cualquier investigación aprobada por el Prestatario; -----

(ii) investigación de un evento que constituye un Incumplimiento;-----

(iii) actuar en función de un aviso, solicitud o instrucción que se considere razonablemente que sea genuina, correcta y autorizada de manera apropiada;-----

(iv) ser parte de la Póliza de Seguro de la ECA (de otro modo que por motivo de negligencia grave o conducta dolosa del Agente de la ECA);-----

(b) cualquier gasto, pérdida o responsabilidad (incluso, sin limitación, negligencia o cualquier otra categoría de responsabilidad) incurrida por este (excepto debido a negligencia grave o dolo) (o bien, en caso de gastos, pérdidas o responsabilidad conforme a la Cláusula 28.8 (Alteración de los sistemas de pago, etc.), independientemente de la negligencia, negligencia grave del Agente de la ECA o cualquier otra categoría de responsabilidad, sin incluir los reclamos basados en fraude por parte del Agente de la ECA) cuando este se desempeñe como Agente de la ECA conforme a los Documentos Financieros o la Póliza de Seguro de la ECA.-----

17.4 Limitación de los daños -----

Independientemente de cualquier disposición en contrario contenida en esta Cláusula 17, cada Parte de la Financiación acuerda que solicitará al Prestatario conforme a esta Cláusula 17 daños y perjuicios directos y documentados de manera adecuada y no solicitará al Prestatario conforme a esta Cláusula 17 indemnización por pérdidas o ganancias o daños indirectos.-----

18. REDUCCIÓN POR PARTE DE LOS PRESTAMISTAS -----

18.1 Reducción-----

(a) Cada Parte de la Financiación deberá, en consulta con el Prestatario, tomar todas las medidas razonables para reducir cualquier circunstancia que surja y que como consecuencia de ello se debiera pagar un monto o cancelar un monto conforme a cualquiera de las cláusulas 8 (Pago Anticipado Obligatorio - Ilegalidad), la Cláusula 15 (Reembolso por Pago de Impuestos e Indemnidades) o la Cláusula 16 (Aumento de Costos) incluso (sin limitar) la transferencia de los derechos y las obligaciones emanadas de los Documentos Financieros hacia (a) otra Filial u Oficina de Línea de Crédito o (b) otro banco o institución financiera, en tanto y en cuanto la ECA, el Agente de la ECA y el Prestatario hubieran aceptado previamente dicha transferencia.-----

(b) El párrafo (a) anterior de ninguna manera limita las obligaciones del Prestatario derivadas de los Documentos Financieros.-----

18.2 Limitación a la Responsabilidad -----

(a) El Prestatario indemnizará de inmediato a cada Parte de la Financiación por los costos y gastos desembolsados de manera razonable por la Parte de la Financiación como resultado de todas las medidas adoptadas por este en la Cláusula 18.1 (Reducción).-----

(b) La Parte de la Financiación no está obligada a tomar ninguna medida conforme a la Cláusula 18.1 (Reducción) si, en la opinión de dicha Parte de la Financiación (que actúa razonablemente), sería perjudicial hacerlo.-----

19. COSTOS Y GASTOS-----

19.1 Gastos de la transacción -----

El Prestatario, dentro de los quince Días Hábiles del pedido de pago, pagará a cada Parte de la Financiación todos los costos y gastos (incluso honorarios legales) incurridos de manera razonable por cualquiera de ellos en relación con la negociación, preparación, impresión, ejecución y sindicación de:

(a) este Contrato y otros documentos a los que se hace referencia en este Contrato; y-----

(b) cualquier otro Documento Financiero y el Contrato de Delegación Tripartita suscrito después de la fecha de este Contrato.-----

siempre y cuando, (i) respecto del estudio jurídico francés De Pardieu, Brocas, Maffei, los honorarios legales que se deben abonar al Prestatario no podrán superar los EUR 180.000 (más impuestos) y (ii) respecto del estudio jurídico argentino Martínez De Hoz & Rueda, los honorarios legales adeudados por el Prestatario no podrán superar los EUR 25.000 (más impuestos y gastos de bolsillo).-----

Dichos reclamos de honorarios y gastos desembolsados por una Parte de la Financiación (incluso, por ejemplo, los honorarios legales mencionados) conforme a esta Cláusula 19.1 (Gastos de la transacción) deberán estar acompañados por documentación y evidencia de respaldo suficiente que no podrá superar la cantidad máxima total de EUR 225.000 (más impuestos y gastos de bolsillo).-----

19.2 Costos derivados de la modificación-----

Si el Prestatario solicita una modificación, renuncia o consentimiento, el Prestatario podrá, dentro de los quince días hábiles posteriores a la demanda, reembolsar a las Partes de la Financiación la cantidad de todos los costos y gastos (incluso honorarios legales que se acordaron previamente con el Prestatario) incurridos de manera razonable por dichas Partes de la Financiación en respuesta a la evaluación, la negociación o el cumplimiento de las solicitudes de modificación, renuncia o consentimiento.-----

Si las Partes de la Financiación solicitan una modificación, renuncia o consentimiento, el Prestatario podrá, dentro de los quince días hábiles posteriores a la demanda, reembolsar a las Partes de la Financiación la cantidad de todos los honorarios y gastos (incluso honorarios legales que se acordaron previamente con el Prestatario) incurridos de manera razonable por dichas Partes de la Financiación en respuesta a la evaluación, la negociación o el cumplimiento de dicha solicitud o requisito.-----

Dichos reclamos de costos y gastos incurridos por una Parte de la Financiación conforme a esta Cláusula 19.2 (Costos de la modificación) deberán estar acompañados de documentación y evidencia de respaldo razonable.-----

19.3 Aplicación y gastos de conservación-----

El Prestatario deberá, dentro de los quince Días Hábiles del pedido, pagar a cada Parte de la Financiación el monto de todos los costos y gastos (incluso los honorarios legales) debidamente documentados incurridos por este en relación con la ejecución o la conservación de los derechos emanados de un Documento Financiero, el Contrato de Delegación Tripartita y los procedimientos iniciados por las Partes de la Financiación o en contra de estas como consecuencia de la aplicación de dichos derechos.-----

20. DECLARACIONES-----

20.1 General-----

El Prestatario efectúa las declaraciones y ofrece las garantías establecidas en la Cláusula 20 a cada Parte de la Financiación a la fecha del presente Contrato.-----

20.2 Facultades y autoridad -----

(a) Tiene plena facultad, poder y autoridad para suscribir, ejecutar y otorgar Documentos Financieros y ha tomado todas las medidas necesarias para autorizar dichos actos en relación con el presente y las transacciones contempladas en dichos Documentos Financieros de los cuales es parte. -----

(b) No se superarán los límites de los poderes como resultado del préstamo contemplado en los Documentos Financieros de los cuales es parte. -----

20.3 Obligaciones vinculantes-----

Las obligaciones expresadas que se deberán asumir en cada Documento Financiero del cual es parte son obligaciones legales, válidas, vinculantes y aplicables. -----

Este Contrato tiene la forma legal apropiada. -----

20.4 Ausencia de conflicto con otras obligaciones-----

La suscripción y el cumplimiento de las transacciones contempladas por el presente Documento Financiero no entran ni entrarán en conflicto con: -----

(a) ninguna disposición constitucional, ley, reglamento, sentencia, ordenanza, decreto, tratado, convención o promulgación similar aplicable; -----

(b) cualquier contrato material, documento o instrumento vinculante sobre este o sobre cualquiera de sus activos o que pudiera constituir un evento de incumplimiento de resolución (según la descripción) conforme a dicho contrato, documento o instrumento. -----

20.5 Validez y admisibilidad de la evidencia-----

Se necesitan autorizaciones: -----

(i) para permitir a las Partes suscribir legalmente estos Documentos Financieros, ejercer sus derechos y cumplir con las obligaciones; y -----

(ii) hacer de los Documentos Financieros de los cuales es parte un elemento admisible en la República Argentina, -----

haber obtenido, efectuado, preparado, cumplido dichas autorizaciones y deben estar plenamente vigentes. -----

20.6 Divisa extranjera -----

La totalidad de consentimientos de requisitos materiales, aprobaciones o autorizaciones, incluso las aprobaciones de divisa extranjera, necesarias para poner en marcha la libre adquisición y transferencia de divisas extranjeras necesarias para satisfacer las obligaciones de pago del Prestatario conforme a los Documentos Financieros y los demás documentos allí contemplados en la manera y el lugar indicados se han obtenido válidamente y se mantendrán plenamente vigentes. -----

20.7 Ley aplicable y cumplimiento-----

(a) Se reconoce la elección de ley aplicable de todos los Documentos Financieros y se podrá aplicar en la República Argentina. -----

(b) Conforme a la Ley No. 11.672 de Argentina y el Código Procesal Civil y Comercial, el Prestatario cuenta con autorización expresa para presentar a arbitraje una controversia derivada de este Contrato

y los demás Documentos Financieros; dicho arbitraje se realizará bajo las Reglas de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional, conforme a la Cláusula 37 (Jurisdicción – Arbitraje) del presente y la elección de la jurisdicción exclusiva del tribunal arbitral de la Cámara Internacional de Comercio de París conforme a este Contrato es válida y vinculante sobre el Prestatario y será reconocida y aplicada en la República Argentina. -----

(c) El Prestatario ha renunciado válidamente a su derecho de inmunidad conforme a la Cláusula 37 (Jurisdicción – Arbitraje). -----

(d) Cualquier sentencia o laudo arbitral obtenido en relación con un Documento Financiero podrá ser reconocida y aplicada en la República Argentina, sujeto al cumplimiento del artículo 517 Código Procesal Civil y Comercial de la República Argentina. -----

(e) Cualquier sentencia obtenida en relación con este Contrato ante la corte francesa o un laudo emanado de un tribunal de arbitraje que cumple con los requisitos de los artículos 517 y 519 de la Ley 17.454 modificada por la Ley 22.434 serán reconocidos y aplicados dentro de la República Argentina.

20.8 Aranceles de presentación e impuesto a los sellos -----

Conforme a la legislación de la República Argentina, a fin de garantizar la legalidad, oponibilidad o admisibilidad de la evidencia de los Documentos Financieros, no es necesario presentar, registrar o inscribir los Documentos Financieros ante un tribunal u otra autoridad en dicha jurisdicción ni pagar impuesto a los sellos, inscripción, escribanía o impuestos similares sobre los Documentos Financieros o las transacciones contempladas en ellos. -----

20.9 Incumplimiento -----

(a) No se ha configurado ningún Evento de Incumplimiento y, a la fecha de este Contrato, ningún Incumplimiento continúa o tiene probabilidad de derivar de la Utilización, la suscripción, el cumplimiento o cualquier transacción contemplada por el Documento Financiero. -----

(b) Ningún otro evento o circunstancia pendiente que constituya un evento de incumplimiento conforme a cualquier otro contrato o instrumento vinculante sobre este o sobre sus activos que estará sujeto o lo que podría constituir de manera razonable un Efecto Adverso Material. -----

20.10 Litigio - Ausencia de moratoria -----

No existen litigios, procedimientos de arbitraje o administrativos, acciones legales, litigios, investigaciones pendientes o posibles contra el Prestatario en relación con la Deuda Externa Vigente del Prestatario que pudiera afectar de manera material o adversa la capacidad del Prestatario para cumplir con sus obligaciones en este Contrato. -----

Según el conocimiento del Prestatario y en el futuro razonablemente previsible, no se ha declarado ni se podría declarar moratoria respecto de la Deuda Externa Vigente del Prestatario en general. -----

20.11 Impuestos y deducciones -----

No se requieren imponer ni otros Impuestos (además del impuesto a los sellos, de registro, de escribanía o Impuestos similares) en la República Argentina o conforme a la legislación de la República Argentina, ya sea: -----

(a) mediante preparación, ejecución, entrega o cumplimiento de los Documentos Financieros o cualquier otro documento, contrato o ley contemplada en el presente o en dichos documentos; -----

(b) respecto del pago que se efectuará conforme a los Documentos Financieros o cualquier otro documento, contrato o ley contemplada en el presente o en dichos documentos; o -----

(c) en relación con la aplicación de los Documentos Financieros o cualquier otro documento, contrato o ley contemplada en el presente o en dichos documentos.-----

20.12 Categoría Pari passu-----

Las obligaciones del Prestatario conforme a los Documentos Financieros son directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas del Prestatario y se ubican al menos pari passu con prioridad de pago con los reclamos de los restantes acreedores no garantizados y no subordinados respecto de la Deuda Externa Vigente del Prestatario. -----

20.13 Disposiciones contra el soborno, la corrupción, el lavado de dinero y el terrorismo -----

Ni el Prestatario ni ninguna de sus agencias o compañías propias o controladas, sus respectivos ministros, directores, funcionarios, oficiales o representantes o, a conocimiento del Prestatario, cualquiera de sus agentes o empleados participa ni ha participado en ninguna actividad o conducta en relación con cualquier Documento Financiero que pudiera violar cualquier disposición aplicable contra el lavado de dinero, financiamiento del terrorismo o corrupción en cualquier jurisdicción aplicable y el Prestatario ha aplicado y mantiene políticas y procedimientos designados para prevenir la violación de dichas leyes, dichos reglamentos y dichas reglas.-----

20.14 Sanciones-----

(a) Ni:-----

(i) el Prestatario; sus respectivos ministros, agencias o compañías de propiedad o controladas; o

(ii) ninguna persona autorizada para representar al Prestatario en relación con la ejecución y el cumplimiento de los Documentos Financieros y el Certificado de Confirmación de Utilización del Prestatario; o -----

(iii) ningún empleado, agente, director, funcionario o asesor profesional del Prestatario o sus compañías propias o controladas, que ha sido designado, ha actuado o ha estado involucrado en relación con los Documentos Financieros, -----

es una Persona Sancionada ni participa en una Actividad Sujeta a Sanción.-----

(b) El cumplimiento del Prestatario de las transacciones contempladas en este Contrato no resulta ni resultará en el incumplimiento de las Sanciones del Prestatario.-----

20.15 Condición de las Partes de la Financiación-----

No es necesario, conforme a las leyes o los reglamentos de la República Argentina, a fin de permitir a una Parte de la Financiación hacer valer sus derechos derivados de un Documento Financiero o por motivo de la ejecución de cualquier Documento Financiero, que dicha Parte cuente con licencia o esté habilitado a hacer negocios en la República Argentina. -----

Ninguna Parte de la Financiación será considerada domiciliada o que hace negocios en la República Argentina debido solo a la ejecución o la aplicación de algún Documento Financiero. -----

20.16 Reglas de obtención pública-----

Se ha cumplido con todas las reglas de obtención pública de la República Argentina aplicable al ingreso del Prestatario y el ejercicio de los derechos y el cumplimiento de las obligaciones conforme a los Documentos Financieros del cual el Prestatario es parte o se han renunciado de manera irrevocable e incondicional por las autoridades relevantes en la República Argentina. -----

20.17 Información-----

La totalidad de la información y los documentos suministrados por el Prestatario a las Partes de la Financiación eran sustancialmente verdaderos, precisos, completos y estaban actualizados a la fecha en que se emitieron o bien, si fuera adecuado, a la fecha en que se indicó que se suscribieron y no han variado, ni se han revocado, cancelado o renovado en función de sus términos revisados a dicha fecha y no conducen a error en ningún aspecto material como resultado de una omisión, la ocurrencia de nuevas circunstancias o la divulgación o no divulgación de información. El Prestatario desconoce la información que, si se hubiera divulgado a las Partes de la Financiación, podría haber alterado la decisión de cualquier Parte de la Financiación de suscribir este Contrato y la decisión de los Prestamistas de extender la Línea de Crédito. -----

20.18 Actos de carácter comercial-----

Cualquier obligación de pago emanada de los Documentos Financieros será tratada como deuda soberana de la República Argentina. Se tiene plena fe y crédito de la República Argentina respecto del pago debido y puntual por parte del Prestatario del capital y los intereses y los montos adicionales relacionados con las Utilizaciones de este Contrato y el cumplimiento del Prestatario y sus obligaciones emanadas de los Documentos Financieros. -----

La ejecución, la celebración y el cumplimiento de los Documentos Financieros de la República Argentina constituyen actos comerciales y privados (actos jure gestionis) que se rigen principalmente por el derecho civil y comercial en lugar de actos públicos o gubernamentales (actos jure imperii). ---

20.19 Momentos en que se realizan las declaraciones -----

(a) Todas las declaraciones y garantías de esta Cláusula 20 son realizadas por el Prestatario a la fecha de este Contrato. -----

(b) A menos que la declaración y la garantía se exprese otorgada en una fecha específica, todas las declaraciones y garantías de esta Cláusula 20 se consideran efectuadas por el Prestatario (salvo las declaraciones y garantías de la Cláusula 20.11 (Impuestos y deducciones)) a la fecha de cada Fecha de Utilización y el primer día de cada Período de Interés. -----

21. COMPROMISOS RELACIONADOS CON LA INFORMACIÓN-----

Los compromisos de esta Cláusula 21 se mantendrán vigentes a partir de la fecha del presente Contrato en tanto y en cuanto se adeude algún monto conforme a los Documentos Financieros o quede algún Total de Compromisos vigente.-----

21.1 Información: varios-----

(a) El Prestatario entregará al Agente de la ECA:-----

(i) apenas se tiene conocimiento, los detalles del litigio, el procedimiento administrativo o de arbitraje relacionado con los Documentos de la Transacción; -----

(ii) de inmediato al tener conocimiento de ellas, todas las modificaciones del Contrato Comercial; y

(iii) de inmediato, la información que pudiera solicitar de manera razonable cualquier Parte de la Financiación o la ECA (por intermedio del Agente de la ECA). -----

(b) A menos que dicha divulgación pudiera constituir un caso de incumplimiento de una ley o un reglamento aplicable, el Prestatario suministrará al Agente de la ECA (en copias suficientes para todos los Prestamistas y la ECA si el Agente de la ECA lo solicita):-----

(i) de inmediato al tener conocimiento de ello, los detalles de una violación real o posible o la generación de responsabilidad para el Prestatario o cualquiera de sus agencias o compañías propias o controladas, sus respectivos ministros, directores, funcionarios, oficiales o representantes o, a conocimiento del Prestatario, cualquiera de sus agentes o empleados de este o de sus agencias o compañías propias o controladas (o cualquier contraparte de dicha persona en relación con cualquier transacción contemplada en un Documento de la Transacción) o relacionado con las leyes contra la corrupción, el lavado de dinero o financiamiento del terrorismo o cualquier investigación o procedimiento relacionado; -----

(ii) copias de cualquier correspondencia entregada a o recibida de autoridades normativas relacionadas con cualquier asunto al que se hace referencia en el párrafo (i) anterior al mismo momento del despacho o al momento de la recepción (según el caso); y-----

(iii) a pedido de cualquier Parte de la Financiación (por intermedio del Agente de la ECA), dicha información relacionada con un asunto al que se hace referencia en los párrafos (i) y (ii) anteriores tal como la Parte de la Financiación lo requiera de manera razonable. -----

21.2 Aviso de incumplimiento-----

(a) El Prestatario informará al Agente de la ECA de cualquier Incumplimiento (y los pasos, si hubiera, adoptados para solucionarlo) de inmediato al tener conocimiento de la ocurrencia. -----

(b) A pedido del Agente de la ECA, el Prestatario entregará al Agente de la ECA un certificado firmado por el funcionario autorizado del Prestatario que no persiste el Incumplimiento (o si persiste, se especifica el Incumplimiento y las medidas que se han adoptado, si hubiera, para solucionarlo).-----

(c) El Prestatario notificará al Agente de la ECA sobre la ocurrencia de cualquier evento que pudiera conducir a una obligación del Prestatario de devolver los Préstamos conforme a la Cláusula 8 (Pago anticipado obligatorio - Ilegalidad).-----

21.3 Verificaciones relacionadas con el principio "conozca a su cliente" -----

Si: -----

(i) la introducción de cualquier cambio (o la interpretación, administración o aplicación de) cualquier ley o reglamento efectuado después de la fecha de este Contrato;-----

(ii) una transferencia propuesta del Prestatario de sus derechos y/u obligaciones emanadas de este Contrato hacia una parte que no fuera un Prestamista antes de dicha transferencia, -----

que obligue al Agente de la ECA o cualquier Prestamista (o bien, en el caso del párrafo (i), cualquier nuevo Prestamista posible con el control denominado "conozca a su cliente" o procedimientos de identificación similares en circunstancias en las cuales la información necesaria no está disponible, el Prestatario suministrará u ordenará que se suministre de inmediato a pedido del Agente de la ECA (por sí o en nombre de cualquier Prestamista (incluso un nuevo Prestamista posible)) dicha documentación y otra evidencia solicitada de manera razonable por el Agente de la ECA (por sí o en nombre del Prestamista (incluso cualquier nuevo Prestamista posible) para que el Agente de la ECA,

dicho Prestamista o bien, en el caso del evento que se describe en el párrafo (ii), el posible nuevo Prestamista para llevar a cabo los controles necesarios de "conozca a su cliente" u otros controles similares necesarios conforme a la legislación aplicable y los reglamentos conforme a las transacciones contempladas en los Documentos Financieros. -----

Cada Prestamista solicitará a pedido del Agente de la ECA el suministro u ordenará que se suministre dicha documentación y otra evidencia tal como lo solicite el Agente de la ECA de manera razonable (por sí) para que el Agente de la ECA lleve a cabo y cumpla con todos los controles necesarios de "conozca a su cliente" u otros controles similares necesarios conforme a la legislación aplicable y los reglamentos aplicables a dicha Parte de la Financiación o la ECA en relación con las políticas contra el lavado de dinero, el financiamiento del terrorismo y las Sanciones y/o según fuera necesario para la Parte de la Financiación o las prácticas y los procedimientos internos del nuevo Prestamista conforme a las transacciones contempladas en los Documentos Financieros y el Contrato de Delegación Tripartita.-----

22. COMPROMISOS GENERALES-----

Los compromisos de esta Cláusula 22 se mantendrán vigentes a partir de la fecha del presente Contrato en tanto y en cuanto se adeude algún monto conforme a los Documentos Financieros o quede algún Total de Compromisos vigente.-----

22.1 Autorizaciones-----

(a) El Prestatario obtendrá, cumplirá y hará todo lo necesario por mantener la vigencia de la Autorización necesaria conforme a las leyes o los reglamentos de la República Argentina para: -----

(i) permitirle cumplir con sus obligaciones de los Documentos Financieros; y -----

(ii) garantizar la legalidad, la validez, la aplicación o admisibilidad de evidencia del Documento Financiero. -----

(b) En la medida que fuera necesario para garantizar el pago o el cumplimiento de sus obligaciones emanadas de los Documentos Financieros, el Prestatario incluirá en sus presupuestos y apropiaciones para cada uno de los años fiscales los montos suficientes para el pago de capital, interés, tarifas y otros montos a pagar conforme a los Documentos Financieros a su vencimiento; el Prestatario reconoce que si el Prestatario no realiza las provisiones necesarias y apropiadas en su presupuesto anual para el pago de dichos montos, no se configurará una defensa de la legalidad, la validez o la admisibilidad de los Documentos Financieros o cualquier documento, orden o decreto relacionado derivado. -----

22.2 Cumplimiento de leyes-----

El Prestatario cumplirá en todos los aspectos materiales con la constitución de la República Argentina y todas las leyes y los reglamentos a los que podría estar sujeto. -----

22.3 Categoría Pari passu-----

El Prestatario garantizará que en todo momento los reclamos de la Parte de la Financiación contra este conforme a los Documentos Financieros constituyen obligaciones directas, incondicionales y no subordinadas con una calificación al menos pari passu con los reclamos y otros acreedores no garantizados y no subordinados conforme a la Deuda Externa Vigente del Prestatario.-----

22.4 Promesa negativa-----

- (a) El Prestatario no constituirá ni permitirá la existencia de una Garantía sobre los equipos adquiridos en el Contrato Comercial. -----
- (b) El Prestatario no generará ni permitirá la existencia de una Garantía sobre ninguno de sus ingresos o activos (diferente a los activos a los que se hace referencia en el párrafo (a) anterior) para garantizar la Deuda Externa del Prestatario a menos que las obligaciones del Prestatario conforme a los Documentos financieros hacia las Partes de la Financiación cuenten con garantía equivalente y proporcional o tengan el beneficio de una garantía, indemnidad o cualquier otro acuerdo aprobado por la Partes de la Financiación. -----
- (c) El párrafo (b) anterior no se aplica a:-----
- (i) cualquier Título para garantizar la Deuda Externa del Prestatario si dicha Deuda Externa se asumió para financiar la adquisición de dicho bien por parte del Prestatario y cualquier renovación o extensión de dicha garantía real en tanto y en cuanto se limite a la propiedad original cubierta por la garantía real que garantice la renovación o extensión del financiamiento garantizado original;-----
- (ii) cualquier Título sobre un bien derivado por ley (o conforme a un acuerdo que determine un Título equivalente a otro que hubiera existido en la ley relevante) en relación con la Deuda Externa del Prestatario, incluso sin limitación, cualquier derecho de compensación de depósitos a la vista o a plazo con instituciones financieras o gravámenes de bancos respecto de cualquier bien mantenido por instituciones financieras (en cada caso, depositados o proporcionados a dichas instituciones financieras en el curso ordinario de las actividades del depositante);-----
- (iii) un Título existente sobre dicha propiedad al momento de la adquisición para garantizar cualquier Deuda Externa del Prestatario y cualquier renovación o prórroga de dicho Título que se limite a la propiedad cubierta originalmente y que garantice la renovación o prórroga de la financiación original;
- (iv) cualquier Título creado en conexión con las transacciones contempladas por el Plan de Financiamiento de 1992 de la República Argentina de fecha 23 de junio de 1992 enviado a la comunidad bancaria internacional con la comunicación de fecha 23 de junio de 1992 del Ministerio de Economía de Argentina (el "Plan de Financiamiento de 1992") y la documentación de implementación relacionada, incluso cualquier título para garantizar obligaciones de los títulos con garantía emitidos conforme al Plan de Financiamiento de 1992 ("Bonos a la Par y con Descuento de 1992") y cualquier otro título que garantice la deuda pendiente a la fecha en la medida que fuera necesaria una garantía equivalente y proporcional con los Bonos a la Par y con Descuento de 1992;-----
- (v) cualquier Título existente a la Fecha de Firma de este Contrato;-----
- (vi) cualquier Título que garantice la Deuda Externa emitido al momento de la entrega o cancelación de cualquier Bono a la Par y con Descuento de 1992 o el monto de capital de cualquier deuda pendiente al 23 de junio de 1992, en cada caso, en la medida que dicho Título fuera creado para garantizar la Deuda Pública Externa sobre una base comparable a los Bonos a la Par y con Descuento de 1992; -----
- (vii) cualquier Título sobre cualquiera de los Bonos a la Par y con Descuento; y-----
- (viii) cualquier Título que garantice la Deuda Externa del Prestatario incurrida para financiar el costo de la adquisición en forma total o parcial del costo de la adquisición, la construcción o el desarrollo del proyecto, en tanto y en cuanto (a) los tenedores de dicha Deuda Externa acordaron expresamente limitar su recurso a los activos y los ingresos del proyecto como fuente de devolución de dicha Deuda

Externa del Prestatario y (b) los bienes sobre los cuales se otorgan dichos Títulos constan únicamente de dicho activo e ingresos.-----

22.5 Sanciones -----

(a) El Prestatario no deberá, de manera directa o indirecta, utilizar el producido del préstamo ni prestar, aportar o de cualquier otro modo poner a disposición dicho producido a ninguna Persona (i) para financiar actividades o negocios con cualquier Persona o en ningún país o territorio que, al momento de dicha financiación, fuera una Persona Sancionada o un País Sancionado o (ii) de cualquier otra manera que pudiera derivar en una violación de las Sanciones por cualquier Persona (incluso cualquier persona que participa en el préstamo, ya sea como organizador, evaluador de riesgos, prestamista, asesor, inversor o de otro modo) que pudiera constituir una Actividad Sancionable de alguna Parte.-----

(b) El Prestatario cumplirá con las Sanciones aplicables en todos los aspectos y no realizará ninguna Actividad Sancionable. -----

(c) El Prestatario garantizará que no designará ni hará participar a ningún ministro de gobierno, oficial público, agente autorizado, empleado o asesor profesional que estuviera (x) en incumplimiento de las Sanciones o (y) fuera una Persona Sancionada, en cada caso en relación con los Documentos Financieros. -----

(d) El Prestatario procurará que (i) ninguna Persona que fuera una Persona Sancionada tendrá un interés legal o de beneficio en los fondos devueltos o remitidos por el Prestatario a cualquier Parte de la Financiación en relación con la Línea de Crédito y (ii) no utilizará los fondos, los ingresos o los beneficios derivados de ninguna actividad o tratado con una Persona Sancionada a fin de pagar montos adeudados a cualquier Parte de la Financiación respecto de la Línea de Crédito o proporcionado de un País Sancionado o prohibido de otro modo por cualquier Sanción. -----

(e) El Prestatario implementará y mantendrá las protecciones apropiadas diseñadas para prevenir cualquier acto que pudiera ser contrario a los párrafos (a) y (b) anteriores.-----

(f) El Prestatario suministrará al Agente de la ECA los detalles de cualquier reclamo, acción, litigio, procedimiento o investigación relacionada con las Sanciones en su contra, cualquiera de las agencias o compañías propias o controladas, sus respectivos ministros, oficiales públicos, directores, funcionarios u oficiales.-----

22.6 Disposiciones contra el soborno, la corrupción, el lavado de dinero y el terrorismo -----

El Prestatario no deberá, de manera directa o indirecta, actuar por intermedio de cualquiera de sus agencias o compañías controladas, sus respectivos ministerios, directores, funcionarios, oficiales o representantes de sus agentes o empleados, participar en cualquier actividad o conducta en relación con los Documentos Financieros que pudieran violar los reglamentos contra el lavado de dinero y financiamiento del terrorismo o cualquier ley contra la corrupción en cualquier jurisdicción aplicable.

22.7 Divisa extranjera -----

Si debido a los controles de moneda extranjera en la República Argentina o las restricciones relacionadas con la transferencia de moneda extranjera de la República Argentina hacia fuera de la República Argentina el Prestatario no puede realizar pagos adeudados conforme a los Documentos Financieros, el Prestatario tomará todas las medidas disponibles para permitirle efectuar los pagos adeudados en EUR respecto de todos los costos incurridos por el Prestatario en este aspecto que serán soportados por el Prestatario. -----

23. EVENTOS DE INCUMPLIMIENTO -----

Cada uno de los eventos o las circunstancias enumeradas en esta Cláusula 23 constituye un Evento de Incumplimiento (excepto para la Cláusula 23.12 (Aceleración)).-----

23.1 Falta de pago-----

El Prestatario no paga a la fecha de vencimiento ningún monto adeudado conforme al Documento Financiero en el lugar y la divisa expresada a pagar, a menos que: -----

(a) la falta de pago derivara de:-----

(i) error técnico o administrativo; o-----

(ii) Evento de Alteración y-----

(b) el pago se realiza dentro de los cinco Días Hábiles de la fecha de vencimiento.-----

23.2 Otras obligaciones-----

(a) El Prestatario no cumple con ninguna de las disposiciones de los Documentos Financieros (además de aquellas a las que se hace referencia en la Cláusula 23.1(Falta de pago) o la Cláusula 22.5 (Sanciones)).-----

(b) No se producirá ningún evento de Incumplimiento conforme al párrafo (a) si la falta de pago se puede subsanar y se subsana dentro de los 30 días calendario después de (i) el Agente de la ECA cursa aviso al Prestatario y (ii) el Prestatario reconozca la falta de cumplimiento, lo que ocurra antes. -----

23.3 Declaraciones falsas-----

Cualquier declaración (diferente a aquella incluida en la Cláusula 20.14 (Sanciones)) efectuada o considerada efectuada por el Prestatario en los Documentos Financieros o cualquier otro documento entregado en nombre del Prestatario en relación con cualquier Documento Financiero que se prueba incorrecta o que conduce a error en cualquier aspecto material al momento de ser efectuada o considerada efectuada y, si se pudiera subsanar, no se subsana dentro de los 30 días calendario después que (i) el Agente de la ECA cursa aviso al Prestatario y (ii) el Prestatario tiene conocimiento de dicha declaración falsa. -----

23.4 Ilegalidad e invalidez-----

(a) Cuando el cumplimiento de alguna de las obligaciones del Documento Financiero se torna ilícito para el Prestatario.-----

(b) Cualquier obligación del Prestatario conforme a cualquier Documento Financiero o respecto del Comprador conforme al Contrato de Delegación Tripartita no dejarán de ser legales, válidas, vinculantes o aplicables.-----

(c) Cualquier Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita deja de estar plenamente vigente. -----

(d) Después de la emisión, la Garantía de Pago Anticipado se anulará, cancelará o retirará.-----

23.5 Moratoria o reprogramación -----

(a) Se declarará o acordará una moratoria respecto del pago de intereses o la devolución del capital de una parte o la totalidad de la Deuda Externa Vigente del Prestatario. -----

(b) El Prestatario, debido a dificultades financieras reales o anticipadas, inicia negociaciones con uno o más acreedores (excepto cualquier Parte de la Financiación en su carácter como tal) a fin de realizar un nuevo ajuste general o una nueva reprogramación de la Deuda Externa Vigente del Prestatario.

23.6 Incumplimiento cruzado -----

(a) No se paga alguna de las Deudas Externa Vigente del Prestatario a su vencimiento o no se paga dentro del período de gracia aplicable originalmente. -----

(b) Cualquier otra situación de Deuda Externa Vigente del Prestatario se declara exigible o se torna exigible antes del vencimiento original como resultado de un evento de default (descrito anteriormente).-----

(c) En caso de suspensión o cancelación por parte del acreedor del Prestatario de la Deuda Externa Vigente del Prestatario como resultado de un evento de incumplimiento (descrito en Deuda Externa Vigente del Prestatario).-----

(d) Cualquier acreedor del Prestatario está facultado para declarar la situación de Deuda Externa Vigente del Prestatario que se declara exigible o se torna exigible antes del vencimiento original como resultado de un evento de incumplimiento (descrito anteriormente en Deuda Externa Vigente del Prestatario).-----

(e) No se producirá ningún Evento de Incumplimiento conforme a esta Cláusula 23.6 si el monto total de Deuda Externa Vigente del Prestatario o compromiso de Deuda Externa Vigente del Prestatario está comprendido dentro de los párrafos (a) a (d) anterior es inferior a US\$25.000.000 (o su equivalente en otra divisa).-----

23.7 Retiro y rechazo -----

Cualquier Autorización o cualquier acto necesario conforme a las leyes de la República Argentina que permitan al Prestatario cumplir con sus obligaciones derivadas de los Documentos Financieros o cualquier otra transacción contemplada en ellos, que se retira o se modifica o que deja de estar plenamente vigente o no se ha obtenido o el Prestatario rechaza un Documento Financiero o demuestra intención de rechazar un Documento Financiero. -----

23.8 Efecto adverso material -----

En cualquier momento, se produce un evento o una circunstancia que tiene o pudiera tener un Efecto adverso material.-----

23.9 Restricciones de divisa extranjera - otros eventos -----

(a) Cualquier ley o reglamento de divisa extranjera se modifica, se promulga o tiene posibilidad razonable de modificación, promulgación o introducción en la República Argentina la cual: -----

(i) en la opinión del Agente de la ECA o los Prestamistas, tenga o se espera razonablemente que tenga el efecto de prohibir, limitar o demorar cualquier pago que el Prestatario esté obligado a realizar conforme a los términos de los Documentos Financieros; o bien-----

(ii) sea sustancialmente perjudicial para los intereses de las Partes de la Financiación en relación con cualquiera de los Documentos Financieros. -----

(b) Cualquier decisión o evento que ocurra en la República Argentina o en cualquier otro país a través del cual se efectúan los pagos, que impide o pudiera impedir el pago por parte del Prestatario de las sumas adeudadas conforme a los Documentos Financieros.-----

23.10 Licencia Material -----

Como consecuencia de la acción o la falta de acción de la República Argentina, o por motivos de cualquier evento atribuible a la República Argentina: -----

(a) se cancela, se suspende o se revoca (en forma total o parcial) cualquier Licencia Material. -----

(b) se imponen restricciones o condiciones sobre cualquier Licencia Material. -----

(c) se modifica o se cambia cualquier Licencia Material de manera adversa en cualquier aspecto material relacionado con los intereses del Comprador o Vendedor; o -----

(d) vence cualquier Licencia Material que no se renueva bajo sustancialmente los mismos términos.

23.11 Fondo Monetario Internacional -----

El Prestatario deja de ser miembro del Fondo Monetario Internacional. -----

23.12 Aceleración -----

En cualquier momento después de la ocurrencia de un Evento de Incumplimiento continuo el Agente de la ECA podrá, si lo indican los Prestamistas de la Mayoría y/o previo aviso de la ECA al Prestatario:

(a) cancelar el Total de Compromisos en el momento en que se cancelarán de inmediato;-----

(b) declarar que la totalidad o una parte de los Préstamos, junto con el interés acumulado, y el resto de los montos devengados o pendientes de pago conforme a los Documentos Financieros serán íntegramente exigibles, mediante los cuales se tornarán inmediatamente exigibles;-----

(c) declarar que los Préstamos en todo o en parte se deberán pagar a pedido y se tornarán inmediatamente exigibles a pedido del Agente de la ECA sobre las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios; o-----

(d) ejercerán todos los derechos, los recursos, los poderes o las discreciones incluidas en los Documentos Financieros. -----

24. CAMBIOS PARA LOS PRESTAMISTAS-----

24.1 Transferencia de los Prestamistas -----

Sujeto a esta Cláusula 24, un Prestamista (el Prestamista Existente) podría transferir cualquiera de sus derechos (incluso los relacionados con la participación de dicho Prestamista en cada Préstamo) y/o las obligaciones derivadas de un Documento Financiero y el Contrato de Delegación Tripartita a la ECA, otro banco u otra institución financiera o compañías de seguro o reaseguro, a un fideicomiso, fondo o cualquier otra entidad que regularmente participa o se establece para realizar, adquirir o invertir en préstamo, títulos o cualquier otro activo financiero (el Nuevo Prestamista). -----

Por medio del presente se otorga el consentimiento de las Partes de la Financiación a una transferencia de un Prestamista Existente a un Nuevo Prestamista.-----

Las transferencias se realizarán conforme a los términos de la Póliza de Seguro de la ECA. -----

24.2 Condiciones de la transferencia-----

(a) Cualquier transferencia está sujeta a la confirmación por parte del Agente de la ECA que indique que se ha obtenido la aprobación de la ECA de la transferencia propuesta o que no es necesaria. -----

(b) El consentimiento del Prestatario es expresamente necesario para que el Prestamista Existente realice una transferencia. El Prestatario acepta la transferencia de manera irrevocable, incondicional y expresa.-----

(i) a la ECA y el Estado Francés o a otra agencia de crédito de exportación; -----

(ii) a otro Prestamista o una Filial de un Prestamista (incluso cualquier vehículo de financiación establecido y administrado (o cuyos activos son utilizados o administrados) por un Prestamista):-----

(iii) a SFIL;-----

(iv) a CAFFIL; o-----

(v) a cualquier entidad si la transferencia se realiza mientras se ha producido un Evento de Incumplimiento y persiste dicho evento.-----

El consentimiento del Prestatario (si no se ha otorgado conforme a este párrafo (b)) a una transferencia no se debe negar ni demorar de manera irrazonable. -----

Se considerará que el Prestatario ha otorgado su consentimiento quince (15) días calendario después de que el Prestamista Existente lo ha solicitado a menos que el consentimiento sea rechazado expresamente por el Prestatario dentro de ese tiempo. -----

(c) Las Partes acuerdan que, si se cumplen las condiciones de la transferencia indicadas en la Cláusula 24, la ejecución por parte del Agente de la ECA de cualquier Contrato de Transferencia obligará a todas las partes (excepto el Nuevo Prestamista). -----

(d) Una transferencia solo será efectiva: -----

(i) al momento de la recepción del Agente de la ECA (ya sea en el Contrato de Transferencia o de otro modo) de la confirmación escrita del Nuevo Prestamista (en forma y sustancia satisfactoria para el Agente de la ECA) que indique que el Nuevo Prestamista asumirá las mismas obligaciones que otras Partes de la Financiación que hubiera tenido si fuera un Prestamista Original; y-----

(ii) el cumplimiento por parte del Agente de la ECA de todos los controles necesarios de "conozca a su cliente" u otros controles similares bajo las leyes y los reglamentos aplicables en relación con dicha transferencia al Nuevo Prestamista y, al momento de la finalización, el Agente de la ECA lo informará oportunamente al Prestamista Existente y al Nuevo Prestamista.-----

(e) La transferencia solo será efectiva si se cumple con el procedimiento establecido en la Cláusula 24.5 (Procedimiento de la transferencia).-----

(f) Si: -----

(i) un Prestamista transfiere sus derechos y/u obligaciones conforme a los Documentos Financieros o cambia su Oficina de Línea de Crédito; y-----

(ii) como resultado de las circunstancias existentes a la fecha de producirse la transferencia o el cambio, el Prestatario se viera obligado a efectuar un pago al Nuevo Prestamista o al Prestamista que actúa por intermedio de su nueva Oficina de Línea de Crédito conforme a la Cláusula 15 (Reembolso por Pago de Impuestos e Indemnidades) y la Cláusula 16 (Aumento de Costos),-----

entonces el Nuevo Prestamista o el Prestamista que actúa por intermedio de la nueva Oficina de Línea de Crédito solo estará facultado a recibir el pago conforme a dichas Cláusulas en la misma medida que lo hubiera hecho el Prestamista Existente o Prestamista que actúa por intermedio de la Oficina de Línea de Crédito anterior si la transferencia o el cambio no se hubieran producido. Este párrafo (f) no se aplicará respecto de una transferencia efectuada en el curso ordinario de la sindicación primaria de la Línea de Crédito o respecto de la transferencia a SFIL, CAFFIL o la ECA. -----

(g) Al momento de la ejecución del Contrato de Transferencia relevante, el Nuevo Prestamista confirma, sin lugar a dudas, que el Agente de la ECA tiene autoridad para ejecutar en su nombre cualquier modificación o renuncia aprobada por o en nombre del Prestamista o Prestamistas conforme con este Contrato en o antes de la fecha en que la transferencia entra en vigencia conforme a este Contrato y se obliga a dicha decisión en la misma medida que lo hubiera hecho el Prestamista Existente si hubiera sido un Prestamista. -----

24.3 Tarifa de transferencia -----

(a) El Nuevo Prestamista podrá, a la fecha en que entra en vigencia la transferencia, pagar al Agente de la ECA (por su propia cuenta) una tarifa de EUR 5000. Para evitar dudas, para los fines de esta Cláusula 24.3, la ECA no será considerada un Nuevo Prestamista. -----

(b) El párrafo (a) de esta Cláusula 24.3 no se aplicará a ninguna transferencia del Prestamista a SFIL o a una transferencia de SFIL al Prestamista que inicialmente ha transferido sus derechos y obligaciones a SFIL. -----

24.4 Limitación de la responsabilidad de los Prestamistas Existentes -----

(a) Salvo disposición expresa en contrario, un Prestamista Existente no realiza declaraciones ni garantías ni asume responsabilidad alguna frente al Nuevo Prestamista por:-----

(i) la legalidad, la validez, la eficacia, la idoneidad o la aplicación de los Documentos de la Transacción, la Póliza de Seguro de la ECA o cualquier otro documento; -----

(ii) la condición financiera del Prestatario;-----

(iii) el cumplimiento y acatamiento por parte del Prestatario de las obligaciones emanadas de los Documentos de la Transacción y otros documentos; -----

(iv) la exactitud de las declaraciones (escritas u orales) efectuadas en relación con cualquier Documento de la Transacción o cualquier otro documento; o -----

(v) la existencia de los derechos transferidos, cuentas por cobrar o sus accesorios;-----

queda excluida cualquier declaración o garantía implícita por ley.-----

(b) Salvo disposición expresa en contrario, cada Nuevo Prestamista confirma al Prestamista Existente y las demás Partes de la Financiación que: -----

(i) ha realizado (y continuará realizando) su propia investigación independiente y evaluación de la condición financiera y los asuntos del Prestatario y sus entidades relacionadas en relación con su participación en este Contrato y no se ha basado exclusivamente en ninguna información proporcionada por el Prestamista Existente ni ninguna otra Parte de la Financiación en relación con un Documento de la Transacción; y -----

(ii) continuará realizando su propia valoración independiente de la solidez financiera del Prestatario y las entidades relacionadas mientras hubiera un monto pendiente de pago conforme a los Documentos Financieros o estuviera vigente el Total de Compromisos. -----

(c) Ninguna de las disposiciones de ningún Documento Financiero obliga al Prestamista Existente a:

(i) aceptar una nueva transferencia de un Nuevo Prestamista de alguno de los derechos y las obligaciones transferidas conforme a esta Cláusula 24; o -----

(ii) soportar alguna pérdida incurrida de manera directa o indirecta por el Nuevo Prestamista en relación a la falta de cumplimiento del Prestatario de cualquiera de sus obligaciones conforme a los Documentos de la Transacción o de otro modo. -----

24.5 Procedimiento de la transferencia -----

(a) Sujeto a las condiciones enumeradas en la Cláusula 24.2 (Condiciones de la transferencia), la transferencia de derechos y/u obligaciones conforme al párrafo (c) a continuación se genera cuando el Agente de la ECA ejecuta un Contrato de Transferencia debidamente completo entregado por el Prestamista Existente y el Nuevo Prestamista. Sujeto al párrafo (b) a continuación, el Agente de la ECA deberá ejecutar el Contrato de Transferencia apenas fuera razonablemente practicable después de la recepción de un Contrato de Transferencia debidamente completo que pareciera cumplir con los términos de este Contrato y entregado conforme a los términos de este Contrato. -----

Cualquier transferencia estará sujeta a la modificación de la Póliza de Seguro de la ECA de manera tal que el Nuevo Prestamista se convierta en parte asegurada conforme a la Póliza de Seguro de la ECA.

(b) El Agente de la ECA no estará obligado a ejecutar un Contrato de Transferencia entregado por el Prestamista Existente y al Nuevo Prestamista después de cumplir con todos los controles necesarios de "conozca a su cliente" o controles similares conforme a las leyes y los reglamentos aplicables en relación con la transferencia a dicho Nuevo Prestamista. -----

(c) A partir de la Fecha de Transferencia: -----

(i) en la medida que en el Contrato de Transferencia el Prestamista Existente busque transferir sus derechos y obligaciones conforme a los Documentos Financieros, el Prestamista Existente, en la medida que se indique en el Contrato de Transferencia, quedará exonerado de otras obligaciones frente al Prestatario y las Partes de la Financiación conforme a los Documentos Financieros; el Prestatario y cada Parte de la Financiación aceptan de manera expresa dicha exención, conforme al artículo 1216-1 del Código Civil Francés; -----

(ii) los derechos y/o las obligaciones del Prestamista Existente respecto del Prestatario se transferirán al Nuevo Prestamista en la medida que se indique en el Contrato de Transferencia; -----

(iii) el Agente de la ECA, los Agentes Organizadores Autorizados, los Bancos de Estructuración y los demás Prestamistas adquirirán los mismos derechos y asumirán las mismas obligaciones entre ellos mismos como el Nuevo Prestamista fuera un Prestamista Original con los derechos y/u obligaciones adquiridas o asumidas por este como resultado de una transferencia y en la medida que el Agente de la ECA, los Agentes Organizadores Autorizados, los Bancos de Estructuración y el Prestamista Existente queden exonerados de otras obligaciones entre sí conforme a los Documentos Financieros; y -----

(iv) el Nuevo Prestamista se convertirá en una Parte en carácter de Prestamista. -----

(d) El Agente de la ECA queda autorizado de manera irrevocable por cada Prestamista y el Prestatario para ejecutar un Contrato de Transferencia en su nombre. -----

(e) El Prestatario se compromete de manera expresa a firmar todos los documentos (incluso, según fuera el caso, cualquier Contrato de Transferencia si el Agente de la ECA, el Prestamista Existente o el Nuevo Prestamista lo requieren) y realizar todas las formalidades necesarias que pudiera exigir el Prestamista Existente, el Nuevo Prestamista o el Agente de la ECA a fin de garantizar la idoneidad, el reconocimiento y la prioridad de la transferencia de los derechos y/o las obligaciones a las que se hace referencia en el Contrato de Transferencia.-----

24.6 Copia del Contrato de Transferencia para el Prestatario -----

El Agente de la ECA deberá, apenas pueda después de ejecutar el Contrato de Transferencia, enviar al Prestatario una copia del Contrato de Transferencia.-----

24.7 Garantía de los derechos del Prestamista -----

(a) Además de los otros derechos proporcionados por el Prestamista conforme a esta Cláusula 24, cada Prestamista podrá, sin consultar ni obtener consentimiento del Prestatario pero sujeto a los términos de la Póliza de Seguro de la ECA, en cualquier momento transferir, cambiar, constituir una prenda o una Garantía (mediante un aval o de otro modo) de una parte o todos los derechos derivados del Documento Financiero y el Contrato de Delegación Tripartita para garantizar las obligaciones del Prestamista incluso, sin limitación: -----

(i) cualquier transferencia, cargo, prenda o cualquier otra Garantía, incluso para garantizar obligaciones de la reserva federal o el banco central o entidad equivalente (incluso el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones y el Fondo Europeo de Inversiones) o a cualquier vehículo de refinanciación (como SFIL, CAFFIL, a société de crédit foncier, sus Filiales y otras instituciones equivalentes), una agencia de crédito a la exportación, un fondo de securitización o cualquier otra entidad en el marco de financiación o refinanciación directa o indirecta de un Prestamista o sus Filiales incluso, sin limitación, cualquier transferencia de derechos para un vehículo de finalidad especial donde la Garantía sobre los títulos emitidos por dicho vehículo de finalidad especial se genere en favor de una reserva federal o un banco central (incluso, a fin de evitar dudas, el Banco Central Europeo); y

(ii) cualquier transferencia, cargo, prenda o cualquier otra Garantía otorgada a los tenedores (o fiduciarios o representantes de los tenedores) de las obligaciones debidas o las garantías emitidas por parte del Prestamista como seguridad de dichas obligaciones o garantías;-----

sin embargo, ninguna transferencia, cargo, prenda o Garantía: -----

(A) exonerará al Prestamista de sus obligaciones conforme a los Documentos Financieros o reemplazará al beneficiario de la transferencia, el cargo, la prenda o la Garantía relevante para el Prestamista como parte de los Documentos Financieros; o bien -----

(B) exigirán al Prestatario efectuar pagos u otorgarán a cualquier persona derechos más amplios que aquellos que fuera necesario efectuar u otorgar al Prestamista relevante conforme a los Documentos Financieros. -----

(b) Las disposiciones de las Cláusulas 24.1 (Transferencias de los Prestamistas), 24.2 (Condiciones de la Transferencia), 24.3 (Tarifa de transferencia), 24.5 (Procedimiento de transferencia) y 24.6 (Copia del Contrato de Transferencia del Prestatario) no se aplicarán a la constitución de una Garantía conforme al párrafo (a) anterior.-----

(c) Las limitaciones y las disposiciones a las que se hacen referencia en el párrafo (b) anterior no se aplicarán a la transferencia de derechos conforme a los Documentos Financieros y el Contrato de Delegación Tripartita o los títulos emitidos por el vehículo de finalidad especial, derivados de una

reserva federal o el banco central (incluso, para evitar dudas, el Banco Central Europeo) a un tercero en relación con la aplicación de una Garantía generada conforme al párrafo (a) anterior. -----

(d) Al momento de la aplicación de una transferencia, un cargo, una prenda o una Garantía generada conforme al párrafo (a) anterior, en cada caso sujeto a la notificación al Agente de la ECA, el beneficiario de dicha aplicación de transferencia, cargo, prenda o Garantía (el Beneficiario) será considerado una Parte como Prestamista respecto solo de los derechos del Prestamista. El Agente de la ECA, el Beneficiario y los Prestamistas adquirirán los mismos derechos y asumirán las mismas obligaciones conforme a la Cláusula 27 (Distribución entre las Partes de la Financiación) entre ellos mismos como si las hubieran adquirido y asumido si el Beneficiario hubiera sido un Prestamista Original.-----

(e) El Prestatario se compromete a cumplir con todas las formalidades necesarias, si hubiera, y a tomar todas las medidas necesarias para garantizar la idoneidad, el reconocimiento y la prioridad de la transferencia, el cargo, la prenda o la Garantía otorgada sobre los derechos del Prestamista conforme a esta Cláusula 24.7 y, según corresponda, su aplicación. -----

25. FUNCIÓN DEL AGENTE DE LA ECA -----

25.1 Designación del Agente de la ECA -----

(a) Cada uno de los Agentes Organizadores Autorizados, los Bancos de Estructuración y los Prestamistas designarán al Agente de la ECA para desempeñarse como su agente en relación con los Documentos Financieros, el Contrato de Delegación Tripartita y la Póliza de Seguro de la ECA. -----

(b) Cada uno de los Agentes Organizadores Autorizados, los Bancos de Estructuración y los Prestamistas autorizan al Agente de la ECA a cumplir con los deberes, las obligaciones y las responsabilidades y a ejercer los derechos, los poderes, las autoridades y las elecciones proporcionadas específicamente al Agente de la ECA en relación con los Documentos Financieros y el Contrato de Delegación Tripartita, junto con otros derechos, poderes, autoridades y atribuciones incidentales. -----

(c) Cada Parte de la Financiación (además del Agente de la ECA) autoriza de manera irrevocable al Agente de la ECA a: -----

(i) cumplir con las tareas y ejercer los derechos, poderes y atribuciones específicamente otorgadas a estos conforme a los Documentos Financieros y el Contrato de Delegación Tripartita junto con otros derechos, poderes y atribuciones incidentales; -----

(ii) ejecutar cada Contrato de Delegación Tripartita y Documento Financiero que debe ejecutar el Agente de la ECA;-----

(iii) comunicarse con la ECA en relación con los Documentos Financieros, el Contrato de Delegación Tripartita, la Póliza de Seguro de la ECA y el Contrato Comercial y actuar en general en su nombre en relación con la ECA y la Póliza de Seguro de la ECA;-----

(iv) actuar en su nombre en relación con cualquier reclamo y a recibir cualquier pago conforme a la Póliza de Seguro de la ECA; y -----

(v) efectuar y recibir pagos expresados necesarios conforme a este Contrato. -----

(d) Cada Prestamista designa de manera irrevocable al Agente de la ECA para ser su abogado a los fines de tomar cualquier medida conforme a la Póliza de Seguro de la ECA según sus términos.-----

25.2 Ausencia de deber fiduciario-----

(a) Ninguna de las disposiciones de este Contrato constituye al Agente de la ECA o un Agente Organizador Autorizado como fiduciario de cualquier otra persona. -----

(b) El Agente de la ECA no estará obligado frente a ningún Prestamista por ninguna suma o elemento de ganancia de ninguna suma recibida de este o en su propia cuenta. -----

25.3 Deberes, derechos y atribuciones -----

(a) Los deberes del Agente de la ECA conforme a los Documentos Financieros y el Contrato de Delegación Tripartita tienen carácter mecánico y administrativo únicamente. A menos que el Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita indiquen específicamente lo contrario, el Agente de la ECA no está obligado a revisar o verificar la idoneidad, exactitud o integridad de ningún documento que reenvía a otra Parte. -----

(b) El Agente de la ECA reenviará de inmediato a una Parte el original o la copia de cualquier documento que entregue al Agente de la ECA en la medida que dicho documento se entregue a esa Parte por cualquier otra Parte.-----

(c) Si el Agente de la ECA recibe un aviso de una Parte al que se hace referencia en este Contrato donde se describe un evento de Incumplimiento y se indique que la circunstancia descrita constituye un caso de Incumplimiento, lo informará de inmediato a las otras Partes de la Financiación. -----

(d) Si el Agente de la ECA tiene conocimiento de la falta de pago de capital, interés, tarifa de compromiso u otra tarifa que se debe abonar a una Parte de la Financiación conforme a este Contrato, lo informará de inmediato a las otras Partes de la Financiación.-----

(e) El Agente de la ECA se podrá basar en lo siguiente:-----

(i) cualquier declaración, aviso o documento que se considere genuino, correcto y autorizado de manera apropiada; y-----

(ii) cualquier declaración efectuada por un director, signatario autorizado o empleado de alguna persona en relación con asuntos que pudieran encontrarse de manera razonable dentro de sus conocimientos o poder para verificar. -----

(f) El Agente de la ECA podrá asumir (a menos que hubiera recibido un aviso en contrario en su carácter de agente de los Prestamistas) que:-----

(i) no se ha producido un evento de Incumplimiento (salvo que tenga conocimiento real de un Incumplimiento conforme a la Cláusula 23.1 (Falta de pago)); -----

(ii) no se ha ejercido cualquier derecho, poder, autoridad o discreción otorgada a alguna Parte o los Prestamistas Mayoritarios; y -----

(iii) cualquier aviso o solicitud efectuada por el Prestatario se realiza en nombre y con el consentimiento y el conocimiento del Prestatario.-----

(g) El Agente de la ECA podrá pagar el asesoramiento o los servicios de abogados, contadores, asesores fiscales, tasadores o cualquier otro asesor profesional o experto. -----

(h) Independientemente de la generalidad del párrafo (g) anterior o el párrafo (i) a continuación, el Agente de la ECA podrá pagar en cualquier momento los servicios de abogados para desempeñarse

como asesores independientes del Agente de la ECA (y de manera separada de los abogados indicados por los Prestamistas) si el Agente de la ECA lo considera necesario en su opinión razonable. -----

(i) El Agente de la ECA se podrá basar en el asesoramiento o los servicios de abogados, contadores, asesores impositivos, tasadores u otros asesores profesionales o expertos (ya sea obtenidos por el Agente de la ECA o cualquier otra Parte) y no será responsable por los daños, costos o pérdidas a ninguna persona, ninguna disminución de valor ni responsabilidad alguna derivada como resultado de dicha acción. -----

(j) El Agente de la ECA no está autorizado para actuar en nombre de un Prestamista (sin primero obtener el consentimiento del Prestamista) en ningún procedimiento legal o de arbitraje relacionado con el Documento Financiero, el Contrato de Delegación Tripartita o la Póliza de Seguro de la ECA.---

(k) Salvo que el Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita indiquen expresamente lo contrario, el Agente de la ECA podrá divulgar a cualquier otra Parte la información que considere de manera razonable que ha recibido como Agente de la ECA conforme a este Contrato. -----

(l) El Agente de la ECA podrá informar a los Prestamistas el resultado de cualquier voto de los Prestamistas en relación con este Contrato, otros Documentos Financieros o el Contrato de Delegación Tripartita. -----

(m) Independientemente de cualquier otra disposición en contrario de cualquier Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita, ni el Agente de la ECA ni ningún Agente Organizador Autorizado o Banco de Estructuración está obligado a hacer o dejar de hacer algo que, en su opinión razonable, pudiera constituir incumplimiento de la ley, un reglamento o incumplimiento de un deber fiduciario o de confidencialidad. -----

(n) Independientemente de cualquier disposición en contrario incluida en un Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita, el Agente de la ECA no está obligado a realizar gastos ni tomar riesgos de sus propios fondos ni incurrir en ninguna responsabilidad financiera en el cumplimiento de sus deberes, obligaciones o responsabilidades ni ejercer ningún derecho, poder, autoridad o elección si tiene motivos para creer que no cuenta con la garantía necesaria de devolución de dichos fondos ni que posee la indemnidad o seguridad necesaria de dicho riesgo o responsabilidad. -----

(o) El Agente de la ECA tendrá dichos deberes, obligaciones y responsabilidades especificadas expresamente en el Contrato de Delegación Tripartita y en los Documentos Financieros respecto de los cuales es parte (y no implica a otras personas).-----

25.4 Sin deberes de supervisión -----

El Agente de la ECA no estará obligado a consultar:-----

(a) si se ha producido o no un evento de Incumplimiento; -----

(b) el cumplimiento, el incumplimiento o falta de cumplimiento de una Parte de las obligaciones derivadas del Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita; o -----

(c) que se ha producido otro evento especificado en cualquier Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita. -----

25.5 Instrucciones de la ECA - Instrucciones de la Mayoría de los Prestatarios -----

(a) Cada uno de los Prestatarios autoriza al Agente de la ECA a seguir las instrucciones de la ECA y/o las autoridades francesas conforme a los términos y condiciones de la Póliza de Seguro de la ECA y

reconoce que la falta de cumplimiento de las instrucciones o los términos y condiciones de la Póliza de Seguro de la ECA por parte del Prestamista podría derivar en falta de cobertura. -----

(b) Cada uno de los Prestamistas acuerda que ni el Agente de la ECA o sus funcionarios, directores, agentes o empleados serán responsables por alguna medida adoptada u omitida por este o ellos, bajo las instrucciones de la ECA y/o las autoridades francesas que están obligados a seguir conforme a la Póliza de Seguro de la ECA o en relación con ella. -----

(c) Cada uno de los Prestamistas acuerda que, en la medida que la ECA lo permita, cualquier comunicación entre los Prestamistas y la ECA en relación con la Póliza de Seguro de la ECA, un Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita se realizará por intermedio del Agente de la ECA. -----

(d) Independientemente de cualquier disposición en contrario en este Contrato, ninguna de las disposiciones del Contrato obligará a la Parte de la Financiación a actuar (o dejar de actuar) de manera diferente a los términos de la Póliza de Seguros de la ECA y, en particular:-----

El Agente de la ECA estará autorizado a tomar todas las medidas que considere necesarias (mediante un accionar razonable) para garantizar el cumplimiento de los términos de la Póliza de Seguro de la ECA; y-----

el Prestamista no estará obligado a hacer algo si, en su opinión, hacerlo genera un incumplimiento de alguno de los términos de la Póliza de Seguros de la ECA. -----

(e) Sujeto a la Cláusula 14.1 (Sustitución de la ECA) y las disposiciones de las Cláusulas 25.5(a) a 25.5(d) anteriores que prevalecerán:-----

(i) el Agente de la ECA (i) ejercerá cualquier derecho, poder, autoridad o elección que pudiera tener como Agente de la ECA conforme a las instrucciones proporcionadas por los Prestamistas Mayoritarios (o bien, si así lo indican los Prestamistas Mayoritarios, abstenerse de ejercer cualquier derecho, poder, autoridad o elección como Agente de la ECA) y (ii) no será responsable por ningún acto (u omisión) si actúa (o se abstiene de tomar alguna medida) conforme a la instrucción de los Prestamistas Mayoritarios; -----

(ii) El Agente de la ECA estará facultado a solicitar instrucciones o aclaraciones de cualquier instrucción de los Prestamistas Mayoritarios (o bien, si el Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita relevante estipula que el asunto es una decisión para otro Prestamista o grupo de Prestamistas, de dicho Prestamistas o grupo de Prestamistas) en cuanto a si debe ejercer o abstenerse de ejercer algún derecho, poder, autoridad o elección y de qué manera. El Agente de la ECA se podrá abstener de actuar a menos que reciba dichas instrucciones o aclaración que ha solicitado. -----

(iii) Excepto en el caso de las decisiones estipuladas como un asunto de cualquier otro Prestamista o grupo de Prestamistas conforme al Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita relevante y a menos que el Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita contenga una indicación en contrario, las instrucciones otorgadas al Agente de la ECA por los Prestamistas Mayoritarios sustituirán cualquier otra instrucción conflictiva proporcionada por otras Partes y serán vinculantes para todas las Partes de la Financiación; -----

(iv) el Agente de la ECA se podrá abstener de actuar conforme a las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios (o, si fuera apropiado, los Prestamistas) hasta haber recibido dicha garantía necesaria para cualquier gasto, pérdida o responsabilidad (junto con el IVA asociado) que pudiera incurrir por el cumplimiento de las instrucciones; -----

(v) a falta de instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios (o, si corresponde, los Prestamistas), el Agente de la ECA podrá actuar (o abstenerse de actuar) si lo considera en mejor interés de los Prestamistas; -----

(vi) sujeto a las disposiciones del párrafo (vii) a continuación, se podrá modificar o renunciar a cualquier término de los Documentos Financieros o el Contrato de Delegación Tripartita solo con el consentimiento de los Prestamistas Mayoritarios y el Prestatario y, en el caso del Documento Financiero respecto del cual el Prestatario es una parte, dicha modificación o renuncia será vinculante para todas las Partes;-----

(vii) una modificación o renuncia de cualquier término de los Documentos Financieros que tenga el efecto de cambiar o se relacione con: -----

-la definición de "Prestamistas Mayoritarios" en la Cláusula 1.1 (Definiciones);-----

-la definición de "Actividad Sancionable", "Sanciones", "Autoridad de Sanciones", "Persona Sancionada" y "País Sancionado" en la Cláusula 1.1 (Definiciones);-----

-prórroga de la fecha de pago de cualquier monto incluido en los Documentos Financieros (excepto en relación con la Cláusula 8 (Pago Anticipado Obligatorio - Ilegalidad)); -----

-prórroga del Período de Disponibilidad;-----

-reducción del margen o reducción de la cantidad de pago de capital, interés, tarifas o comisiones a pagar;-----

-cambio de la moneda de pago de cualquier monto adeudado conforme a los Documentos Financieros;

-aumento o extensión del Total de Compromisos; -----

-cambio del Prestatario; -----

-divulgación o modificación de la Póliza de Seguro de la ECA; -----

-cualquier disposición que requiera expresamente el consentimiento de todos los Prestamistas; -----

-La Cláusula 8.1 (Ilegalidad (Prestamistas)), Cláusula 8.2 (Sanciones), Cláusula 20.14 (Sanciones), Cláusula 22.5 (Sanciones), Cláusula 24 (Cambios de los Prestamistas), Cláusula 36 (Ley Aplicable), Cláusula 37 (Jurisdicción – Arbitraje) o esta Cláusula 25.5, -----

no se aplicará ni otorgará sin previo consentimiento de todos los Prestamistas.-----

25.6 Responsabilidad de la documentación -----

Ni el Agente de la ECA ni los Bancos de Estructuración o los Agentes Organizadores Autorizados:-----

(a)son responsables por la adecuación, precisión y/o integridad de la información (oral o escrita) proporcionada, por el Prestatario o cualquier otra persona dada o en relación con ningún Documento Financiero, el Contrato de Delegación Tripartita o las transacciones contempladas en los Documentos Financieros o el Contrato de Delegación Tripartita; o-----

(b)son responsables por la legalidad, validez, eficacia, adecuación o aplicación de cualquier Documento Financiero o cualquier otro contrato, acuerdo o documento suscrito y emitido con anticipación o en relación a cualquier Documento Financiero.-----

25.7 Exclusión de responsabilidad -----

(a) El Agente de la ECA no será responsable (incluso, sin limitación, en caso de negligencia o cualquier otra categoría de responsabilidad) por ninguna medida adoptada o en relación con cualquier Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita, a menos que fuera ocasionada directamente por negligencia grave o dolo. -----

(b) El Agente de la ECA no será responsable por la demora (o cualquier consecuencia relacionada) en la acreditación de una cuenta con el monto necesario conforme a los Documentos Financieros o el Contrato de Delegación Tripartita que deban ser abonados por el Agente de la ECA si dicho Agente de la ECA ha tomado todas las medidas necesarias de manera razonable para cumplir con los reglamentos o los procedimientos operativos de cualquier sistema de clearing o compensación reconocido y utilizado por el Agente de la ECA para dicha finalidad. -----

(c) Ninguna de las disposiciones de este Contrato obligarán al Agente de la ECA a realizar controles de "conozca a su cliente" u otros controles relacionados con cualquier persona en nombre de un Prestamista y cada Prestamista confirma al Agente de la ECA que es el único responsable por dichos controles que deba realizar y no se podrá basar en ninguna declaración en relación con dichos controles efectuados por el Agente de la ECA, los Bancos de Estructuración o los Agentes Organizadores Autorizados. -----

(d) El Agente de la ECA no será responsable por ninguna demora para poner a disposición ninguna Utilización derivada de la entrega de información o documentos exigidos por la ECA derivados de error, omisión o discrepancia en los documentos y otra evidencia proporcionada conforme a la Cláusula 4.1 (Condiciones precedentes que se deben cumplir antes de la Fecha de Firma), la Cláusula 4.2 (Condiciones precedentes que se deben cumplir respecto de la primera Utilización) o la Cláusula 4.3 (Otras condiciones precedentes (incluso la primera Utilización)). -----

(e) Ninguna Parte (además del Agente de la ECA) podrá adoptar medidas contra un funcionario, empleado o agente del Agente de la ECA respecto de un reclamo que pudiera tener contra dicho Agente de la ECA respecto de un acto u omisión de cualquier tipo por parte de dicho funcionario, empleado o agente en relación con un Documento Financiero, el Contrato de Delegación Tripartita o cualquier Póliza de Seguro de la ECA y cualquier funcionario, empleado o agente del Agente de la ECA en relación con esta Cláusula. -----

25.8 Indemnidad de los Prestamistas respecto del Agente de la ECA-----

Cada Prestamista deberá indemnizar al Agente de la ECA (en la proporción de su parte del Total de Compromisos o bien, si el Total de Compromisos es cero, de su parte del Total de Compromisos inmediatamente antes de la reducción a cero), dentro de los tres días hábiles de demanda, respecto de cualquier costo, pérdida o responsabilidad (incluso, sin limitación, negligencia u otra categoría de negligencia) incurrida por el Agente de la ECA (además de la negligencia grave o dolo del Agente de la ECA). -----

25.9 Renuncia del Agente de la ECA-----

(a) Sujeto a la Póliza de Seguro de la ECA, el Agente de la ECA podrá renunciar previo aviso con 30 días de anticipación a la ECA, las Partes de la Financiación y el Prestatario en tanto y en cuanto dicha renuncia solo entrará en vigencia después de designar a un sucesor del Agente de la ECA conforme a esta Cláusula. Los Prestamistas Mayoritarios (después de consultar con el Prestatario) podrán designar a un sucesor del Agente de la ECA previa aprobación de la ECA. -----

(b) Si los Prestamistas Mayoritarios no han designado a un sucesor del Agente de la ECA conforme al párrafo (a) dentro de los 20 días de aviso de renuncia, el Agente de la ECA que renuncia (después de

consulta con el Prestatario) podrá designar a un sucesor del Agente de la ECA con la aprobación de la ECA. -----

(c) El Agente de la ECA que renuncia deberá, a su costo, poner a disposición del Agente de la ECA dichos documentos y registros y proporcionar la asistencia que pudiera necesitar de manera razonable el Agente de la ECA sucesor para el cumplimiento de las funciones como Agente de la ECA conforme a los Documentos Financieros y el Contrato de Delegación Tripartita. -----

(d) El aviso de renuncia del Agente de la ECA solo estará vigente después de designar a un sucesor.

(e) Al momento de designar a un sucesor, el Agente de la ECA que renuncia quedará eximido de cualquier obligación respecto de los Documentos Financieros y el Contrato de Delegación Tripartita, pero continuará facultado a gozar del beneficio de esta Cláusula 25. El sucesor y cada una de las otras Partes tendrán los mismos derechos y obligaciones entre sí que tuvieran si dicho sucesor hubiera sido una Parte original. -----

(f) El Agente de la ECA renunciará conforme al párrafo (a) anterior si a la fecha a tres (3) meses antes de la primera Fecha de Solicitud de la FATCA relacionada con cualquier pago al Agente de la ECA conforme a los Documentos Financieros, ocurre lo siguiente: -----

(i) el Agente de la ECA no responde a una solicitud conforme a la Cláusula 15.7 (Información de la FATCA) y un Prestamista considera de manera razonable que el Agente de la ECA no será (ni dejará de ser) una Parte Exenta de la FATCA después de la Fecha de Solicitud de la FATCA; -----

(ii) la información suministrada por el Agente de la ECA conforme a la Cláusula 15.7 (Información de la FATCA) que el Agente de la ECA no será (ni dejará de ser) una Parte Exenta de la FATCA después de la Fecha de Solicitud de la FATCA; o -----

(iii) el Agente de la ECA informa al Prestatario y los Prestamistas que el Agente de la ECA no será (ni dejará de ser) una Parte Exenta de la FATCA después de la Fecha de Solicitud de la FATCA; -----

y (en cada caso) el Prestamista considera razonablemente que una Parte deberá realizar una Deducción de la FATCA que no sería necesaria si el Agente de la FATCA fuera una Parte Exenta de la FATCA, y dicho Prestamista, previo aviso al Agente de la ECA, debiera renunciar. -----

25.10 Reemplazo del Agente de la ECA -----

(a) Después de consulta con el Prestatario, los Prestamistas Mayoritarios (con previo consentimiento de la ECA), con aviso de 30 días de anticipación al Agente de la ECA, podrán reemplazar al Agente de la ECA mediante la designación de un Agente de la ECA sucesor. -----

(b) El Agente de la ECA deberá (a costo de los Prestamistas) poner a disposición del Agente de la ECA sucesor dichos documentos y registros y proporcionar la asistencia que pudiera necesitar de manera razonable el Agente de la ECA sucesor para el cumplimiento de las funciones como Agente de la ECA conforme a los Documentos Financieros, el Contrato de Delegación Tripartita y la Póliza de Seguro de la ECA. -----

(c) La designación del Agente de la ECA sucesor entrará en vigencia en cualquiera de las siguientes fechas, la que fuera posterior: -----

(i) la fecha especificada en el aviso de los Prestamistas Mayoritarios al Agente de la ECA que se retira, y -----

(ii) la fecha en la cual el Agente de la ECA sucesor se convierte en parte de la Póliza de Seguros de la ECA. -----

(d) A partir de la fecha en la que entra en vigencia la designación del Agente de la ECA sucesor, el Agente de la ECA que se retira quedará eximido de todas las obligaciones respecto de los Documentos Financieros y el Contrato de Delegación Tripartita (además de las obligaciones del párrafo (b) anterior) pero seguirá facultado con el beneficio de la Cláusula 17.3 (Indemnidad del Agente de la ECA) y esta Cláusula 25 (y se dejarán de devengar todas las tarifas de la agencia de la cuenta del Agente de la ECA que se retira (y se deberán pagar en dicha fecha).

(e) El Agente de la ECA sucesor y cada una de las otras Partes tendrán los mismos derechos y obligaciones entre sí que tuvieran si dicho sucesor hubiera sido una Parte original.

25.11 Confidencialidad-----

(a) Al actuar como agente de las Partes de la Financiación, el Agente de la ECA será considerado que actúa por intermedio de la división de su agencia que será tratada como una entidad separada de otras divisiones o departamentos.-----

(b) Si se recibe información de otra división o departamento del Agente de la ECA, se podrá tratar como confidencial para dicha división o departamento y el Agente de la ECA no se considerará informado. -----

25.12 Relación con los Prestamistas-----

El Agente de la ECA podrá tratar a la persona que se muestra en los registros como Prestamista en la apertura del negocio (en lugar de la sede del Agente de la ECA informada oportunamente por las Partes de la Financiación) como el Prestamista que actúa por intermedio de la Oficina de Línea de Crédito: -----

(i) habilitado o responsable por el pago adeudado conforme a cualquier Documento Financiero y el Contrato de Delegación Tripartita ese día; y -----

(ii) habilitado para recibir y actuar conforme a un aviso, una solicitud, un documento o una comunicación y tomar cualquier decisión o determinación conforme a cualquier Documento Financiero o el Contrato de Delegación Tripartita firmado o suscrito ese día,-----

a menos que hubiera recibido al menos cinco días hábiles de anticipación de dicho Prestamista en contrario con los términos de este Contrato. -----

25.13 Evaluación de crédito por parte de los Prestamistas-----

Sin afectar la responsabilidad del Prestatario para la información suministrada por este o en su nombre en relación con cualquier Documento Financiero, cada Prestamista confirma al Agente de la ECA, los Agentes Organizadores Autorizados y los Bancos de Estructuración que ha sido o continuará siendo el único responsable de su propia evaluación e investigación de todos los riesgos derivados en relación con cualquier Documento Financiero y el Contrato de Delegación Tripartita. -----

25.14 Dedución de los montos que debe pagar el Agente de la ECA -----

Si una Parte adeuda un monto al Agente de la ECA conforme a los Documentos Financieros, el Agente de la ECA deberá, previo aviso a dicha Parte, deducir un monto que no supere esa cantidad del pago a la Parte que el Agente de la ECA estuviera obligado a deducir conforme a los Documentos Financieros

y aplicar el monto deducido al pago del monto adeudado. Para los fines de los Documentos Financieros, dicha Fecha será considerada como que ha recibido el monto deducido de ese modo. -----

25.15 Función de los Agentes Organizadores Autorizados y los Bancos de Estructuración-----

Ni los Agentes Organizadores Autorizados ni los Bancos de Estructuración tienen obligación frente a otra Parte en relación con los Documentos Financieros o el Contrato de Delegación Tripartita. -----

26. CONDUCTA COMERCIAL DE LAS PARTES DE LA FINANCIACIÓN-----

Ninguna de las disposiciones de este Contrato: -----

(a) interferirá con el derecho de la Parte de la Financiación de conducir sus asuntos (impositivos u otros) de la manera que considere adecuada; -----

(b) obligará a la Parte de la Financiación a investigar o reclamar un crédito, recurso, remisión o devolución disponible en la medida, el orden y la manera del reclamo; ni-----

(c) obligará a la Parte de la Financiación a divulgar información relacionada con sus asuntos (impositivos u otros) o cálculos fiscales. -----

27. DISTRIBUCIÓN ENTRE LAS PARTES DE LA FINANCIACIÓN -----

27.1 Pagos a las Partes de la Financiación-----

Si una Parte de la Financiación (una Parte de la Financiación de Recuperación) recibe o recibe o cobra cualquier monto del Prestatario diferente al de la Cláusula 28 (Mecánica de Pago y Reemplazo de la Tasa de Pantalla) (un Monto Recuperado) y aplica dicho monto a un pago adeudado conforme a los Documentos Financieros, entonces:-----

(a) la Parte de la Financiación de Recuperación deberá, dentro de los tres Días Hábiles, informar los detalles de la recepción o el cobro al Agente de la ECA; -----

(b) el Agente de la ECA determinará si la recepción o el cobro supera el monto que se hubiera pagado a la Parte de la Financiación de Recuperación si la recepción o el cobro se hubieran recibido o efectuado por el Agente de la ECA y distribuido de acuerdo con la Cláusula 28 (Mecánica de Pago y Reemplazo de la Tasa de Pantalla), sin tomar en cuenta el Impuesto que se hubiera impuesto sobre el Agente de la ECA al momento de la recepción, el cobro o la distribución; y -----

(c) la Parte de la Financiación de Recuperación deberá, dentro de los tres Días Hábiles de demanda de parte del Agente de la ECA, pagar al Agente de la ECA un monto (el Pago de Distribución) equivalente a dicha recepción o dicho cobro menos cualquier monto que el Agente de la ECA determine que puede ser retenido por la Parte de la Financiación de Recuperación como su parte del pago a efectuar, conforme a la Cláusula 28.5 (Pagos parciales). -----

27.2 Redistribución de pagos-----

El Agente de la ECA tratará el Pago de Distribución como si hubiera sido efectuado por el Prestatario y lo deberá distribuir entre las Partes de la Financiación (excepto la Parte de la Financiación de Recuperación) (las Partes de la Financiación de Distribución) conforme a la Cláusula 28.5 (Pagos Parciales) para las obligaciones del Prestatario respecto de las Partes de la Financiación de Distribución.

27.3 Recuperación de derechos de la Parte de la Financiación-----

Al momento de la distribución por parte del Agente de la ECA conforme a la Cláusula 27.2 (Redistribución de Pagos) de un pago recibido por una Parte de la Financiación de Recuperación del Prestatario, como entre el Prestatario y la Parte de la Financiación de Recuperación, cualquier monto del Monto Recuperado equivalente al Pago de Distribución será tratado como si no hubiese sido pagado por el Prestatario.-----

27.4 Reversión de la redistribución -----

Si alguna parte del Pago de Distribución recibido o recuperado por una Parte de la Financiación de Recuperación se debe volver a pagar y dicha Parte de la Financiación de Recuperación lo vuelve a pagar, entonces:-----

(a) cada Parte de la Financiación de Distribución, a pedido del Agente de la ECA, pagará al Agente de la ECA a cuenta de dicha Parte de la Financiación de Recuperación un monto equivalente a la parte apropiada del Pago de Distribución (junto con el monto necesario para devolver a la Parte de la Financiación de Recuperación la proporción y los intereses del Pago de Distribución que dicha Parte de la Financiación de Recuperación debe pagar) (el Monto de Redistribución) y-----

(b) entre el Prestatario y cada Parte de la Financiación Relevante, un monto equivalente al Monto de Redistribución relevante será considerado como no pagado por el Prestatario. -----

28. MECÁNICA DE PAGO Y REEMPLAZO DE LA TASA DE PANTALLA -----

28.1 Pagos efectuados al Agente de la ECA-----

(a) En la fecha en que el Prestatario o el Prestamista deban efectuar un pago conforme a este Documento Financiero, el Prestatario pondrán dicho monto a disposición del Agente de la ECA (salvo que aparezca una indicación en contrario en un Documento Financiero) con un valor determinado a la fecha de vencimiento y en los fondos especificados por el Agente de la ECA como habituales al momento del acuerdo de las transacciones en la divisa relevante en el lugar de pago (dicho momento será, a partir de la Fecha de Firma, antes de las 11:00 a.m., hora de París). -----

(b) El pago se efectuará a dicha cuenta en el centro financiero principal del país de dicha divisa con el banco que especifique el Agente de la ECA. -----

28.2 Distribuciones del Agente de la ECA -----

Cada pago recibido por el Agente de la ECA derivado de los Documentos Financieros o el Contrato de Delegación Tripartita para otra Parte, sujeto a la Cláusula 28.3 (Distribuciones al Prestatario) y la Cláusula 28.4 (Recuperación), deberá ser puesto a disposición por parte del Agente de la ECA lo antes posible después de la recepción para la Parte facultada a recibir el pago conforme a este Contrato (en el caso del Prestamista, para la cuenta de su Oficina de Línea de Crédito), para la cuenta que la Parte informe al Agente de la ECA con una antelación superior a cinco Días Hábiles en un banco en el centro financiero principal del país de dicha moneda. -----

28.3 Distribuciones para el Prestatario -----

El Agente de la ECA podrá (con el consentimiento del Prestatario o conforme a la Cláusula 29 (Compensación), aplicar los montos recibidos por este el Prestatario para el pago (en la fecha y en la moneda y los fondos de recepción) cualquier monto adeudado de los Documentos Financieros para la compra de cualquier monto en cualquier moneda. -----

28.4 Recuperación -----

(a) Si al Agente de la ECA se le debe pagar alguna suma conforme a los Documentos Financieros o el Contrato de Delegación Tripartita para otra Parte, el Agente de la ECA no está obligado a pagar esa suma a la otra Parte (o suscribir o ejecutar un contrato de cambio relacionado) hasta que haya podido establecer a su satisfacción que ha recibido efectivamente esa suma.-----

(b) Si el Agente de la ECA paga un monto a otra Parte y se prueba que el Agente de la ECA no había en realidad recibido dicho monto, la Parte de quien el Agente de la ECA recibió el pago (o el producido del contrato de cambio relacionado) deberá reembolsar el monto al Agente de la ECA más los intereses de ese monto a partir de la fecha de pago hasta la fecha de recepción por parte del Agente de la ECA, quien deberá calcular el costo de los fondos. -----

28.5 Pagos parciales -----

(a) Si el Agente de la ECA recibe un pago insuficiente para la cancelación de la totalidad de los montos adeudados por el Prestatario en virtud de los Documentos Financieros, el Agente de la ECA podrá aplicar dicho pago para la cancelación de las obligaciones del Prestatario conforme a los Documentos Financieros en el siguiente orden: -----

(i) primero, para el pago proporcional de cualquier monto impago adeudado al Agente de la ECA, los Bancos de Estructuración o los Agentes Organizadores Autorizados conforme a los Documentos Financieros;-----

(ii) segundo, para el pago proporcional de intereses devengados, honorarios o comisiones adeudadas e impagos conforme a los Documentos Financieros;-----

(iii) tercero, para el pago de Costos de Ruptura; -----

(iv) cuarto, para el pago proporcional del capital adeudado pero impago conforme a este Contrato; y

(v) quinto, para el pago proporcional de cualquier otra suma adeudada pero impago conforme a los Documentos Financieros. -----

(b) El Agente de la ECA deberá, (x) si se lo indica la ECA o los Prestamistas Mayoritarios o (y) si fuera necesario cumplir con una Póliza de Seguro de la ECA, variar el orden establecido en los párrafos (a)(ii) a (v) anteriores. -----

(c) Los párrafos (a) y (b) anteriores reemplazan a cualquier apropiación efectuada por el Prestatario.

28.6 Sin compensación del Prestatario -----

Todos los pagos efectuados por el Prestatario conforme a los Documentos Financieros se calcularán sin compensaciones o contrademanda (y libres de deducciones relacionadas con estos).-----

28.7 Días Hábiles -----

(a) Cualquier pago que vence un día que no fuera un Día Hábil se deberá realizar al siguiente Día Hábil.

(b) Durante cualquier prórroga de la fecha límite de pago del capital o cualquier Suma Impaga conforme a este Contrato, se deberán abonar intereses sobre el capital o la Suma Impaga a la tasa que se debía abonar a la fecha de vencimiento original.-----

28.8 Alteraciones de los sistemas de pago, etc. -----

Si el Agente de la ECA determina (a su discreción) que se ha producido un Evento de Alteración o el Agente de la ECA informa al Prestamista que se ha producido un Evento de Alteración: -----

(a) el Agente de la ECA podrá, si lo solicita el Prestatario, consultar con el Prestatario para acordar los cambios relacionados con la operación y administración de la Línea de Crédito tal como el Agente de la ECA considere necesario en dichas circunstancias, pero el Agente de la ECA no estará obligado a aceptar dichos cambios;-----

(b) el Agente de la ECA podrá realizar una consulta con las Partes de la Financiación respecto de los cambios mencionados en el párrafo (a) pero no estará obligado a hacerlo si, en su opinión, no es posible hacerlo en ese caso;-----

(c) dichos cambios acordados por el Agente de la ECA y el Prestatario deberán (independientemente de que se hubiera determinado finalmente que se ha producido un Evento de Alteración) ser vinculantes para las Partes como modificación (o bien, si corresponde, renuncia) de los términos de estos Documentos Financieros, independientemente de las disposiciones de la Cláusula 25.5 (Instrucciones de la ECA - Modificaciones y renuncia de las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios);-----

(d) el Agente de la ECA no será responsable por el pago de daños, costos o pérdidas a ninguna persona, ni disminución de valor o responsabilidad (incluso, sin limitación, negligencia, culpa grave o cualquier otra categoría de responsabilidad, excepto reclamos basados en el fraude del Agente de la ECA) derivado de la obtención o falta de obtención de medidas relacionadas con esta Cláusula 28.8; y -----

(e) el Agente de la ECA informará a las Partes de la Financiación todos los cambios acordados conforme al párrafo (c) anterior.-----

28.9 Reemplazo de la Tasa de Pantalla -----

Las partes reconocen que si EURIBOR o EONIA:-----

(a) está sujeto a cambios de metodología que pudieran afectar su nivel; y/o-----

(b) ya no cumple con las leyes y los reglamentos aplicables (como el Reglamento Europeo sobre los índices utilizados como punto de referencia para las tasas EURIBOR o EONIA); y/o-----

(c) deja de existir definitivamente;-----

la ocurrencia de dicho evento podría afectar de manera adversa y sustancial la economía global de la transacción financiera.-----

Si algún evento al que se refiere anteriormente fuera inminente, las Partes, apenas fuera posible y al menos dos (2) meses antes de la fecha contemplada en la que ocurrirá un evento al que se hace referencia anteriormente, deberán realizar negociaciones en miras a acordar las modificaciones de los Documentos Financieros que fueran necesarios para la economía global de la transacción financiera a la que se refieren los Documentos Financieros. Dichas negociaciones se llevarán a cabo de buena fe por cada Parte y tomarán en cuenta la práctica de mercado habitual.-----

29. COMPENSACIÓN-----

El Prestamista podrá compensar obligaciones vencidas adeudadas por el Prestatario conforme a los Documentos Financieros (en la medida que beneficie a la Parte de la Financiación) con cualquier otra obligación exigible de la Parte de la Financiación frente al Prestatario, independientemente del lugar de pago, sucursal o divisa de la obligación. Si las obligaciones estuvieran expresadas en divisas diferentes, la Parte de la Financiación podrá convertir las obligaciones al tipo de cambio vigente para los fines de dicha compensación. Conforme al ejercicio de derechos de compensación en este Contrato, la Parte de la Financiación relevante lo notificará al Prestatario.-----

30. NOTIFICACIONES-----

30.1 Comunicaciones por escrito-----

Cualquier comunicación que se deba realizar en relación con estos Documentos Financieros se realizará por escrito y, salvo disposición en contrario, se podrá realizar por fax o por carta certificada con acuse de recibo o mensajería internacional o se deberá entregar en mano a la parte relevante. --

30.2 Direcciones-----

Las direcciones y el número de fax (y el departamento o funcionario, si hubiera, a quien va dirigida la comunicación) de cada Parte para cualquier comunicación o documento que se deban cursar o entregar en relación con los Documentos Financieros es la siguiente: -----

(a) en caso del Prestatario, aquella identificada con su nombre en el Anexo 12 (Información de contacto);-----

(b) en el caso de cada Prestamista y el Prestatario, aquella informada por escrito al Agente de la ECA a la fecha en que pasa a ser Parte; y-----

(c) en caso del Agente de la ECA, aquel identificado con su nombre en el Anexo 12(Información de contacto);-----

o cualquier otra dirección, número de fax, departamento o funcionario alternativo que pudiera notificar al Agente de la ECA (o el Prestamista podrá informar a las otras Partes en caso de cambio efectuado por parte del Agente de la ECA) no menos de cinco Días Hábiles de aviso. -----

30.3 Entrega-----

(a) Cualquier comunicación o documento preparado o enviado por una persona a otra en relación con estos Documentos Financieros solo tendrá validez: -----

(i) si se realiza por fax, cuando se reciba en forma legible; o bien -----

(ii) si se realiza por carta certificada, cuando se ha dejado en la dirección relevante o a los cinco Días Hábiles después de haber sido depositado en el correo postal prepago en un sobre dirigido a esa dirección; -----

si se especifica un funcionario o una dirección particular como parte de los detalles de dirección conforme a la Cláusula 30.2 (Direcciones), si está dirigida a ese departamento o funcionario.-----

(b) Cualquier comunicación o documento que se deba entregar al Agente de la ECA estará vigente cuando lo reciba efectivamente el Agente de la ECA y estuviera marcado especialmente para atención del departamento o funcionario identificado con la firma del Prestamista en el Anexo 12 (o cualquier departamento o funcionario de reemplazo tal como especifique el Agente de la ECA para esta finalidad).-----

(c) Todos los avisos del Prestatario o dirigidos a este se enviarán por intermedio del Agente de la ECA.

(d) Cualquier comunicación o documento que entra en vigencia, conforme a los párrafos (a) a (c) anterior, después de las 5:00 p. m. en el lugar de recepción se considerará vigente a partir del día siguiente. -----

30.4 Notificación de dirección y número de fax-----

Apenas se obtiene el de notificación de una dirección, número de fax o cambio de dirección o número de fax conforme a la Cláusula 30.2 (Direcciones) o en caso de cambio de su propia dirección o número de fax, el Agente de la ECA lo informará a las otras Partes. -----

30.5 Comunicaciones electrónicas -----

(a) Cualquier comunicación que se debe cursar entre (1) el Agente de la ECA y el Prestamista o (2) el Prestatario y la Parte de la Financiación conforme a los Documentos Financieros se podrá realizar mediante correo electrónico u otros medios electrónicos, si el Agente de la ECA, el Prestatario, el Prestamista relevante o cualquier otra Parte de la Financiación relevante:-----

(i) acuerdan que, a menos que se informe lo contrario, esta es una forma de comunicación aceptada;

(ii) notifican a la otra parte por escrito sobre la dirección de correo electrónico y/o cualquier otra información necesaria para permitir el envío y la recepción de la información por ese medio; y -----

(iii) notifican a la otra parte de cualquier cambio de su dirección o cualquier información suministrada por ellos.-----

(b) Cualquier comunicación electrónica efectuada entre (1) el Agente de la ECA y el Prestamista o (2) el Prestatario y una Parte de la Financiación solo será efectiva cuando se ha recibido en formato legible y, en el caso de comunicación electrónica efectuada por el Prestamista o el Prestatario al Agente de la ECA, solo si está dirigida de ese modo tal como lo especifique el Agente de la ECA para dicha finalidad.

30.6 Idioma inglés -----

(a) Todas las notificaciones enviadas en relación con este Documento Financiero estarán redactadas en inglés. -----

(b) Todos los documentos proporcionados en relación con este Documento Financiero estarán redactados -----

(i) en inglés o -----

(ii) si no estuvieran en inglés, y si así lo solicita el Agente de la ECA, deberán estar acompañados de una traducción al inglés legalizada y, en este caso, la traducción en inglés prevalecerá a menos que el documento fuera un documento legal constitucional o cualquier otro documento oficial.-----

31. CÁLCULOS Y CERTIFICADOS -----

31.1 Cuentas -----

En el caso de un proceso de litigio o arbitraje derivado del presente Documento Financiero, los registros contables del Agente de la ECA constituyen evidencia prima facie del asunto del caso. -----

31.2 Certificados y Determinaciones -----

Cualquier certificación o determinación de la Parte de la Financiación a un tipo de cambio o importe de este Documento Financiero será, en ausencia de error manifiesto, evidencia concluyente del asunto del caso. -----

31.3 Base de cálculo -----

Cualquier interés, comisión o tarifas devengadas en virtud del presente Documento Financiero se devengarán diariamente y se calcularán en base a la cantidad real de días transcurridos y un año de 360 días. -----

32. INVALIDEZ PARCIAL -----

Si en cualquier momento alguna de las disposiciones del presente Documento Financiero se torna ilícita, no válida o no oponible en cualquier jurisdicción, ello no afectará la legalidad, validez u oponibilidad de: otras disposiciones ni se verán afectadas la legalidad, validez u oponibilidad de dichas disposiciones conforme a la legislación de cualquier otra jurisdicción.-----

33. RECURSOS, RENUNCIAS Y DIFICULTADES-----

33.1 Recursos y descargo de responsabilidad-----

La demora o falta de ejercicio de derechos o recursos por parte de la Parte de la Financiación conforme al Documento Financiero no serán considerados una renuncia a ellos de dicho derecho o recurso, ni el ejercicio de derechos en forma simple o parcial no evitará el posterior ejercicio de ellos, o el ejercicio de cualquier otro derecho o recurso. Los derechos y los recursos invocados en este Documento Financiero son acumulativos y, conforme a la 33.2 (Sin dificultades), no son exclusivos de ningún otro derecho o recurso proporcionado por la ley.-----

33.2 Sin dificultades -----

Cada parte reconoce que las disposiciones del artículo 1195 del Código Francés no se aplicarán a esto respecto de las obligaciones de los Documentos Financieros y no estará facultada a efectuar ningún reclamo conforme al artículo 1195 del Código Civil Francés. -----

34. CONFIDENCIALIDAD-----

34.1 Información Confidencial -----

Cada Parte de la Financiación acuerda mantener la confidencialidad de la Información Confidencial y a no divulgarla a ninguna persona, excepto en la medida permitida por la Cláusula 34.2 (Divulgación de Información Confidencial), y a garantizar que toda la Información Confidencial está protegida con medidas de seguridad y un grado de cuidado que se aplicaría a la propia información confidencial.

34.2 Divulgación de la Información Confidencial-----

Sujeto a la ley aplicable, la Parte de la Financiación podrá divulgar: -----

(a) a sus Filiales y Fondos Relacionados y sus funcionarios, directores, empleados, asesores profesionales, auditores, socios y Representantes dicha Información Confidencial que la Parte de la Financiación considerará apropiado si la persona a la que se da la Información Confidencial conforme a este párrafo (a) se le informa por escrito sobre la naturaleza confidencial y la Información Confidencial podría ser información confidencial relacionada con precios; sin embargo, no habrá ningún requisito de información si el destinatario está sujeto a obligaciones profesionales para mantener la confidencialidad de la información o debe satisfacer los requisitos de confidencialidad en relación con la Información Confidencial;-----

(b) a cualquier persona (diferente de las personas a las que se hace referencia en el párrafo (a) anterior y (b) a continuación): -----

(i) a quien (o por intermedio de quien) cede o transfiere (o podría ceder o transferir) la totalidad o algunos de los derechos y/o las obligaciones derivadas de uno o más Documentos Financieros o que sucede (o podría suceder) como Agente de la ECA y, en cada caso, a todas las Filiales de dicha persona, Fondos Relacionados, representantes y asesores profesionales; -----

(ii) a quien (o por intermedio de quien) suscribe (o pudiera suscribir), de manera directa o indirecta, cualquier sub participación en relación o cualquier otra transacción a la cual los pagos se efectuarán o por referencia a uno o más Documentos Financieros y/o Prestatario y/o una o más agencias de Préstamo y Filiales, Fondos Relacionados, Representantes y asesores profesionales de esa persona;

(iii) designado por una Parte de la Financiación o por una persona a quien se aplica el párrafo (b)(i) o (b) (ii) anterior para recibir comunicaciones, avisos, información o documentos entregados conforme a los Documentos Financieros o el Contrato de Delegación Tripartita en su nombre;-----

(iv) que invierte o financia (o podría invertir o financiar), de manera directa o indirecta, cualquier transacción a la que se refiere en el párrafo (b)(i) o (b)(ii) anterior; -----

(v) cualquier persona a quien un tribunal con competencia territorial o cualquier entidad de gobierno, banco, autoridad fiscal o cualquier otra autoridad normativa o entidad similar, ley o normativa solicita divulgar información relacionada con las reglas de tipo de cambio relevante o conforme a cualquier ley o reglamento aplicable; -----

(vi) a quien se debe divulgar la información en relación con cualquier litigio, arbitraje, investigaciones, procedimientos o controversias administrativas; -----

(vii) respecto de quien el Prestamista cobra, cede o genera un Garantía (o podría hacerlo) conforme a la Cláusula 24.7 (Garantía sobre los derechos de los Prestamistas) incluso la reserva federal o un banco central (incluso, a fin de evitar dudas, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones y el Fondo Europeo de Inversiones); y la Cláusula 24.7 (Garantía de los derechos del Prestamista) y cualquier reserva federal, banco central o entidad equivalente (incluso, para evitar dudas, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones y el Fondo Europeo de Inversiones) podrá divulgar dicha Información Confidencial a terceros a la que transfiere (o pudiera transferir) derechos derivados de los Documentos Financieros, el Contrato de Delegación Tripartita o las garantías emitidas por el vehículo de finalidad especial en relación con la aplicación de dicha Garantía;-----

(viii) que fuera una Parte; o bien -----

(ix) con consentimiento escrito previo del Prestatario;-----

en cada caso, dicha Información Confidencial que la Parte de la Financiación considere apropiada si:

(A) en relación con los párrafos (b)(i), (b)(ii) y (b)(iii), la persona a quien se ha proporcionado la Información Confidencial ha suscrito un Compromiso de Confidencialidad, a menos que no hubiera un requisito de Compromiso de Confidencialidad salvo que no exista tal requisito si el destinatario fuera un asesor profesional y está sujeto a las obligaciones profesionales para mantener la confidencialidad de la Información Confidencial;-----

(B) en relación con los párrafos (b)(iv) anteriores, la persona a quien se ha proporcionado la Información Confidencial ha suscrito un Compromiso de Confidencialidad o estuviera obligada por los requisitos de confidencialidad en relación con la Información Confidencial que recibe y esté informado de la Información Confidencial podría estar relacionada con la información de precios confidencial;

(C) en relación con los párrafos (b)(v), (b)(vi) y (b)(vii), la persona respecto de la cual se proporciona la información tenga carácter confidencial y que una parte o toda la Información Confidencial pudiera ser información de precios confidencial, salvo que no hubiera un requisito de información si (a) en la opinión de dicha Parte de la Financiación, es conveniente hacerlo en las circunstancias o (b) el destinatario está sujeto a las obligaciones profesionales de mantener la confidencialidad de la Información Confidencial; y-----

(c) a cualquier persona designada por dicha Parte de la Financiación o por una persona a quien se aplica el párrafo (b)(i) o (b)(ii) anterior para proporcionar servicios de administración o compensación respecto de uno o más de los Documentos Financieros o el Contrato de Delegación Tripartita incluso, sin limitación, en relación con la comercialización de participaciones respecto de los Documentos Financieros, dicha Información Confidencial que fuera necesaria para divulgar a fin de habilitar a dicho prestador de servicios para prestar los servicios a los que se hace referencia en este párrafo (c) si el prestador de servicios a quien se dará la Información Confidencial ha suscrito un contrato de confidencialidad sustancialmente de la forma del Compromiso de Confidencial Maestro LMA para Uso con Proveedores de Servicios de Administración/Compensación o cualquier otra forma de Compromiso de Confidencialidad acordado entre el Prestatario y la Parte de la Financiación relevante.

(d) a SFIL y a CAFFIL; -----

(e) a cualquier agencia de calificación (incluso los asesores profesionales) dicha Información Confidencial según fuera necesario divulgar para permitir a dicha agencia llevar a cabo las actividades de calificación normal en relación con los Documentos Financieros y/o el Prestamista si la agencia de calificación a quien se debe proporcionar la Información Confidencial está informada de su carácter confidencial y que dicha Información Confidencial podría estar relacionada con información de precios.

(f) al Vendedor, dicha Información Confidencial tal como la Parte de la Financiación considere apropiada en el contexto de la financiación del Proyecto conforme a los Documentos Financieros;----

(g) a la ECA y las Autoridades Francesas, dicha Información Confidencial que dicha Parte de la Financiación considere apropiada, y la ECA podrá, a su vez, divulgar cualquier Información Confidencial:-----

(i) a cualquier persona (A) respecto de la cual la ECA transfiere (o posiblemente transfiere) sus derechos, beneficios y/o intereses en relación con los Documentos Financieros y/o la Póliza de Seguro de la ECA o (B) de la cual la ECA obtiene (o posiblemente obtiene) cualquier mejora de riesgo/crédito o reaseguro/contra garantía (incluso sus agentes, intermediarios y asesores) por referencia a la Póliza de Seguro de la ECA o los Documentos Financieros; -----

(ii) a cualquiera de sus Filiales, sociedad controlante y/o accionista final o cualquier otra entidad perteneciente al mismo grupo como ECA; -----

(iii) al Estado Francés, cualquier autoridad administrativa o judicial o cualquier autoridad bajo el control del Estado Francés, a las autoridades francesas locales [texto en idioma extranjero], cualquier institución europea y cualquier entidad que proporcione financiación, liquidez o refinanciación de manera directa o indirecta con la Póliza de Seguro de la ECA;-----

(iv) después de cualquier pago de la ECA conforme a la Póliza de Seguro de la ECA; -----

(v) a cualquiera de las personas a las que se hace referencia en los párrafos (b)(v) y (b)(vi) anteriores; o -----

(vi) con el consentimiento escrito del Prestatario, que no se podrá negar de manera irrazonable. -----

34.3 Divulgación a agencias de información financiera por la compilación de una tabla de datos -----

El Prestatario reconoce y acuerda que los Agentes Organizadores Autorizados y los Prestamistas podrán divulgar a cualquier entidad de comercialización de la industria de crédito, solo para fines de comercialización, la información relacionada con la Línea de Crédito y/o los Documentos Financieros que pudieran ser necesarios y habituales para la tabla de datos (en particular, información relacionada

con las diferentes capacidades de las Partes de la Financiación, el carácter de la transacción, el tipo y la finalidad de la Línea de Crédito, la ECA, las fechas de ejecución, las fechas de cierre, la industria y el carácter de la actividad, el monto del Total de Compromisos y la duración aplicable y el Margen).-----

34.4 Integridad del Contrato -----

Esta Cláusula 34 (Confidencialidad) constituye el contrato completo entre las Partes en relación con las obligaciones de las Partes de la Financiación conforme a los Documentos Financieros relacionados con la Información Confidencial y reemplaza cualquier acuerdo anterior, expreso o implícito, relacionado con la Información Confidencial.-----

34.5 Continuación de obligaciones-----

Las obligaciones de esta Cláusula 34 (Confidencialidad) son continuas y, en particular, prevalecerán y seguirán siendo vinculantes para cada Parte de la Financiación durante 24 meses a partir de una de las siguientes fechas, la que fuera anterior: -----

(a) la fecha en que se han pagado en su totalidad todos los montos adeudados por el Prestatario en relación con los Documentos Financieros y se han cancelados o ha dejado de estar disponible el Total del Compromiso; y -----

(b) la fecha en que dicha Parte de la Financiación deja de ser Parte de la Financiación.-----

35. CONFIDENCIALIDAD DE LAS TASAS DE FINANCIACIÓN-----

35.1 Confidencialidad y divulgación -----

(a) El Agente de la ECA y el Prestatario acuerdan mantener confidencial cada Tasa de Financiación (en tanto y en cuando no sea necesario divulgar dicha Tasa de Financiación conforme a la ley aplicable o cualquier interpretación, administración o aplicación) y no divulgarla a ninguna persona, excepto conforme a lo permitido en los párrafos (b) y (c).-----

(b) El Agente de la ECA podrá, independientemente de las disposiciones del artículo L.511-33 del Código Monetario y Financiero de Francia, divulgar:-----

(i) la Tasa de Financiación al Prestatario conforme a la Cláusula 10.4 (Notificación de Interés); y -----

(ii) cualquier Tasa de Financiación y cualquier persona designada por este para proporcionar servicios de administración respecto de uno o más de los Documentos Financieros en la medida necesaria para permitir a dicho prestador de servicios prestar dichos servicios si el prestador a quien se ha proporcionado la información ha suscrito un contrato de confidencialidad en una forma acordada como compromiso de confidencialidad acordado entre el Agente de la ECA y el Prestamista relevante.

(c) El Agente de la ECA podrá, independientemente de las disposiciones del artículo L.511-33 del Código Monetario y Financiero de Francia, divulgar la Tasa de Financiación y el Prestatario podrá divulgar cualquier Tasa de Financiación, a: -----

(i) sus Filiales y sus funcionarios, directores, empleados, asesores profesionales, auditores, socios y Representantes si alguna persona a quien se proporcionará dicha Tasa de Financiación se debe proporcionar conforme a este párrafo (i) se le informa por escrito sobre la naturaleza confidencial y podría ser información confidencial relacionada con precios; sin embargo, no habrá ningún requisito de información si el destinatario está sujeto a obligaciones profesionales para mantener la confidencialidad de la Tasa de Financiación o debe satisfacer los requisitos de confidencialidad en relación con esta;-----

(ii) cualquier persona a quien se solicita la información o se solicita la divulgación de dicha información ante un tribunal con competencia territorial o cualquier entidad de gobierno, banco, autoridad fiscal o cualquier otra autoridad normativa o entidad similar, ley o normativa solicita divulgar información relacionada con las reglas de tipo de cambio relevante o conforme a cualquier ley o reglamento aplicable si la persona a quien se proporciona la Tasa de Financiación se debe proporcionar por escrito y podría ser información confidencial relacionada con precios; sin embargo, no existirá un requisito de información si, a opinión razonable del Agente de la ECA o el Prestatario, no es practicable hacerlo en esas circunstancias;-----

(iii) cualquier persona a quien se solicita la información o se solicita la divulgación de dicha información para un litigio, arbitraje, investigación administrativa o de otro tipo, procedimiento o controversia si la persona a quien se proporciona la Tasa de Financiación se debe proporcionar por escrito y podría ser información confidencial relacionada con precios; sin embargo, no existirá un requisito de información si, a opinión razonable del Agente de la ECA o el Prestatario, según el caso, no es practicable hacerlo en esas circunstancias; y-----

(iv) a cualquier persona con el consentimiento del Prestamista relevante. -----

35.2 Obligaciones relacionadas -----

(a) El Agente de la ECA y el Prestatario reconocen que cada Tasa de Financiación es o podría ser información relacionada con los precios y el uso podría estar regulado o prohibido por la legislación aplicable, incluso la ley de títulos valor relacionada con las transacciones de información interna y abuso del mercado y el Agente de la ECA y el Prestatario se comprometen a no utilizar la Tasa de Financiación para una finalidad ilícita. -----

(b) El Agente de la ECA y el Prestatario acuerdan (en la medida que lo permita la ley los reglamentos) informar al Prestamista relevante:-----

(i) sobre las circunstancias de la divulgación conforme al párrafo (c)(ii) de la Cláusula 35.1 (Confidencialidad y divulgación) a menos que dicha divulgación se efectúe a cualquiera de las personas a las que se hace referencia en el párrafo durante el curso ordinario de la función de supervisión o normativa; y -----

(ii) al momento de reconocer que la información se ha divulgado en incumplimiento de esta Cláusula 35. -----

36. LEY APLICABLE -----

Este Contrato está regulado por la ley francesa. -----

37. JURISDICCIÓN – ARBITRAJE -----

(a) Cualquier disputa, diferencia, reclamo o controversia derivada de este Contrato y cualquier otro Documento Financiero diseñado para la resolución de disputas de arbitraje, incluso cualquier pregunta relacionada con su existencia, validez, interpretación, incumplimiento o finalización (Disputa) se tratará y resolverá mediante arbitraje conforme a las Reglas de Arbitraje de la Cámara Internacional de Comercio y sus modificaciones conforme a esta Cláusula 37 (para los fines de esta Cláusula Secundaria, las Reglas). -----

Si en algún momento durante el transcurso de un procedimiento de arbitraje pendiente (Disputa Existente), dicha Disputa Existente plantea asuntos relacionados con otra disputa relacionada con este Contrato y/u otro Documento Financiero que indique la resolución de disputas por arbitraje (Disputa

Relacionada), el Tribunal Arbitral, mediante aplicación de una parte y tomando en cuenta la etapa del arbitraje y otras circunstancias relevantes, deberá tener la autoridad necesaria para consolidar la Disputa Existente y la Disputa Relacionada para que se puedan resolver juntas ante un único Tribunal Arbitral. -----

(b) Las Reglas están incorporadas por referencia a esta Cláusula y los términos en mayúscula utilizados en esta Cláusula que no se definen de otro modo en este Contrato tendrán el significado asignado en las Reglas. -----

(c) La cantidad de árbitros será tres. Cada árbitro no estará relacionado con la Disputa, no tendrá conexión con ninguna de las partes y tendrá experiencia en transacciones financieras internacionales. Cada parte de la Disputa nombrará a un árbitro. Los árbitros designados por las partes a su vez nombrarán al Presidente del tribunal arbitral (el Tribunal Arbitral). Si una Disputa implica a más de dos partes, las partes intentarán alinearse en dos lados (es decir, el reclamante y el demandado) y cada una de ellas designará a un árbitro como si hubiera dos partes de una Disputa. Si no se produce dicha designación y alineación dentro de los veinte (20) días calendario después de que la parte iniciadora envía la solicitud de arbitraje o si no se ha designado a un Presidente dentro de los treinta (30) días de la selección del segundo árbitro, el Tribunal Internacional de Arbitraje de la Cámara Internacional de Comercio designará a los tres árbitros del Presidente, según corresponda. -----

(d) El Prestatario y cada Parte de la Financiación acuerdan expresamente y aceptan este procedimiento de nominación y designación del Tribunal Arbitral y el Prestatario para dichos fines y expresamente renuncian a cualquier derecho de inmunidad de jurisdicción en este aspecto. -----

(e) La sede o lugar legal del arbitraje será La Haya, Países Bajos. El idioma del procedimiento de arbitraje será el inglés. -----

(f) Las tarifas del arbitraje (incluso la preparación de cada Parte, las costas legales y similares) se deberán soportar conforme a la decisión del Tribunal Arbitral. Cada Parte soportará sus propios costos directamente relacionados con la organización física y realización del procedimiento de arbitraje en La Haya, Países Bajos (es decir, viaje, hotel, alquiler de las instalaciones). -----

(g) La decisión del Tribunal Arbitral será definitiva, vinculante y de cumplimiento obligatorio para las Partes y el laudo dictado por el Tribunal Arbitral se podrá presentar ante un tribunal con competencia. -----

(h) Si una de las Partes no cumple con la decisión del Tribunal Arbitral y la otra Parte debe recurrir a un tribunal para hacer valer el incumplimiento de la otra Parte, la Parte no cumplidora deberá abonar todos los gastos de dicho procedimiento, incluso honorarios legales razonables. -----

(i) Ninguna disposición de esta Cláusula 37 limitará los derechos de los Prestamistas de buscar u obtener recursos provisionales o secundarios de ningún tribunal competente antes, durante o después de la falta de procedimiento de arbitraje. -----

(j) Por medio del presente el Prestatario acuerda de manera expresa e irrevocable que, si la Parte de la Financiación lleva el procedimiento a otra instancia (ya sea medida cautelar, cumplimiento específico, daños y perjuicios u otros), no se podrá aplicar ni reclamar inmunidad (ya sea por soberanía u otro motivo) de jurisdicción o embargo (ya sea como complemento de la ejecución, antes de la sentencia o de otro modo) de los activos o la ejecución de una sentencia o respecto de dichos activos, salvo respecto de los Activos Inmunes. El Prestatario renuncia de manera irrevocable al derecho de reclamar la constitución de una fianza ("cautio judicatum solvi") por parte de la Parte de la Financiación en cualquier acción o procedimiento contra el Prestatario ante cualquier tribunal.

(k) El Prestatario por medio del presente acuerde de manera expresa e irrevocable que no se podrá aplicar ni reclamar inmunidad (ya sea con fundamento de soberanía o por otro motivo) de jurisdicción y de embargo (ya sea mediante ejecución, antes de la sentencia o de otro modo) por este o por otra parte en su nombre respecto de los montos a cobrar derivados de la Garantía de Pago Anticipado.---

38. CONTRATO COMPLETO -----

Los Documentos Financieros contienen el contrato completo suscrito entre las Partes sobre los temas pertinentes y reemplaza todos los compromisos, contratos y entendimientos anteriores, ya sean escritos u orales, sobre dichos temas. -----

EN FE DE LO CUAL, las partes suscriben el presente en la fecha indicada al comienzo de este Contrato y se suscribe en 10 (diez) originales.-----

SIGNATARIOS-----

EL PRESTATARIO -----

REPÚBLICA ARGENTINA, REPRESENTADA POR EL MINISTERIO DE HACIENDA -----

Por: [●]-----

[Cargo] -----

LOS AGENTES ORGANIZADORES AUTORIZADOS -----

CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK -----

Por: [●] y [●] -----

NATIXIS-----

Por: [●] y [●] -----

BANCO SANTANDER, S.A.-----

Por: [●] y [●] -----

LOS BANCOS DE ESTRUCTURACIÓN -----

CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK -----

Por: [●] y [●] -----

NATIXIS-----

Por: [●] y [●] -----

EL AGENTE DE LA ECA -----

NATIXIS-----

Por: [●] y [●] -----

COMO PRESTAMISTAS ORIGINALES -----

CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK -----

Por: [●] y [●] -----

NATIXIS -----

Por: [●] y [●] -----

BANCO SANTANDER, S.A. -----

Por: [●] y [●] -----

Por: [●] y [●] -----

ANEXO 1. PRESTAMISTAS ORIGINALES -----

Los Prestamistas acuerdan entre sí que el Total de Compromisos de los Prestamistas se compartirán entre los Prestamistas de acuerdo con el siguiente cuadro: -----

Nombre del prestamista original	Participación	Participación en cada utilización
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK	EUR 106.344.893,00	33,33%
NATIXIS	EUR 106.344.893,00	33,33%
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR 106.344.894,00	33,33%

ANEXO 2. CONDICIONES PRECEDENTES -----

PARTE I - CONDICIONES PRECEDENTES DE LA UTILIZACIÓN INICIAL QUE SE DEBERÁN CUMPLIR A LA FECHA DE FIRMA -----

1. Autorizaciones -----

(a) El Agente de la ECA deberá haber recibido las copias certificadas de todas las autorizaciones del Prestatario que apruebe la ejecución y la entrega de los Documentos Financieros en los que es parte y que autorice a su signatario a ejecutar por su cuenta dichos Documentos Financieros, que incluyen, entre otros: -----

(i) Evidencia de la aprobación presupuestaria, por el congreso nacional del Prestatario, de la transacción contemplada en los Documentos Financieros; -----

(ii) Decreto del Poder Ejecutivo Nacional (Poder Ejecutivo Nacional) de la República Argentina que aprueba los Documentos Financieros (incluso los Anexos y Apéndices), la renuncia a la inmunidad de Argentina y la sumisión a tribunales extranjeros y el arbitraje de Argentina y la designación de funcionarios que suscriban los documentos en nombre del Prestatario; -----

iii) Dictamen del Banco Central de la República Argentina de conformidad con el artículo 61 de la Ley No. 24.156, que establece que el Contrato no tiene un impacto en la balanza de pagos de la Argentina. República; -----

(iv) Dictamen de la Oficina Nacional de Deudas Públicas que indica que el financiamiento contemplado por los Documentos Financieros se incluye en el Presupuesto Nacional 2018 aprobado por la Ley No. 27.431 y los límites impuestos por ley sobre la deuda soberana, si corresponde;-----

(v) Un certificado del Prestatario adjuntando copias certificadas (junto con una traducción al inglés) de cada uno de los documentos mencionados anteriormente y certificando que (x) tales aprobaciones son todas las aprobaciones u otras acciones necesarias para que el Prestatario ejecute, entregue y realice la Documentos Financieros o para la validez o exigibilidad de los mismos, (y) ninguna de dichas autorizaciones ha sido modificada y cada una tiene plena vigencia y (z) las Utilizaciones están dentro de los límites de endeudamiento de la República Argentina. -----

2. Contrato comercial -----

El Agente de la ECA ha recibido una copia certificada como copia fiel por un representante, debidamente autorizado del Vendedor del Contrato Comercial junto con cualquier otra enmienda (si la hubiera); -----

3. Documentos Financieros -----

Todos los documentos financieros han sido debidamente firmados y están en plena vigencia y efecto.

4. Dictámenes legales -----

El Agente de la ECA deberá haber recibido versiones finales (para evitar dudas, que no estén firmados ni emitidos) de los siguientes dictámenes legales, cada uno de los cuales deberá tener forma, alcance y contenido satisfactorios para los Prestamistas Originales y dirigirse a las Partes Financieras: -----

(i) un dictamen legal de Pardieu, Brocas, Maffei, asesor legal francés de los Agentes Organizadores Autorizados y los Prestamistas Originales sobre la legalidad, validez y exigibilidad de este Contrato desde la perspectiva de la ley francesa; -----

(ii) un dictamen legal de Martínez De Hoz & Rueda, asesor legal argentino de los Agentes Organizadores Autorizados y los Prestamistas Originales sobre (a) la legalidad, validez y exigibilidad de los Documentos Financieros en los que el Prestatario es parte desde una perspectiva de la ley argentina y (b) la capacidad y las autorizaciones del Prestatario para suscribir los Documentos Financieros; (c) la legalidad, validez y oponibilidad del Contrato de Delegación Tripartita desde la perspectiva de la ley argentina; (d) la capacidad y las autorizaciones del Comprador de suscribir el Contrato de Delegación Tripartita; (e) la legalidad, validez y oponibilidad del Contrato Comercial y el acuerdo de modificación del Contrato Comercial de fecha 9 de octubre de 2018 desde la perspectiva de la ley argentina y (f) la capacidad y las autorizaciones del Comprador de suscribir el Contrato Comercial y el acuerdo de modificación del Contrato Comercial de fecha 9 de octubre de 2018 (y sus modificaciones suscritas antes de la Fecha de Firma o en dicha fecha); -----

(iii) un dictamen legal del Procurador del Tesoro de la Nación (Procurador del Tesoro de la Nación) incluyendo, sin limitación, dictámenes sobre (i) la autoridad y la capacidad del Prestatario para firmar, suscribir, ejecutar y observar los Documentos Financieros, (ii) la naturaleza legal, válida, vinculante y exigible de las obligaciones del Prestatario, respaldado por plena fe y el crédito de la República Argentina, conforme los Documentos Financieros, (iii) la admisibilidad de los Documentos Financieros en Argentina, (iv) la validez y exigibilidad de la renuncia de la inmunidad soberana por parte del

Prestatario, y (v) la validez y exigibilidad de la elección de la ley francesa y la jurisdicción de los tribunales designados conforme los Documentos Financieros. -----

5. Conozca a sus clientes -----

Confirmación por parte de las Partes financieras al Agente de ECA de que han completado todos los cheques relevantes de "conozca a su cliente".-----

PARTE II - CONDICIONES PRECEDENTES DE LA UTILIZACIÓN INICIAL QUE SE DEBERÁN CUMPLIR A LA FECHA DE LA PRIMERA UTILIZACIÓN -----

1. Autorizaciones -----

(a) El Agente de la ECA deberá haber recibido copias certificadas de la resolución del Ministerio de Hacienda con la aprobación de los Documentos Financieros y la designación de los funcionarios que suscribirán los documentos en nombre del Prestatario, junto con una copia de la resolución donde se designan los funcionarios que firman los Documentos Financieros como funcionarios del Ministerio de Hacienda;-----

(b) El Agente de la ECA habrá recibido copias certificadas de todas las autorizaciones del Comprador donde se aprueba la suscripción y ejecución del Contrato de Delegación Tripartita y donde se autoriza al signatario a suscribir por su cuenta el Contrato de Delegación Tripartita, incluso, salvo disposición en contrario por el Agente de la ECA, inter alia:-----

(i) Evidencia presentada por el Ministerio de Defensa que pruebe que todas las aprobaciones, autorizaciones o acciones necesarias para la suscripción del Contrato de Delegación Tripartita están plenamente vigentes; -----

(ii) Evidencia presentada por el Ministerio de Defensa de las leyes y los reglamentos que pruebe que todos los funcionarios han suscrito el Contrato de Delegación Tripartita en nombre del Comprador están debidamente autorizados para suscribir dicho documento; -----

(iii) Un certificado del Comprador con las copias certificadas (junto con la traducción al inglés) de cada uno de los documentos mencionados anteriormente y que certifique que dichas aprobaciones constituyen la totalidad de las aprobaciones u otras acciones necesarias para que el Comprador ejecute, entregue y suscriba el Contrato de Delegación Tripartita o para su validez y oponibilidad, ninguna de las autorizaciones ha sido modificada y todas están plenamente vigentes, y se ha autorizado debidamente la cesión del Contrato de Delegación Tripartita. -----

(c) El Agente de la ECA deberá haber recibido copias certificadas de todas las autorizaciones del Comprador que aprueba la ejecución y entrega del Contrato Comercial (y sus modificaciones suscritas antes de la Fecha de Firma o en dicha fecha) y que autoriza a su signatario a ejecutar por su cuenta el Contrato Comercial (y sus modificaciones suscritas antes de la Fecha de Firma o en dicha fecha), incluso, salvo disposición en contrario acordada por el Agente de la ECA, entre otras:-----

(i) Evidencia del Decreto de Necesidad y Urgencia N.º 1053/2018 donde se aprueba el compromiso presupuestario relacionado con la transacción contemplada en el Contrato Comercial y las asignaciones de presupuesto adicionales, si fueran necesarias: -----

(ii) Evidencia presentada por el Ministerio de Defensa que indique que todas las aprobaciones, autorizaciones o acciones necesarias para la ejecución del Contrato Comercial están plenamente vigentes. -----

(iii) Evidencia presentada por el Ministerio de Defensa de las leyes y los reglamentos que indiquen que los funcionarios han suscrito el Contrato Comercial (y sus modificaciones suscritas antes de la Fecha de Firma o en dicha fecha) en nombre del Comprador están debidamente autorizadas para suscribir válidamente dicho documento;-----

(iv) Copia de cualquier Licencia Material mencionada en el párrafo (b) de la definición de Licencia Material;-----

(v) Un certificado del Comprador adjuntando copias certificadas (junto con una traducción al inglés) de cada uno de los documentos mencionados anteriormente y certificando que (x) todas las aprobaciones, autorizaciones o acciones necesarias para que el Comprador ejecute, entregue y suscriba el Contrato Comercial (y sus modificaciones suscritas antes de la Fecha de Firma o en dicha fecha) o para la validez o exigibilidad de los mismos se han recibido en el momento relevante y, además, (y) no se han modificado dichas autorizaciones o acciones y cada una de ellas tiene plena vigencia. -----

2. Certificados de titularidad y autoridad -----

El Agente de la ECA deberá haber recibido un original del certificado de autoridad y titularidad de un representante autorizado del Comprador básicamente con el mismo formato del Anexo 8 (Formulario de Certificado de Autoridad y Titularidad del Comprador). -----

El Agente de la ECA deberá haber recibido un original del certificado de autoridad y titularidad de un representante autorizado del Prestatario básicamente con el mismo formato del Anexo 9 (Formulario de Certificado de Autoridad y Titularidad del Prestatario).-----

El Agente de la ECA deberá haber recibido un original del certificado de autoridad y titularidad de un representante autorizado del Vendedor básicamente con el mismo formato del Anexo 5 (Formulario de Certificado de Autoridad y Titularidad del Vendedor) o en cualquier otra forma acordada entre el Agente de la ECA y el vendedor.-----

3. Garantía de Pago Anticipado y Contrato de Delegación Tripartita -----

El Agente de la ECA ha recibido una copia de la Garantía de pago anticipado y la Garantía de Pago Anticipado está en plena vigencia.-----

El Contrato de Delegación Tripartita ha sido debidamente firmado en la forma y la sustancia aceptable para los Prestamistas y está en plena vigencia y efecto. -----

4. Póliza de Seguro de la ECA-----

El Agente de la ECA ha recibido una copia de la Póliza de Seguro emitido por la ECA. -----

5. Contrato comercial -----

(i) un certificado de un representante debidamente autorizado del Vendedor que certifique que:-----

- la garantía bancaria a la que se hace referencia en la cláusula 4.4.2 (b) y la cláusula 17.1 del Contrato Comercial ha sido proporcionada al Comprador de acuerdo con los términos del Contrato Comercial;

- se han cumplido todas las condiciones para la vigencia y efecto del Contrato Comercial, excepto la condición relacionada con el pago del Pago Inicial y, por lo tanto, el Contrato Comercial entrará en vigencia al momento de efectuar el Pago Inicial;-----

- el Contrato Comercial no se cancela ni se finaliza ni está sujeto a ningún procedimiento judicial o de arbitraje; -----

- la licencia de exportación que autoriza al Vendedor a exportar todo el equipo bajo el Contrato Comercial ha sido obtenida por el Vendedor y es válida y apropiada; y -----

- el certificado de no transferencia relacionado con el equipo bajo el Contrato Comercial ha sido firmado por el Comprador de acuerdo con el Contrato Comercial; -----

(ii) el certificado de un representante del Comprador debidamente autorizado que certifique que:

- se han cumplido todas las condiciones para la vigencia y efecto del Contrato Comercial, excepto la condición relacionada con el Pago Inicial y, por lo tanto, el Contrato Comercial entrará en vigencia al momento del Pago Inicial; y -----

- El Contrato Comercial no se cancela ni se rescinde ni se encuentra bajo ningún procedimiento judicial o de arbitraje. -----

6. Dictámenes legales -----

El Agente de la ECA deberá haber recibido los originales de los siguientes dictámenes legales, cada uno de los cuales deberá tener la forma, el alcance y contenido satisfactorios para los Prestamistas Originales, y se enviará a las Partes Financieras:

(i) un dictamen legal de De Pardieu, Brocas, Maffei, asesor legal francés de los Agentes Organizadores Autorizados y los Prestamistas Originales sobre la legalidad, validez y exigibilidad de este Contrato desde la perspectiva de la ley francesa;

(ii) un dictamen legal de Martínez De Hoz & Rueda, asesor legal argentino a los Agentes Organizadores Autorizados y los Prestamistas Originales sobre (a) la legalidad, validez y exigibilidad de los Documentos Financieros en los que el Prestatario es parte desde la perspectiva de la ley argentina y (b) la capacidad y las autorizaciones del Prestatario para suscribir los Documentos Financieros; (c) la legalidad, validez y oponibilidad del Contrato de Delegación Tripartita desde la perspectiva de la ley argentina, (d) la capacidad y las autorizaciones del comprador de suscribir un Contrato de Delegación Tripartita, (e) la legalidad, validez y oponibilidad del Contrato Comercial y el acuerdo de modificación del Contrato Comercial de fecha 9 de octubre de 2018 desde la perspectiva de la ley argentina y (f) la capacidad y las autorizaciones del Comprador de suscribir un Contrato Comercial y el acuerdo de modificación del Contrato Comercial de fecha 9 de octubre de 2018 (y sus modificaciones suscritas antes de la Fecha de Firma o en dicha fecha). -----

(iii) un memorándum legal e impositivo de Martínez De Hoz & Rueda, asesor legal argentino de los Agentes Organizadores Autorizados y los Prestamistas Originales; -----

(iv) un dictamen legal del Procurador del Tesoro de la Nación básicamente con el mismo formato del Anexo 13 (Forma de dictamen legal del Fiscal del Tesoro Nacional de Argentina), incluyendo, sin limitación, dictámenes sobre (i) la autoridad y la capacidad del Prestatario para firmar, entregar, ejecutar y observar los Documentos Financieros, (ii) la naturaleza legal, válida, vinculante y exigible de las obligaciones del Prestatario, respaldado por la plena fe y el crédito de la República Argentina, conforme los Documentos Financieros, (iii) la admisibilidad de los Documentos Financieros en Argentina, (iv) la validez y exigibilidad de la renuncia de la inmunidad soberana por parte del Prestatario y (v) la validez y exigibilidad de la elección de la ley francesa y la jurisdicción de los tribunales designados conforme los Documentos Financieros. -----

(v) Dictamen de la Oficina Nacional de Deudas Públicas que indica que el financiamiento contemplado por los Documentos Financieros se incluye en el Presupuesto Nacional aplicable aprobado por Ley y los límites establecidos en las Leyes No. 25.152 y 25.917 (y sus modificaciones).-----

7. Honorarios, costas y gastos-----

Pruebas satisfactorias para el Agente de la ECA de que todos los honorarios, costos y gastos debidos a las Partes Financieras han sido abonados al Agente de la ECA por el Prestatario. -----

8. Certificado de confirmación de utilización del prestatario -----

El Agente de la ECA ha recibido un Certificado de Confirmación de Utilización del Prestatario en el cual el Prestatario confirma que se pagará una cantidad igual a la Prima de Seguro de ECA al Agente de la ECA mediante la Utilización de la línea de Crédito.-----

ANEXO 3. CONDICIONES DE PAGO Y LISTA DE DOCUMENTOS QUE DEBEN PRESENTARSE AL AGENTE DE LA ECA -----

Todos los términos en mayúsculas no definidos en este Anexo y no definidos de otro modo en el Contrato tendrán el significado dado a dichos términos en el Contrato Comercial. -----

El término "copia certificada", cuando se utiliza en este Anexo, significará una copia del documento certificado por un representante autorizado del Vendedor como una copia fiel y completa del documento original.-----

Al recibir el Agente de la ECA por parte del Vendedor los documentos que se mencionan a continuación, los Prestamos del Financiamiento solo estarán disponibles por los Prestamistas en la Fecha de Utilización correspondiente sujeto a los términos del Contrato y como se describe a continuación para el pago de los siguientes artículos hasta los siguientes montos máximos (que no excedan en conjunto el 100% del Precio Total del Contrato): -----

I. Respecto de la parte del Precio Total del Contrato relacionado con el Pago Inicial-----

Con respecto al monto establecido en cualquier Certificado del Vendedor correspondiente al Pago Inicial al que se hace referencia en la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial, dicho monto no excederá EUR 57, 520,000.01 (cincuenta y siete millones quinientos veinte mil euros y un centavo) adeudados al Vendedor conforme el Contrato Comercial en una sola cuota, el monto del Compromiso Disponible para financiar dicho monto facturado se pagará al Vendedor mediante un desembolso de la Línea de Crédito, previa recepción por parte del Agente de la ECA de los siguientes documentos de parte del Vendedor:-----

(i) la factura correspondiente del Vendedor en dos (2) copias; y -----

(ii) una copia de la Garantía Bancaria relacionada con el Pago Inicial emitido de conformidad con el Contrato Comercial. -----

II. Respecto de la parte del Precio Total del Contrato relacionado con la OPV L'Adroit (excepto el Pago Inicial) -----

1. Respecto de los pagos del Hito denominado "Cuota 1" relacionados con el OPV L'Adroit al que se hace referencia en la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial -----

Respecto del monto establecido en el Certificado del Vendedor correspondiente al pago del Hito "Cuota 1" relacionado con el OPV L'Adroit al que se hace referencia en el primer Anexo de Pagos de

la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial, dicho monto no podrá superar los EUR 12,000,000 (doce millones de Euros) adeudados al Vendedor conforme al Contrato Comercial en relación con la instalación de la 2da unidad de ósmosis inversa, el monto del Compromiso Disponible para financiar dicho monto facturado se deberá abonar al Vendedor mediante desembolso conforme a la Línea de Crédito previa recepción por parte del Agente de la ECA de los siguientes documentos de parte del Vendedor: -----

(i) la factura correspondiente del Vendedor en dos (2) copias; y -----

(ii) el Certificado de Aceptación relacionado con los trabajos descritos anteriormente firmados por los representantes del Comprador y el Vendedor (dicho certificado conforme al modelo del Anexo 14).

2. Respecto de los pagos del Hito denominado "Cuota 2" relacionados con el OPV L'Androit al que se hace referencia en la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial -----

Respecto del monto establecido en el Certificado del Vendedor correspondiente al pago del Hito "Cuota 1" relacionado con el OPV L'Adroit al que se hace referencia en el primer Anexo de Pagos de la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial, dicho monto no podrá superar los EUR 12,000,000 (doce millones de Euros) adeudados al Vendedor conforme al Contrato Comercial en relación con la entrega del OPV, el monto del Compromiso Disponible para financiar dicho monto facturado se deberá abonar al Vendedor mediante desembolso conforme a la Línea de Crédito previa recepción por parte del Agente de la ECA de los siguientes documentos de parte del Vendedor: -----

(i) la factura correspondiente del Vendedor en dos (2) copias; y -----

(ii) el Certificado de Aceptación relacionado con los trabajos descritos anteriormente firmados por los representantes del Comprador y el Vendedor (dicho certificado conforme al modelo del Anexo 14).

III. Respecto de la parte del Precio Total del Contrato relacionado con cada uno de los tres OPV 87 (excepto el Pago Inicial)-----

1. Respecto de los pagos del Hito denominado "Cuota 1" relacionados con cada uno de los tres OPV 87 a los que se hace referencia en la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial-----

Con respecto al monto establecido en cualquier Certificado del Vendedor que corresponda al pago de cada Hito "Cuota 1" relacionado con cada uno de los tres OPV 87 mencionados en el segundo Anexo de Pagos de la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial, dicho monto no debe exceder de (i) 21,466,666.67 euros (veintiún millones cuatrocientos sesenta y seis mil seiscientos sesenta y seis euros y sesenta y siete centavos) por OPV 87 y (ii) 64,400,000.01 euros (sesenta y cuatro millones cuatrocientos mil euros y un centavo) en total para todos los Hitos "Término 1" relacionados con los tres OPV 87, debidos al Vendedor según el Contrato Comercial para cada OPV 87 en relación con la construcción de la parte delantera del buque correspondiente, el monto del compromiso de financiar dicho monto facturado se pagará al Vendedor mediante un desembolso conforme la Línea de Crédito una vez que el Agente de la ECA reciba del Vendedor los siguientes documentos: -----

(i) la factura correspondiente del Vendedor en dos (2) copias; y-----

(ii) el Certificado de Aceptación relacionado con los trabajos descritos anteriormente firmados por los representantes del Comprador y el Vendedor (dicho certificado conforme al modelo del Anexo 14).

2. Respecto de los pagos del Hito denominado "Cuota 2" relacionados con cada uno de los tres OPV 87 a los que se hace referencia en la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial-----

Con respecto al monto establecido en cualquier Certificado del Vendedor que corresponda al pago de cada Hito "Cuota 2" relacionado con cada uno de los tres OPV 87 mencionados en el segundo Anexo de Pagos de la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial, dicho monto no debe exceder de (i) 17.173,333,34 euros (diecisiete millones ciento setenta y tres mil trescientos treinta y tres euros y treinta y cuatro centavos) por OPV 87 y (ii) 51.520.000,02 euros (cincuenta y un millones quinientos mil veinte euros y dos centavos) en total para todos los Hitos "Término 2" relacionados con los tres OPV 87, adeudados al Vendedor conforme el Contrato Comercial para cada OPV 87 en relación con la instalación de la primera parte de la quilla (colocación de la quilla), el monto del Compromiso Disponible para financiar dicho monto facturado se abonará al Vendedor mediante un desembolso conforme a la línea de Crédito previa recepción por parte del Agente de la ECA de los siguientes documentos del Vendedor:-----

(i) la factura correspondiente del Vendedor en dos (2) copias; y -----

(ii) el Certificado de Aceptación relacionado con los trabajos descritos anteriormente firmados por los representantes del Comprador y el Vendedor (dicho certificado conforme al modelo del Anexo 14).

3. Respecto de los pagos del Hito denominado "Cuota 3" relacionados con cada uno de los tres OPV 87 a los que se hace referencia en la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial-----

Con respecto al monto establecido en cualquier Certificado del Vendedor que corresponda al pago de cada Hito "Cuota 3" relacionado con cada uno de los tres OPV 87 mencionados en el segundo Anexo de Pagos de la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial, dicho monto no excederá de (i) 12,880,000 EUR (Doce Millones Ochocientos Ochenta Mil Euros) por OPV 87 y (ii) un agregado de 38,640,000 EUR (Treinta Y Ocho Millones Seiscientos Cuarenta Mil Euros) en total para todos los Hitos "Término 3" relacionado a las tres OPV 87, adeudados al Vendedor bajo el Contrato Comercial por cada OPV 87 en relación con la construcción y unión de la parte central del casco, el monto del Compromiso Disponible para financiar dicho monto facturado será abonado al Vendedor mediante desembolso de la Línea de Crédito, una vez que el Agente de la ECA haya recibido del Vendedor los siguientes documentos: ----

(i) la factura correspondiente del Vendedor en dos (2) copias; y-----

(ii) el Certificado de Aceptación relacionado con los trabajos descritos anteriormente firmados por los representantes del Comprador y el Vendedor (dicho certificado conforme al modelo del Anexo 14).

4. Respecto de los pagos del Hito denominado "Cuota 4" relacionados con cada uno de los tres OPV 87 a los que se hace referencia en la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial-----

Con respecto al monto establecido en cualquier Certificado del Vendedor que corresponda al pago de cada Hito "Cuota 4" relacionado con cada una de las tres OPV 87 mencionadas en el segundo Anexo de Pagos de la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial, dicho monto no excederá de (i) 8,586,666.67 euros (ocho millones quinientos ochenta y seis mil seiscientos sesenta y seis euros y sesenta y siete centavos) por OPV 87 y (ii) 25,760,000.01 euros (veinticinco millones setecientos sesenta mil euros y un centavo) en total para todos los Hitos "Término 4" relacionados con los tres OPV 87, adeudados al Vendedor según el Contrato Comercial para cada OPV 87 en relación con la instalación de motores de propulsión, el monto del Compromiso Disponible para financiar dicho monto facturado será abonado al Vendedor mediante desembolso de la Línea de Crédito una vez que el Agente de la ECA haya recibido del Vendedor los siguientes documentos:-----

(i) la factura correspondiente del Vendedor en dos (2) copias; y -----

(ii) el Certificado de Aceptación relacionado con los trabajos descritos anteriormente firmados por los representantes del Comprador y el Vendedor (dicho certificado conforme al modelo del Anexo 14). -

5. Respecto de los pagos del Hito denominado "Cuota 5" relacionados con cada uno de los tres OPV 87 a los que se hace referencia en la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial -----

Con respecto al monto establecido en cualquier Certificado del Vendedor que corresponda al pago de cada Hito "Cuota 5" relacionado con cada uno de los tres OPV 87 mencionados en el segundo Anexo de Pagos de la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial, dicho monto no debe exceder de (i) 4,293,333.33 euros (cuatro millones doscientos noventa y tres mil trescientos treinta y tres euros y treinta y tres centavos) por OPV 87 y (ii) 12,879,999.99 euros (doce mil millones ochocientos setenta y nueve mil novecientos noventa y nueve euros y noventa y nueve centavos) en total para todos los Hitos "Término 5" relacionados con los tres OPV 87, será abonado al Vendedor según el Contrato Comercial para cada OPV 87 en relación con el lanzamiento del OPV, el monto del Compromiso Disponible para financiar dicho monto facturado se pagará al Vendedor mediante un desembolso conforme a la Línea de Crédito una vez que el Agente de la ECA reciba el Vendedor los siguientes documentos: -----

(i) la factura correspondiente del Vendedor en dos (2) copias; y-----

(ii) el Certificado de Aceptación relacionado con los trabajos descritos anteriormente firmados por los representantes del Comprador y el Vendedor (dicho certificado conforme al modelo del Anexo 14).

6. Respecto de los pagos del Hito denominado "Cuota 6" relacionados con cada uno de los tres OPV 87 a los que se hace referencia en la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial-----

Con respecto al monto establecido en cualquier Certificado del Vendedor que corresponda al pago de cada Hito "Cuota 6" relacionado con cada una de las tres OPV 87 mencionadas en el segundo Anexo de Pagos de la cláusula 4.4.1 del Contrato Comercial, dicho monto no debe exceder de (i) 4,293,333.33 EUR (cuatro millones doscientos noventa y tres mil trescientos treinta y tres euros y treinta y tres centavos) por OPV 87 y (ii) un total de EUR 12,879,999.99 (doce mil millones ochocientos setenta y nueve mil novecientos noventa y nueve Euros y noventa y nueve centavos) en total para todos los Hitos "Término 6" relacionados con los tres OPV 87, será abonado al Vendedor conforme al Contrato Comercial para cada OPV 87 en relación con la entrega del OPV, el monto del Compromiso Disponible para financiar dicho monto facturado se abonará al Vendedor mediante un desembolso conforme a la línea de crédito una vez que el Agente de la ECA reciba del Vendedor los siguientes documentos:

(i) la factura correspondiente del Vendedor en dos (2) copias; y-----

(ii) el Certificado de Aceptación relacionado con los trabajos descritos anteriormente firmados por los representantes del Comprador y el Vendedor (dicho certificado conforme al modelo del Anexo 13). -

ANEXO 4. CERTIFICADO DEL VENDEDOR -----

Señores: NATIXIS -----

De: NAVAL GROUP -----

Fecha: [●] -----

CONTRATO COMERCIAL con fecha 22 de junio de 2018 (modificado cada cierto tiempo) entre la República Argentina, actuando a través del Ministerio de Defensa - Armada Argentina y Naval Group, cuyo domicilio social se encuentra en 40/42 rue du Docteur Finlay, 75015 París, Francia, registrada en el registro comercial y de empresas de París con el número 441 133 808 RCS París (el Contrato Comercial)-----

Contrato de Línea de Crédito de fecha [●], 2018 (el Contrato)-----

1. Se hace referencia al Contrato Comercial y el Contrato. Este es un Certificado de Vendedor. Los términos en mayúscula utilizados en este Certificado de Vendedor que no están definidos tienen el significado que se les asigna en el Contrato. -----

2. Por la presente, solicitamos el pago de una cantidad igual a EUR [●], correspondiente a las facturas [●], que se abonará por la Utilización conforme a la Línea de Crédito y que se deberá acreditar a: ----

(a) Nombre del Banco: [●];-----

(b) Nombre de la cuenta: [●];-----

(c) Número de cuenta: [●];-----

(d) Código SWIFT/clasificación: [●];-----

(e) Ref.: [●].-----

3. Confirmamos que: -----

(a) la factura adjunta se relaciona con el Pago Inicial conforme al Contrato Comercial;-----

(b) luego del pago de la factura adjunta, el Contrato Comercial tendrá vigencia y esta será inmediata;

(c) hemos obtenido todos los permisos, licencias o autorizaciones pertinentes requeridos para la ejecución y cumplimiento del Contrato Comercial, incluida, entre otros, la licencia de exportación que autoriza al Vendedor a exportar todo el equipo conforme el Contrato Comercial y que dicha licencia de exportación es válida y apropiada;-----

(d) la exportación de todo el equipo conforme el Contrato Comercial cumple con todas las regulaciones de exportación aplicables, incluso, según corresponda, las regulaciones de exportación de productos de doble uso y militares de Francia y de los Estados Unidos de América.] [Nota al pie: Aplicable al Certificado del Vendedor relacionado solo con el Pago Inicial].-----

4. Confirmamos que hemos recibido el total del Pago Inicial. -----

5. Confirmamos que hemos entregado el equipo y los servicios prestados relacionados con la (s) factura (s) adjunta (s) a este Certificado de Vendedor en cumplimiento del Contrato Comercial y que dicho equipo y servicios son Bienes y Servicios Elegibles.-----

6. Garantizamos que el monto a ser financiado conforme el Contrato mencionado en el párrafo 2 anterior: -----

(a) no incluye ninguna cantidad con respecto al Pago Inicial; y-----

(b) no ha sido objeto de un Certificado del Vendedor anterior.-----

7. Confirmamos que hemos obtenido todos los permisos, licencias o autorizaciones pertinentes requeridos para la ejecución y cumplimiento del Contrato Comercial, incluso, entre otras, la licencia de exportación que autoriza al Vendedor a exportar todo el equipo según el Contrato Comercial y que dicha licencia de exportación es válida y apropiada.-----

8. Confirmamos que la exportación de todo el equipo conforme el Contrato Comercial cumple con todas las regulaciones de exportación aplicables, incluidas, según corresponda, las regulaciones de doble uso y de exportación de productos militares de Francia y de los Estados Unidos de América.

9. Finalmente, confirmamos que el Contrato Comercial está en plena vigencia y no ha sido suspendido, cancelado, rescindido o finalizado por cualquier motivo, o en lo que respecta a los plazos de pago, no ha sido enmendado o modificado sustancialmente, ya sea en su totalidad o en parte desde [[●] 2018] / [la fecha del último acuerdo de enmienda provisto al Agente de la ECA al que se hace referencia] [de la cual se adjunta copia]9 [Nota al pie: Si se ha firmado una enmienda, el Vendedor suscribirá una copia de la enmienda al Agente de la ECA] y no está bajo ningún procedimiento administrativo, judicial o de arbitraje]10 [Nota al pie: Aplicable para los Certificados del Vendedor, excepto el Certificado del Vendedor relacionado con el Pago Inicial]. -----

10. Se adjuntan los siguientes documentos:-----

- (a) Copia certificada de la factura,
- (b) Certificado de Confirmación del Comprador que hace referencia al Certificado del Vendedor
- (c) [●]-----

11. Este Certificado del Vendedor es irrevocable. -----

Atentamente,-----

Por:-----

NAVAL GROUP -----

ANEXO 5. CERTIFICADO DE CONFIRMACIÓN DEL COMPRADOR-----

Señores: NAVAL GROUP -----

De:LA REPÚBLICA ARGENTINA, quien actúa por intermedio del Ministerio de Defensa, Armada de la República Argentina -----

Fecha: [●] -----

CONTRATO COMERCIAL con fecha 22 de junio de 2018 (modificado cada cierto tiempo) entre la República Argentina, actuando a través del Ministerio de Defensa - Armada Argentina y Naval Group, cuyo domicilio social se encuentra en 40/42 rue du Docteur Finlay, 75015 París, Francia, registrada en el registro comercial y de empresas de París con el número 441 133 808 RCS París (el Contrato Comercial)-----

Contrato de línea de crédito del Comprador con fecha [●] 2018 -----

1. Se hace referencia al Contrato Comercial.-----

2. Por la presente confirmamos que:-----

(a) Hemos recibido de NAVAL GROUP las siguientes facturas conforme el Contrato Comercial: -----

(i) Factura [-] relacionada con [Pago inicial / Hito [-]] -----

(ii) Factura [-] relacionada con Hito [-] -----

(b) [el Pago Inicial al que se hace referencia anteriormente que debemos abonar y será pagado al Vendedor]11 [Nota al pie: según corresponda] / [la(s) factura(s) relacionada(s) con el equipo que nos ha sido entregado y con los servicios prestados por el Vendedor y el monto al que se hace referencia

en dicha(s) factura(s) será abonado por nosotros y se pagará al Vendedor]12 [Nota al pie: según corresponda]; -----

(c) hemos instruido al Ministerio de Hacienda para que proceda con las acciones (incluidas las autorizaciones y aprobaciones) necesarias para proceder con dicho pago mediante la utilización de la línea de crédito según lo estipulado en el Contrato de Línea de Crédito del Comprador; -----

(d) el Contrato Comercial está en plena vigencia y no ha sido suspendido, cancelado, rescindido o finalizado por cualquier motivo, o en lo que respecta a los plazos de pago, no ha sido enmendado o modificado sustancialmente, ya sea en su totalidad o en su parte desde [[●] 2018] / [la fecha de la última modificación del contrato referido] y no está bajo ningún procedimiento administrativo, judicial o de arbitraje. -----

(e) Este Certificado de Confirmación del Comprador es irrevocable. -----

Atentamente,-----

Por:-----

LA REPÚBLICA ARGENTINA, quien actúa por intermedio del Ministerio de Defensa, Armada de la República Argentina, en su carácter de Comprador -----

ANEXO 6. CERTIFICADO DE CONFIRMACIÓN DE UTILIZACIÓN DEL PRESTATARIO -----

Señores: NATIXIS -----

De: LA REPÚBLICA ARGENTINA, quien actúa por intermedio del Ministerio de Hacienda -----

Fecha: [●] -----

CONTRATO COMERCIAL con fecha 22 de junio de 2018 (modificado cada cierto tiempo) entre la República Argentina, actuando a través del Ministerio de Defensa - Armada Argentina y Naval Group, cuyo domicilio social se encuentra en 40/42 rue du Docteur Finlay, 75015 París, Francia, registrada en el registro comercial y de sociedades de París con el número 441 133 808 RCS París (el Contrato comercial) -----

Contrato de Línea de Crédito de fecha [●], 2018 (el Contrato)-----

1. Se hace referencia al Contrato Comercial y el Contrato. Este es un Certificado de Confirmación de Utilización del Prestatario. Los términos en mayúscula utilizados en este Certificado de Confirmación de Utilización del Prestatario no definidos tienen el significado que se les asigna en el Contrato.-----

2. Confirmamos que: -----

(a) [una cantidad de [●] EUR correspondiente a la Prima de seguro de ECA se abonará al Agente de la ECA mediante la utilización de la Línea de Crédito conforme al Contrato;]13 [Nota al pie: Aplicable respecto de la primera Utilización únicamente]. -----

(b) hemos recibido una copia en pdf del Certificado del Vendedor con fecha [●] mediante el cual el Vendedor solicita el pago de una cantidad equivalente a [●] EUR, correspondiente a las facturas [●]14 [Nota al pie: Aplicable respecto de cualquier Utilización, diferente a la Utilización relacionada solo con el pago de la Prima de Seguro de la ECA];-----

(c) [la cantidad a la que se hace referencia en la (s) factura (s) adjunta (s) al Certificado del Vendedor mencionado anteriormente se abonará al Vendedor por la Utilización conforme la Línea de Crédito y de acuerdo con el Certificado del Vendedor y el Contrato]15 [Nota al pie: Aplicable respecto de cualquier Utilización, diferente a la Utilización relacionada solo con el pago de la Prima de Seguro de la ECA];-----

(d) hemos obtenido todas las autorizaciones y aprobaciones requeridas conforme las leyes y regulaciones de la República Argentina para que la Utilización de la Línea de Crédito sea realizada por los Prestamistas, incluyendo la conformidad con la resolución del Ministerio de Hacienda. Autorizando la Utilización conforme a la Ley 24.156 y sus modificaciones y conforme a la Sección 35 del Decreto No. 1344/07;-----

(e) Este Certificado de Confirmación de Utilización del Prestatario es irrevocable. -----

Atentamente,-----

Por:-----

LA REPÚBLICA ARGENTINA, quien actúa por intermedio del Ministerio de Hacienda -----

ANEXO 7. FORMULARIO DE CERTIFICADO DE AUTORIDAD E INCUMBENCIA DEL VENDEDOR -----

Señores: NATIXIS -----

De: NAVAL GROUP -----

Fecha: [●] -----

Contrato de Línea de Crédito de fecha [●] 2018 (el Contrato)-----

Certificado de Autoridad e Incumbencia -----

1. Se hace referencia al contrato comercial de fecha 22 de junio de 2018 (y sus modificaciones), suscrito entre la República Argentina, quien actúa por intermedio del Ministerio de Defensa, Armada de la República Argentina, cuya sede social se encuentra en 40/42 rue du Docteur Finlay, 75015 París, Francia, registrada en el registro comercial y de sociedades de París con el número 441 133 808 RCS Paris (el Vendedor) para el suministro de tres buques de defensa costera ("OPV") nuevos y uno usado y sus productos y servicios asociados (el Contrato Comercial).-----

2. Se hace referencia al Contrato. Los términos en mayúscula utilizados en este Certificado de Autoridad pero que no están definidos tienen el significado que se les asigna en el Contrato.-----

3. Yo, el abajo firmante [●], en calidad de [●], debidamente autorizado para los fines del presente documento, certifico que a continuación se encuentran los detalles y las verdaderas firmas modelo de las personas que están y seguirán estando autorizadas para firmar en nombre del Vendedor todos los documentos y certificados que se entregarán de conformidad con el Contrato Comercial: -----

Título -----

Nombre -----

Firma modelo-----

4. Yo, el abajo firmante [●], en calidad de [●], debidamente autorizado para los fines del presente documento, certifico que a continuación se encuentran los detalles y las verdaderas firmas modelos de las personas que están y seguirán estando autorizadas: -----

(a) firmar en nombre del Vendedor todos los documentos que se entregarán de conformidad con el Contrato al que se hace referencia (incluido, entre otros, el Certificado del Vendedor); y-----

(b) tomar cualquier acción requerida o permitida para ser tomada, hecha, firmada o ejecutada bajo el Contrato -----

Título -----

Nombre -----

Firma modelo -----

5. Se Puede asumir que dicha persona continúa estando autorizada hasta tanto reciba una notificación por escrito autorizada del Vendedor de que ella, o cualquiera de ellas, ya no están autorizadas. -----

Atentamente,-----

Por:-----

NAVAL GROUP -----

ANEXO 8. FORMULARIO DE CERTIFICADO DE AUTORIDAD E INCUMBENCIA DEL COMPRADOR -----

Señores: NATIXIS -----

De: LA REPÚBLICA ARGENTINA, quien actúa por intermedio del Ministerio de Defensa, Armada de la República Argentina -----

Fecha: [●]-----

Contrato de Línea de Crédito de fecha [●] 2018 (el Contrato) -----

Certificado de Autoridad e Incumbencia -----

1. Se hace referencia a: -----

contrato comercial de fecha 22 de junio de 2018 (y sus modificaciones), suscrito entre la República Argentina, quien actúa por intermedio del Ministerio de Defensa, Armada de la República Argentina, cuya sede social se encuentra en 40/42 rue du Docteur Finlay, 75015 París, Francia, registrada en el registro comercial y de sociedades de París con el número 441 133 808 RCS Paris (el Vendedor) para el suministro de tres buques de defensa costera ("OPV") nuevos y uno usado y sus productos y servicios asociados (el Contrato Comercial). -----

(ii) el Contrato de Delegación Tripartita. -----

2. Se hace referencia al Contrato. Los términos en mayúscula utilizados en este Certificado de Autoridad pero que no están definidos tienen el significado que se les asigna en el Contrato.-----

3. Yo, el abajo firmante [●], en calidad de [●], debidamente autorizado para los fines del presente documento, certifico que a continuación se encuentran los detalles y las verdaderas firmas modelo de las personas que están y seguirán estando autorizadas a firmar en nombre del Comprador todos los documentos y certificados que se entregarán de conformidad con el Contrato Comercial, el Contrato

(incluidos, entre otros, el Certificado de Confirmación del Comprador) y el Contrato de Delegación Tripartita:-----

Título -----

Nombre -----

Firma modelo-----

Se puede asumir que dicha persona continúa estando autorizada hasta tanto reciba una notificación por escrito autorizada del Comprador de que ella, o cualquiera de ellas, ya no están autorizadas. -----

Atentamente,-----

Por:-----

LA REPÚBLICA ARGENTINA, quien actúa por intermedio del Ministerio de Defensa, Armada de la República Argentina, en su carácter de Comprador -----

ANEXO 9. FORMULARIO DE CERTIFICADO DE AUTORIDAD E INCUMBENCIA DEL PRESTATARIO-----

Señores: NATIXIS -----

De: LA REPÚBLICA ARGENTINA, quien actúa por intermedio del Ministerio de Hacienda-----

Fecha: [●] -----

Contrato de Línea de Crédito de fecha [●] (el Contrato)-----

Certificado de Autoridad e Incumbencia -----

1. Se hace referencia al Contrato. Los términos en mayúscula utilizados en este Certificado de Autoridad pero que no están definidos tienen el significado que se les asigna en el Contrato.-----

2. Yo, el abajo firmante [●], actuando en calidad de [●], debidamente autorizado para los fines del presente documento, certifico que a continuación se encuentran los detalles y las verdaderas firmas modelo de las personas que están y seguirán estando autorizadas:-----

(a) firmar en nombre del Prestatario todos los documentos que se entregarán de conformidad con el Contrato (incluido, entre otros, el Certificado de Confirmación de Utilización del Prestatario); y-----

(b) tomar cualquier acción requerida o permitida para ser tomada, hecha, firmada o ejecutada bajo el Contrato. -----

Título -----

Nombre -----

Firma modelo-----

Se puede asumir que dicha persona continúa estando autorizada hasta tanto reciba una notificación por escrito autorizada por parte del Prestatario de que ella, o cualquiera de ellas, ya no está autorizada.

Atentamente,-----

Por:-----

LA REPÚBLICA ARGENTINA, quien actúa por intermedio del Ministerio de Hacienda, en su carácter de Prestatario -----

ANEXO 10. FORMULARIO DE CONTRATO DE TRANSFERENCIA -----

Este Contrato de Transferencia se suscribe el [●] (el Contrato de Transferencia)-----

ENTRE:-----

1. [●] (el "Prestamista Existente"); y -----

2. [●] (el "Nuevo Prestamista")-----

CONSIDERANDO: -----

(A) El prestamista existente ha celebrado un contrato de línea de crédito con fecha [●] 2018, entre, entre otros, la República Argentina, actuando a través de su Ministerio de Hacienda, como Prestatario y Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Natixis y Banco Santander SA actuando como Agentes Organizadores Autorizados , Natixis actuando como Agente de la ECA y los Prestamistas Originales enumerados en el Anexo 1 (los Prestamistas Originales) del mismo (el Contrato de Línea de Crédito). -----

(B) El Prestamista existente desea transferir y el Nuevo Prestamista desea adquirir [todos] [la parte especificada en el Anexo de este Contrato de Transferencia] de la participación del Prestamista Existente en los Compromisos y derechos [y obligaciones] Totales mencionados en el Anexo de este Contrato de Transferencia -----

(C) Los términos definidos en el Contrato de Línea de Crédito tendrán el mismo significado que este Contrato de Transferencia. -----

SE ACUERDA LO SIGUIENTE: -----

1. [El Prestamista Existente y el Nuevo Prestamista acuerdan la transferencia de] / [El Prestamista Existente confirma que, mediante un acuerdo por separado, transferirá en la Fecha de Transferencia al nuevo prestamista]¹⁶ [Nota al pie: Utilice esta opción si la transferencia se realiza mediante un contrato separado (por ejemplo, conforme a los artículos L. 214-169 o L. 313-23 y subsiguientes del Código Francés (texto en idioma extranjero) o conforme a los Artículos 2011 y subsiguientes del Código Civil Francés) [todos] / [la parte especificada en el Anexo de este Contrato de Transferencia] de la participación del Prestamista Existente en los Compromisos, derechos [y obligaciones] Totales mencionados en el Anexo de este Contrato de Transferencia conforme con la Cláusula 24.5 (Procedimiento de transferencia) del Contrato de Línea de Crédito. -----

2. La Fecha de Transferencia propuesta es [●].-----

3. La Oficina de la Línea de Crédito y el domicilio, número de fax y los detalles de atención para las notificaciones del nuevo prestamista a los fines de la Cláusula 30.2 (Domicilios) del Contrato de Línea de Crédito se establecen en el Anexo de este Contrato de Transferencia. -----

4. [A menos que se acuerde expresamente lo contrario en caso de una transferencia a SFIL,] el nuevo prestamista reconoce expresamente las limitaciones a las obligaciones del prestamista existente establecidas en la Cláusula 24.4 (Limitación de responsabilidad de los prestamistas existentes). -----

5. El nuevo prestamista confirma a las otras partes financieras representadas por el agente de la ECA que tiene los mismos derechos y que asumirá las mismas obligaciones con esas partes que hubiera tenido si hubiera sido un prestamista original. -----

6. Este Contrato de Transferencia está regulado por la ley francesa. -----

7. Las partes suscriben este Contrato de Transferencia en la fecha indicada al comienzo de este Contrato de Transferencia. -----

ANEXO-----

Participación en los Compromisos / derechos [y obligaciones] totales a ser transferidos. -----

[insertar detalles relevantes]-----

[Dirección de la Oficina de la Línea de Crédito, número de fax y detalles de atención para avisos y detalles de cuenta para pagos] -----

[Prestamista existente] -----

[Nuevo prestamista]-----

Por:-----

El Agente de la ECA acepta este Contrato de Transferencia y la Fecha de Transferencia se confirma como [●].-----

[El agente de ECA]-----

Por:-----

ANEXO11. FORMULARIO DE COMPROMISO DE CONFIDENCIALIDAD-----

[Membrete del potencial nuevo prestamista] -----

Señores: [inserte el nombre del prestamista existente]-----

Asunto: El Contrato de Línea de Crédito del Comprador con fecha [●] 2018 y celebrado con la República Argentina, a través de su Ministerio de Hacienda, como Prestatario (el Acuerdo) -----

Fecha: -----

Monto: -----

Agente de la ECA:-----

Estimados:-----

Consideramos participar en el contrato, sujeto al Contrato, por medio de transferencia, formalización, ya sea directa o indirectamente, de una sub participación o cualquier otra transacción en la que se realicen los pagos o pueda ser hecha por referencia a uno o más Documentos Financieros y / o el Prestatario o mediante la inversión en, o de otro modo, el financiamiento, directa o indirectamente, de cualquier transferencia, sub participación u otra transacción (la Adquisición). En consideración de que acepta poner a nuestra disposición cierta información, mediante nuestra firma de esta carta, aceptamos lo siguiente (reconocido y aceptado por su firma de una copia de esta carta): -----

1. COMPROMISO DE CONFIDENCIALIDAD -----

Nos comprometemos (a) a mantener confidencial toda la Información Confidencial y no divulgarla a nadie, salvo en la medida en que lo permita el párrafo 2 que se encuentra a continuación y garantizar que toda la Información Confidencial esté protegida con medidas de seguridad y un grado de atención que se aplique a nuestra propia información confidencial y (b) hasta que se complete la Adquisición para utilizar la Información confidencial solo para el Propósito Autorizado.-----

2. DIVULGACIÓN PERMITIDA -----

Usted acepta que podemos divulgar: -----

2.1. a nuestras Filiales y sus funcionarios, directores, empleados, asesores profesionales y auditores dicha Información Confidencial que consideremos apropiada si la persona a la que se da la Información Confidencial conforme a este párrafo (a) se le informa por escrito sobre la naturaleza confidencial y la Información Confidencial podría ser información confidencial relacionada con precios; sin embargo, no habrá ningún requisito de información si el destinatario está sujeto a obligaciones profesionales para mantener la confidencialidad de la información o debe satisfacer los requisitos de confidencialidad en relación con la Información Confidencial; -----

2.2 sujeto a los requisitos del Contrato, a cualquier persona:-----

(a) a (o a través de) quien asignamos o transferimos (o posiblemente asignemos o transfiramos) todos o cualquiera de nuestros derechos y / u obligaciones que podamos adquirir conforme el Contrato, la información confidencial que consideremos apropiada si la persona a quien se le dará la Información Confidencial de conformidad con este sub-párrafo (a) del párrafo 2.2 nos ha entregado una carta equivalente a esta carta; -----

(b) con (o a través de) quien ingresamos (o pueda potencialmente ingresar) cualquier su participación en relación con, o cualquier otra transacción en virtud de la cual los pagos se realicen o puedan hacerse por referencia al Contrato o al Prestatario tal Información confidencial que consideremos apropiada si la persona a quien se le va a proporcionar la Información confidencial de conformidad con este subpárrafo (b) del párrafo 2.2 nos ha enviado una carta equivalente a esta carta; -----

(c) cualquier persona a quien una entidad de gobierno, autoridad fiscal o cualquier otra autoridad normativa o entidad similar, ley o normativa debe divulgar o si la información divulgada es Información Confidencial consideradas relacionadas con las reglas de tipo de cambio relevante o conforme a cualquier ley o reglamento aplicable; y-----

2.3 No obstante lo dispuesto en los párrafos 2.1 y 2.2. ya mencionados, La Información Confidencial a las personas a las que, y en los mismos términos que a una Parte Financiera, se le permite divulgar la Información Confidencial conforme el Contrato, como si dichos permisos se establecieran en su totalidad en esta carta y como referencias en esos permisos a la Parte Financiera los consideramos referencias. -----

3. AVISO DE DIVULGACIÓN-----

Aceptamos (en la medida en que la ley y el reglamento lo permitan) informarle: -----

3.1. en relación con las circunstancias de la divulgación de la Información Confidencial conforme al párrafo (c)(ii) anterior a menos que dicha divulgación se efectúe a cualquiera de las personas a las que se hace referencia en el párrafo durante el curso ordinario de la función de supervisión o normativa; y-----

3.2. al momento de reconocer que la Información Confidencial se ha divulgado en incumplimiento de esta carta. -----

4. DEVOLUCIÓN DE COPIAS -----

Si no ingresamos a la Adquisición y usted lo solicita por escrito, devolveremos toda la Información Confidencial que nos proporcionó y destruiremos o borraremos de forma permanentemente (en la medida en que sea técnicamente posible) todas las copias de la Información Confidencial que hayamos realizado y utilizaremos dentro de nuestros medios razonables garantizar que cualquier persona a la que le hayamos suministrado cualquier Información Confidencial destruya o borre permanentemente (en la medida en que sea técnicamente posible) dicha Información Confidencial y cualquier copia realizada por ellos, en cada caso, salvo en la medida en que nosotros o los destinatarios debamos retener cualquier Información Confidencial de esta índole por cualquier ley, norma o regulación aplicable o por cualquier organismo judicial, gubernamental, de supervisión o regulatorio competente o de conformidad con la política interna, o cuando la Información Confidencial haya sido divulgada conforme al subpárrafo (c) del párrafo 2.2 anterior. -----

5. CONTINUACIÓN DE OBLIGACIONES -----

Las obligaciones en esta carta continúan y, en particular, sobrevivirán y permanecerán vinculantes para nosotros hasta (a) si nos convertimos en parte del Acuerdo, la fecha en que adquirimos participación; (b) si entramos en la Adquisición de otra manera que no sea parte del Acuerdo, la fecha cae doce meses después de la finalización de esa Adquisición; o (c) en cualquier otro caso, doce meses después de la fecha de esta carta.

6. SIN DECLARACIONES, CONSECUENCIAS DEL INCUMPLIMIENTO, ETC. -----

Reconocemos y acordamos que: -----

6.1. ni usted, ni ninguno de su o sus respectivos funcionarios, empleados o asesores (cada uno de ellos es una Persona Relevante) (i) hacer ninguna representación o garantía, expresa o implícita, en cuanto a, o asumir cualquier responsabilidad por, la exactitud, fiabilidad o integridad de cualquier Información Confidencial o cualquier otra información suministrada por usted o las suposiciones en las que se basa o (ii) tendrá la obligación de actualizar o corregir cualquier inexactitud en la Información Confidencial o cualquier otra información suministrada por usted o será de otro modo responsable ante nosotros o cualquier otra persona con respecto a la Información Confidencial o cualquier otra información de esa índole; y -----

6.2 usted puede ser perjudicado irreparablemente por el incumplimiento de los términos de esta carta y los perjuicios pueden no ser un recurso válido; cada Persona Relevante puede recibir una orden judicial o demanda por ejecución específica por cualquier amenaza o incumplimiento real de las disposiciones de esta carta por nuestra parte. -----

7. INTEGRIDAD DEL CONTRATO: RENUNCIA, MODIFICACIONES, ETC. -----

7.1 Esta carta constituye el acuerdo completo entre nosotros en relación con nuestras obligaciones con respecto a la Información Confidencial y reemplaza cualquier otro acuerdo anterior, ya sea explícito o implícito, relacionado a la Información Confidencial. -----

7.2 Ningún incumplimiento o retraso en la ejecución de cualquier derecho o recurso en esta carta funcionará como una exención de la misma ni una ejecución única o parcial de cualquier derecho o recurso impedirá cualquier ejecución adicional de la misma o la ejecución de cualquier otro derecho o recurso de esta carta. -----

7.3 Los términos de esta carta y nuestras obligaciones contenidas en ella solo pueden ser enmendados o modificados mediante un acuerdo escrito entre nosotros. -----

8. INFORMACIÓN INTERNA -----

Reconocemos que parte o toda la Información Confidencial es o puede ser información que pueda afectar a los precios y que el uso de dicha información puede estar regulado o prohibido por la legislación en vigencia, incluida la ley de valores relacionada con las operaciones con información privilegiada y el abuso de mercado, y nos comprometemos a no utilizar ninguna Información Confidencial para cualquier fin ilícito. -----

9. NATURALEZA DE LOS COMPROMISOS -----

Los compromisos que asumidos en esta carta se le entregan a usted y también se otorgan en beneficio del Prestatario. -----

10. LEY APLICABLE Y COMPETENCIA -----

10.1 Esta carta (incluyendo el acuerdo constituido por su reconocimiento de sus términos) (la Carta) y cualquier obligación extracontractual que surja de o en relación con ella (incluidas las obligaciones extracontractuales que surjan de la negociación de la transacción contemplada por esta Carta) se rigen por la ley francesa. -----

10.2 El Tribunal Comercial de París tiene jurisdicción exclusiva para resolver cualquier disputa que surja de o en relación con esta Carta (incluida una disputa relacionada con cualquier obligación extracontractual que surja de o en relación con esta Carta o la negociación de la transacción contemplada por dicha carta). -----

11. DEFINICIONES -----

En esta carta (incluida la leyenda que figura a continuación) los términos definidos en el Contrato deberán, a menos que el contexto requiera lo contrario, tener el mismo significado y, además: -----

Información confidencial significa toda información relacionada con el Prestatario, los Documentos Financieros, el Contrato de Delegación Tripartita, [la / una] línea de Crédito y / o la Adquisición que se nos proporciona en relación con los Documentos Financieros, el Contrato de Delegación Tripartita o [la / una] Línea de Crédito por usted o cualquiera de sus afiliados o asesores, en cualquier forma, e incluye información proporcionada oralmente y cualquier documento, archivo electrónico o cualquier otra forma de representar o registrar información que contenga o se derive o copie de dicha información, pero excluye la información que: -----

(a) es o se convierte en información pública diferente a un resultado directo o indirecto de incumplimiento por parte de nosotros de esta carta; o -----

(b) se identifica por escrito al momento de la suscripción como no confidencial por parte de usted o cualquiera de sus asesores; o -----

(c) es sabido que antes de la fecha en que usted o cualquiera de sus afiliados o asesores nos proveen la información o la obtenemos legalmente después de esa fecha, y que, en cualquier caso, por lo que sabemos, no ha sido obtenida en violación de, y no está sujeto a ninguna otra obligación de confidencialidad. -----

Propósito Autorizado significa considerar y evaluar si se ingresa en la Adquisición. -----

Por favor, de estar de acuerdo con lo convenido anteriormente, firme y envíe la copia adjunta.-----

Atentamente,-----

En representación de-----

[Potencial Nuevo Prestamista]-----

Reconocemos y acordamos lo anterior: -----

En representación de-----

[Prestamista Existente] -----

ANEXO 12. DETALLES DE CONTACTO-----

PARA EL PRESTATARIO-----

MINISTERIO DE HACIENDA DE LA REPÚBLICA ARGENTINA -----

Domicilio: [●]-----

Fax: [●]-----

Teléfono: [●] -----

Con copia a:-----

[●]-----

PARA EL AGENTE DE LA ECA Y LOS PRESTAMISTAS -----

El Agente de la ECA (por sí y a cuenta de los Prestamistas)-----

Para asuntos administrativos/operativos -----

NATIXIS-----

Domicilio: 68/76 quai de la Rapée 75012 Paris, France-----

Nombre del funcionario: Lucie Robinet / Laurence Lio Soon Shun -----

Departamento: AEI – Equipo de la Agencia-----

Fax: +33 1 58 19 49 02 -----

Teléfono: +33 1 58 32 17 12 / +33 1 58 19 37 35-----

Por otros asuntos-----

NATIXIS-----

Domicilio: 68/76 quai de la Rapée 75012 Paris, France-----

Nombre del funcionario: Lucie Robinet / Laurence Lio Soon Shun -----

Departamento: AEI – Equipo de la Agencia-----

Fax: +33 1 58 19 49 02 -----

Teléfono: +33 1 58 32 17 12 / +33 1 58 19 37-----

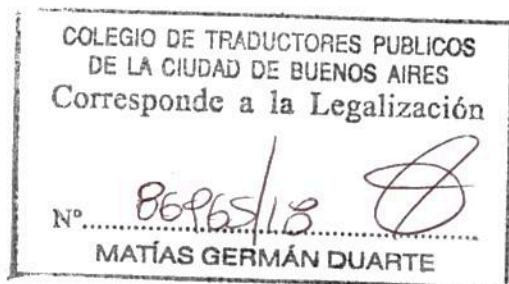
Correo electrónico: lucie.robinet@natixis.com / laurence.liosoonshun@natixis.com -----

ANEXO 13. FORMULARIO DEL CERTIFICADO DE ACEPTACIÓN-----

[Bandera argentina]-----

[Texto en idioma español]-----

ES TRADUCCIÓN FIEL AL ESPAÑOL DE LAS PARTES PERTINENTES DEL DOCUMENTO ADJUNTO REDACTADO EN IDIOMA INGLÉS, EN IDIOMA ESPAÑOL Y EN IDIOMA EXTRANJERO QUE HE TENIDO A LA VISTA Y AL QUE ME REMITO. LA TRADUCCIÓN TIENE CIENTO SEIS (106) PÁGINAS. BUENOS AIRES, 20 DE NOVIEMBRE DE 2018.-----



Valeria Cecilia Calle
Traductora Pública
Idioma Inglés
Mat. Tº XVIII Fº 436 Capital Federal
Inscrip. C.T.P.C.B.A. Nro. 7068



COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

República Argentina
Ley 20305

LEGALIZACIÓN

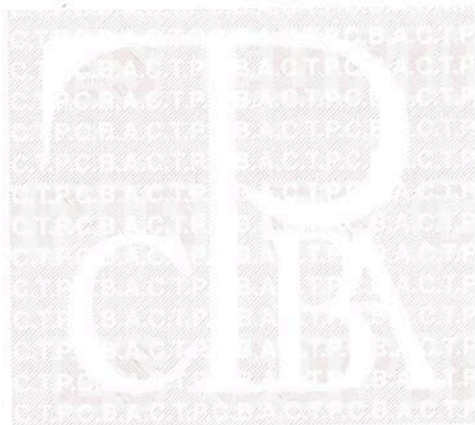
Por la presente, el COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, en virtud de la facultad que le confiere el artículo 10 inc. d) de la ley 20305, certifica únicamente que la firma y el sello que aparecen en la traducción adjunta concuerdan con los correspondientes al/a la Traductor/a Público/a


CALLE, VALERIA CECILIA

que obran en los registros de esta institución, en el folio 436 del Tomo 18 en el idioma INGLÉS

Legalización número: **86965**

Buenos Aires, 21/11/2018




MARCELO F. SIGALOFF
Gerente de Legalizaciones
Colegio de Traductores Públicos
de la Ciudad de Buenos Aires

ESTA LEGALIZACIÓN NO SE CONSIDERARÁ VÁLIDA SIN EL CORRESPONDIENTE
TIMBRADO DE CONTROL EN LA ÚLTIMA HOJA DE LA TRADUCCIÓN ADJUNTA

Control interno: 40404286965



1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50

By virtue of the authority vested in the COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Buenos Aires Sworn Translators Association) by Argentine law No. 20 305 section 10(d), I hereby CERTIFY that the seal and signature affixed on the attached translation are consistent with the seal and signature on file in our records.

The Colegio de Traductores Públicos de la Ciudad de Buenos Aires only certifies that the signature and seal on the translation are genuine; it will not attest to the contents of the document.

THIS CERTIFICATION WILL BE VALID ONLY IF IT BEARS THE PERTINENT CHECK STAMP ON THE LAST PAGE OF THE ATTACHED TRANSLATION.

Vu par le COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Ordre des Traducteurs Officiels de la ville de Buenos Aires), en vertu des attributions qui lui ont été accordées par l'article 10, alinéa d) de la Loi n° 20.305, pour la seule légalisation matérielle de la signature et du sceau du Traductor Público (Traducteur Officiel) apposés sur la traduction du document ci-joint, qui sont conformes à ceux déposés aux archives de cette Institution.

LE TIMBRE APPOSÉ SUR LA DERNIÈRE PAGE DE LA TRADUCTION FERA PREUVE DE LA VALIDITÉ DE LA LÉGALISATION.

II COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Ordine dei Traduttori abilitati della Città di Buenos Aires) CERTIFICA ai sensi dell'articolo 10, lettera d) della legge 20.305 che la firma e il timbro apposti sulla qui unita traduzione sono conformi alla firma e al timbro del Traduttore abilitato depositati presso questo Ente. Non certifica il contenuto della traduzione sulla quale la certificazione è apposta.

LA VALIDITÀ DELLA PRESENTE CERTIFICAZIONE È SUBORDINATA ALL'APPOSIZIONE DEL TIMBRO DI CONTROLLO DEL CTPCBA SULL'ULTIMA PAGINA DELL'ALLEGATA TRADUZIONE.

Por meio desta legalização, o COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Colégio dos Tradutores Públicos da Cidade de Buenos Aires), no uso de suas atribuições e em conformidade com o artigo 10, alínea "d", da Lei 20.305, somente reconhece a assinatura e o carimbo do Tradutor Público que subscreve a tradução em anexo por semelhança com a assinatura e o carimbo arquivados nos registros desta instituição.

A PRESENTE LEGALIZAÇÃO SÓ TERÁ VALIDADE COM A CORRESPONDENTE CHANCELA MECÂNICA APOSTA NA ÚLTIMA FOLHA DA TRADUÇÃO.

COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Kammer der vereidigten Übersetzer der Stadt Buenos Aires). Kraft der Befugnisse, die ihr nach Art. 10 Abs. d) von Gesetz 20.305 zustehen, bescheinigt die Kammer hiermit lediglich die Übereinstimmung der Unterschrift und des Siegelabdruckes auf der beigefügten Übersetzung mit der entsprechenden Unterschrift und dem Siegelabdruck des vereidigten Übersetzers (Traductor Público) in unseren Registern.

DIE VORLIEGENDE ÜBERSETZUNG IST OHNE DEN ENTSPRECHENDEN GEBÜHRENSTEMPEL AUF DEM LETZTEN BLATT DER BEIGEFÜGTEN ÜBERSETZUNG NICHT GÜLTIG.



República Argentina - Poder Ejecutivo Nacional
2018 - Año del Centenario de la Reforma Universitaria

Hoja Adicional de Firmas
Anexo

Número:

Referencia: EX-2018-57648469-APN-DGD#MHA - Anexo I - “Proyecto de Recuperación de la Capacidad de Patrullado Nav al Marítimo”.

El documento fue importado por el sistema GEDO con un total de 236 pagina/s.