



COMISION NACIONAL DE VALORES

Ref: 022137446

ACTUACION NOTARIAL

LEY 402

VIVIANA M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT. 4981

VIVIANA M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT. 4981

N 022137446



FOLIO 820.- PRIMERA COPIA.- Nº493.- DIRECTORIO - ARTÍCULO 60 LEY 19550.-

"AUTOPISTAS DEL SOL S.A."- NÚMERO CIENTO NOVENTA Y TRES.- En la Ciudad de

Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a veintiuno de diciembre de dos mil dieci-

siete, ante mí, Escribana autorizante, comparece don **Andrés Alfonso BARBERIS MAR-**

TIN, chileno, nacido el 22 de Noviembre de 1975, casado, titular del Documento Nacional

de Identidad número 95.406.572, domiciliado legalmente en la calle Tucumán número 1,

cuarto piso, de esta Ciudad; mayor de edad, de mi conocimiento doy fe, así como que con-

curre a este acto en el carácter de **Presidente del Directorio** y en nombre y representación

de la sociedad que gira en esta plaza bajo la denominación de **"AUTOPISTAS DEL SOL**

S.A.", con sede social en la calle Uruguay 634, cuarto piso, departamento "G", de esta Ciu-

dad, cuya existencia, vigencia, el uso de la firma social y demás requisitos legales acredita

con los siguientes instrumentos: a) Testimonio de la escritura de constitución de dicha socie-

dad otorgada con fecha 23 de Diciembre de 1993 ante el Escribano de esta Ciudad don Er-

nesto C. Mendizábal, al folio 1239 del Registro 234 a su cargo, y testimonio de la escritura

complementaria de la anterior otorgada con fecha 18 de Enero de 1994, ante el Escribano de

esta Ciudad don Guillermo F. Fornieles, al folio 1135 del Registro 282 a su cargo, los que se

inscribieron en forma conjunta en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección

General de Justicia de esta Capital con fecha 4 de Febrero de 1994 bajo el número 950 del

Libro 114, Tomo A, de Sociedades Anónimas, que en sus originales he tenido de manifiesto y

en fotocopias certificadas obran agregados al folio 283 del Protocolo del año 1994 en este

Registro; b) Testimonio de la escritura de reforma y reordenamiento del Estatuto otorgada

con fecha 6 de Mayo de 1994, ante el Escribano de esta Ciudad don Enrique Maschwitz (h),

al folio 2278 del Registro 359 de su adscripción, inscripto en el Registro Público de Comercio

a cargo de la Inspección General de Justicia el 13 de Mayo de 1994 bajo el número 4572, Li-

bro del 114, Tomo A de Sociedades Anónimas, que en su original he tenido de manifiesto y

CECBA - LEY 404 GPO-2
LEGALIZACION
17127 630234



11:24:00
27/12/2017



N 022137446

en fotocopia certificada obra agregado al folio 384 del Protocolo del año 1994 en este Registro; c) Testimonio de la escritura de aumento de capital y reforma de los artículos cuarto y sexto del Estatuto, otorgada con fecha 11 de Agosto de 1994 ante el Escribano de esta Ciudad don Alejandro R. Nosedá, al folio 1064 del Registro 1545 a su cargo, inscripto en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia el 6 de Octubre de 1994 bajo el número 10262 del libro 115, Tomo A de Sociedades Anónimas, que en su original he tenido de manifiesto y en fotocopia certificada obra agregado al folio 315 del protocolo del año 1995 en este Registro; d) Escritura de aumento de capital y emisión de acciones del 3 de Agosto de 1995, otorgada al folio 455 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia con fecha 21 de Septiembre de 1995, bajo el número 8766 del Libro 117, Tomo A de Sociedades Anónimas; e) Escritura de aumento de capital y emisión de acciones número 359 de fecha 19 de Diciembre de 1996, otorgada al folio 1135 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro e Inspección citados con fecha 8 de Abril de 1997 bajo el número 3401 del libro 121, Tomo A, de Sociedades Anónimas; f) Escritura de Aumento de capital y emisión de acciones número 146 de fecha 17 de Junio de 1997, otorgada al folio 475 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la referida Inspección, el 12 de Noviembre de 1997 bajo el número 13.226 del libro 122, Tomo A, de Sociedades Anónimas; g) Escritura de Reforma y Texto Ordenado del Estatuto número 229 de fecha 13 de Agosto de 1998, otorgada al folio 743 de este Registro, dispuesto por la Asamblea General Extraordinaria del 7 de Agosto de 1998, que en testimonio se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección mencionada, el 23 de Abril de 1999 bajo el número 5674 del libro 5 de Sociedades por Acciones; h) Escritura complementaria de la anterior número 50 otorgada con fecha 16 de Febrero de 1999, al folio 112 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro e Inspección citados el 10 de Mayo de 1999

VIVIAN M LOP
ESCRIBANA
MAY 23



COMISION NACIONAL DE VALORES

Refolado N°

ACTUACION NO PATRIAL

LEY 101

VIVIANA M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT. 4981

N 022137447

bajo el número 6444 del libro 5 de Sociedades por Acciones; i) Escritura de Reforma del Estatuto y Texto Ordenado número 381 de fecha 7 de Septiembre del 2001, otorgada al folio 1269 de este Registro, que en primera copia se inscribió en el Registro e Inspección citados el 19 de Octubre de 2001 bajo el número 14373 del libro 16 de Sociedades por Acciones; j) Escritura de Aumento de Capital, Emisión de Acciones, Reforma y Nuevo Texto Ordenado del Estatuto, número 106 otorgada con fecha 24 de Mayo de 2004, al folio 323 de este Registro, que en primera copia se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la referida Inspección, el 11 de Junio de 2004 bajo el número 7113 del libro 25 de Sociedades por Acciones; k) Escritura número 38 de Reforma de los Artículos Cuarto y Duodécimo del Estatuto, Eliminación del Artículo Quinto del Reglamento del Estatuto Social y Texto Ordenado del Estatuto y su Reglamento, otorgada con fecha 11 de Marzo de 2011, al folio 162 de este Registro, que en primera copia se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia con fecha 3 de Mayo de 2011 bajo el número 8351 del Libro 54 de Sociedades por Acciones.- L) Escritura número 70 de Reducción de Capital, reforma de los Artículos Cuarto y Décimo segundo del Estatuto y Texto Ordenado del Estatuto otorgada con fecha 3 de Mayo de 2012, al folio 228 de este Registro y su escritura complementaria número 104, de fecha 25 de Junio de 2012, al folio 357, que en primeras copias se inscribieron en forma conjunta en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia con fecha 2 de Enero de 2013 bajo el número 09 del Libro 62 de Sociedades por Acciones.- LL) Escritura número 30, de Cambio de Sede Social, otorgada con fecha 19 de Marzo de 2013, al folio 114 de este Registro, inscripta en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia con fecha 23 de Julio de 2013, bajo el número 13719, del Libro 64 de Sociedades por Acciones.- M) Escritura número 146, de Reforma de los artículos cuarto y décimo tercero del estatuto, texto ordenado y reglamento del estatuto social, otorgada con fecha 12 de Octubre de 2017, al folio 582 de este Registro, que a la fe-



N 022137447

cha se encuentra en trámite de inscripción ante la Inspección General de Justicia. **El carácter de Presidente** que invoca el compareciente lo justifica con Acta de Asamblea General Ordinaria número 44 de fecha 19 de Abril de 2016, labrada del folio 43 al 51 inclusive, del Libro de Actas de Asambleas número 3 rubricado el 29-6-2011, bajo el número 42.917-11, de la que surge la nueva composición del Directorio y con el Acta de Directorio número 431 de igual fecha, de la que resulta la nueva conformación del Directorio según lo dispuesto por el Artículo 12° del Estatuto, labrada del folio 247 al 249 inclusive del Libro de Actas de Directorio número 7, rubricado el 15 de Marzo de 2013, bajo el número 14948-13, que en sus originales tengo de manifiesto y obran transcriptas en la escritura número 72, de fecha 27 de Abril de 2016, al folio 241 del protocolo del año 2016 en este Registro e Inscripta en el Registro e Inspección antes citados el 13 de Junio de 2016, bajo el número 10499 del Libro 79 de Sociedades por acciones; y con el acta de directorio número 447 de fecha 12 de diciembre de 2017, labrada a los folios 323 al 326 del libro de actas de Directorio número siete antes citado, de la que resulta la renuncia de directores, la nueva conformación y redistribución de cargos del directorio, que en su original tengo a la vista y se transcribe a continuación.

Y EL COMPARECIENTE, asegurando la plena vigencia de la documentación invocada y en el carácter en que concurre **EXPONE**: Que a los fines de dar cumplimiento con el artículo 60 de la Ley 19.550, solicita la transcripción en este protocolo del acta de Asamblea General Ordinaria y de directorio, la segunda en lo pertinente, de las que surgen la **RENUNCIA Y NUEVA DESIGNACIÓN de DIRECTORES POR LAS CLASES "A" Y "B" DE ACCIONES y LA NUEVA COMPOSICIÓN DE DICHO ÓRGANO**, las cuales en sus originales tengo de manifiesto, y copiadas dicen: "**Acta N° 46**: En la Ciudad de Buenos Aires a los doce días del mes de diciembre de 2017, siendo las 12:20 horas, se reúnen en la calle Tucumán 1, Piso 2°, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, los Sres. accionistas de AUTOPISTAS DEL SOL S.A. en Asamblea General Ordinaria, cuya nómina obra a los folio



VIVIANA M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT. 4961

N 022137448



Nº 8 y 9 del libro Nº 2 de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas Generales, con motivo de la convocatoria oportunamente publicada en el Boletín Oficial, en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y en el diario La Prensa, conforme a lo dispuesto en el Estatuto Social y en la Ley General de Sociedades, para considerar el Orden del Día consignado en la respectiva convocatoria. Se encuentran presentes los Sres. Directores Titulares: Andrés Barberis Martín y Adolfo Lázara. En ausencia del Sr. Carlos Francisco del Rio Carcaño, quien informó por nota a la Sociedad su imposibilidad de concurrir a este acto, se encuentra presente en su reemplazo el Sr. Director Suplente Esteban Ernesto Pérez, quien además concurre en su carácter de Gerente General de la Sociedad. Asimismo asisten los Sres. Síndicos Titulares Alberto Guillermo Maquieira y Santos Oscar Sarnari, y el Sr. Síndico Suplente Alfredo Francisco Cantilo en representación de la Comisión Fiscalizadora. Asisten también los funcionarios de la Sociedad, el Gerente de Administración y Finanzas, Sr. Carlos Javier Parimbelli y el Gerente de Asuntos Legales, Sr. Oscar Diego Zabalaga. Asimismo, asiste por la Bolsa de Comercio de Buenos Aires el Cr. Diego Adel Vázquez, quien comparece a los efectos indicados en el artículo 7º, Capítulo I, Título I, del Código Reglamento del Listado BYMA, en tanto que no asisten representantes de la Comisión Nacional de Valores. En representación del Órgano de Control de Concesiones Viales (OCCOVI), asisten los Sres. Emiliano Leanza y Matías Ezequiel Pagnani. Preside la Asamblea el Presidente del Directorio de la Sociedad, Sr. Andrés Barberis Martín, quien luego de agradecer la presencia de los concurrentes, informa que se encuentran presentes ocho accionistas, seis de ellos representados por Roberto Alejandro Fortunati, Eduardo Martín Albarracín, Ezequiel Fernández, Salvador Fornieles, Rubén Murray y Clara Caneiro Valcarcel, y dos de ellos por derecho propio, Sres. Nicolas Santiago Botbol y Oscar Enrique Danza. Los accionistas presentes son titulares en conjunto de 25.656.564 acciones ordinarias escriturales clase "A", con derecho a 5 votos por acción, 6.290.287 ac-



N 022137448

ciones ordinarias escriturales clase "B", con derecho a 5 votos por acción, 11.334.024 ac- 26
ciones ordinarias escriturales clase "C", con derecho a 5 votos por acción, 4.965.456 ac- 27
ciones ordinarias escriturales clase "D", con derecho a 1 voto por acción y 18.548.950 ac- 28
ciones ordinarias escriturales clase "E", con derecho a 1 voto por acción, acciones que en 29
conjunto representan el 75,57 % del capital y el 91,74 % de los votos computables, según 30
consta en el libro rubricado de "Registro de Asistencia de Accionistas a Asambleas" N° 2, 31
folios 8 y 9, con lo que se cumple con el requisito de quórum mínimo exigido por el artículo 32
243 de la Ley General de Sociedades. No habiendo objeciones respecto del procedimiento 33
de convocatoria, el Sr. Presidente declara legalmente constituida la asamblea. Acto se- 34
guido el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. accionistas el primer punto del 35
Orden del Día que dice: **"1) DESIGNACIÓN DE DOS ACCIONISTAS PARA FIRMAR EL** 36
ACTA DE ASAMBLEA", cediendo el uso de la palabra al Sr. Salvador Fornieles, represen- 37
tante del accionista "ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.", mociona para que 38
el acta de asamblea sea suscripta por los representantes de los accionistas "Abertis Infra- 39
estructuras S.A." e "Impregilo International Infrastructures N.V.". Sometida la moción a con- 40
sideración de los accionistas, la misma es aprobada por unanimidad de los presentes (vo- 41
tos computables: 239.918.781, votos afirmativos: 239.918.781). A continuación, el Sr. Pre- 42
sidente pone a consideración de los Sres. representantes de los accionistas el segundo 43
punto del Orden del Día que dice: **"2) RENUNCIA DIRECTORES – CONSIDERACION Y** 44
EN SU CASO APROBACIÓN DE LA GESTIÓN – CONSIDERACIÓN HONORARIOS", 45
manifestando que en la reunión de Directorio del pasado día 9 de noviembre del corriente 46
año, volcada en el Libro respectivo como Acta número 445, se dio tratamiento a las renun- 47
cias presentadas por los señores: Carlos Francisco del Rio Carcaño, quien fuera designado 48
como director titular a propuesta de las Clases "A" y "B" de acciones, y Esteban Ernesto 49
Pérez, quien también fuera designado como director suplente, a propuesta de las mismas 50



COMISION NACIONAL DE VALORES.

Relojado N°

ACTUACION NOTARIAL

LEY 2700

VIVIANAM LOPEZ ZANETTI
ESCRIBANA
MAT. 4981

N 022137449



1 clases de acciones. Con posterioridad, en fecha 11 de diciembre pasado, el Sr. Joaquín
2 Schjaer Rosales presentó su renuncia como Director Suplente, quien asimismo fuera de-
3 signado a propuesta de las Clases "A" y "B" de acciones. Señala el Sr. Presidente que,
4 conforme lo manifestado por los señores directores renunciantes Carlos Francisco del Rio
5 Carcaño, Joaquín Schjaer Rosales y Esteban Ernesto Pérez, sus dimisiones han sido moti-
6 vadas por razones personales. Respecto de los señores del Rio Carcaño y Schjaer Rosa-
7 les, los mismos han manifestado sus renunciaciones expresas a cualquier poder que la Socie-
8 dad les haya otorgado para el cumplimiento de sus funciones como así también a cualquier
9 honorario y/o cualquier derecho que les pudiese corresponder por el desempeño de sus
10 mandatos. Agrega el Sr. Presidente que las renunciaciones presentadas no resultan dolosas ni
11 intempestivas ni afectan el funcionamiento regular del Directorio, en tanto que las mismas
12 fueron formuladas con efectos a partir del primer acto asambleario convocado por la So-
13 ciedad. Por tal motivo, continúa diciendo el Sr. Presidente, corresponde entonces expedir-
14 se sobre la gestión de los directores renunciantes y consideración de sus renunciaciones. A con-
15 tinuación, toma la palabra el Sr. Roberto Alejandro Fortunati, representante del accionista
16 "Abertis Infraestructuras S.A.", quien mociona para que: I) conforme lo previsto en la Ley
17 General de Sociedades y en los términos del artículo 275 de la misma, se aprueben las
18 gestiones y renunciaciones presentadas por los citados directores de las Clases "A" y "B" de ac-
19 ciones, haciéndose las mismas efectivas a partir de la celebración de la presente asam-
20 blea, y II) se acepten las renunciaciones formuladas por los señores del Rio Carcaño y Schjaer
21 Rosales a cualquier honorario y/o derecho que les pudiese corresponder por el desempeño
22 de sus mandatos. Por último, señala el Sr. Roberto Alejandro Fortunati que asimismo
23 desea expresar el agradecimiento a los señores directores renunciantes por la dedicación y
24 empeño puestos de manifiesto en el desempeño de sus funciones en el Directorio de la So-
25 ciedad. Los Sres. Representantes de los accionistas, resuelven por unanimidad aprobar la



N 022137449

moción precedente. (votos computables: 239.918.781, votos afirmativos: 239.918.781). A
continuación, el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. representantes de los ac-
cionistas el tercer punto del Orden del Día que dice **"3) DESIGNACIÓN DIRECTORES**
POR LAS CLASES "A" Y "B" DE ACCIONES". Toma la palabra el Sr. Presidente mani-
festando que las renunciaciones aprobadas en el anterior punto del Orden del Día, se corres-
ponden con designaciones oportunamente realizadas a propuesta conjunta de los accionis-
tas de las Clases "A" y "B" de acciones por lo que, conforme lo dispuesto en el Artículo Dé-
cimo Segundo del Estatuto Social, por lo que procede que en la presente Asamblea Ordi-
naria de accionistas, los representantes de las mencionadas Clases "A" y "B" de Acciones
designen en conjunto a un director titular y dos ~~directores suplentes~~ con el objeto de cubrir
las vacantes producidas y por el término que resta hasta cubrir los plazos de los mandatos
vigentes, es decir hasta la finalización del ejercicio que vence el 31 de diciembre de 2018.
Acto seguido, se pone a consideración de los accionistas de las Clases mencionadas la
elección de los cargos de los miembros del Directorio vacantes. Toma la palabra el Sr. Ro-
berto Alejandro Fortunati, representante de "Abertis Infraestructuras S.A.", quien propone
designar por las Clases "A" y "B" de acciones en conjunto como director titular, al señor
Sebastián Morales Mena; y como ~~directores suplentes~~ a los señores Jorge Fernández
Montoli y Ricardo Sánchez Mer; agregando asimismo que, a fin de dar cumplimiento con lo
dispuesto en el Título II, Capítulo III, Sección III, Art. 11° de las Normas de la Comisión Na-
cional de Valores (NT 2013), los directores propuestos revisten la condición de no inde-
pendientes. Sometida la moción a consideración de los accionistas de las clases "A" y "B",
la misma es aprobada por unanimidad (votos computables: 159.734.255; votos afirmativos:
159.734.255). A continuación, el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. repre-
sentantes de los accionistas el cuarto punto del orden del día, que dice: **"4) INSCRIPCION**
DE RENUNCIAS Y DESIGNACIONES EN EL DIRECTORIO EN EL REGISTRO PUBLI-



COMISION NACIONAL DE VALORES

ACTUACION NOTARIAL

VIVIANA M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT 498

N 022137450

CO". Toma la palabra el Sr. Presidente y mociona para que se faculte para la inscripción de la nueva composición del Directorio en el Registro Público, a los Sres. Presidente y/o Vicepresidente de la Sociedad y/o cualesquiera de los apoderados de la misma, para que actuando conjunta o indistintamente realicen en nombre y representación de la Sociedad todos los trámites que fuesen necesarios para tal fin, incluyendo las gestiones correspondientes ante la Comisión Nacional de Valores. Toma la palabra el Sr. Salvador Fornieles, representante del accionista "ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.", quien propone aprobar la moción que antecede. Sometida la moción a consideración de los accionistas, la misma es aprobada por unanimidad de los presentes (votos computables: 239.918.781, votos afirmativos: 239.918.781). Habiéndose dado tratamiento a los puntos del Orden del Día que corresponden a esta Asamblea General Ordinaria, el Sr. Presidente levanta la sesión siendo las 12:30 horas.- Firmado: Andrés Barberis Martín.- Roberto Alejandro Fortunati.- Eduardo Martín Albarracín.- **ES COPIA FIEL** de su original labrada del folio 112 al 115 inclusive del mencionado Libro de Actas de Asamblea, que tengo de manifiesto, doy fe.- **Acta N° 447:** En la Ciudad de Buenos Aires, a los 12 días del mes de diciembre de 2017, siendo las 13 horas, previamente convocado, se reúne el Directorio de Autopistas del Sol S.A. (la "Sociedad") en las oficinas sitas en la calle Tucumán 1 Piso 2°, con la asistencia de los Sres. Directores Andrés BARBERIS MARTIN, Sebastián Sánchez Sarmiento y Adolfo LAZARA. Se encuentran asimismo presentes por la Comisión Fiscalizadora los Sres. Alberto G. MAQUIEIRA y Santos Oscar SARNARI. A continuación, el Sr. Presidente manifiesta que habiendo quórum suficiente para sesionar declara válidamente constituido el Directorio y abierta la sesión que ha sido convocada para tratar los siguientes puntos del Orden del Día que dicen: **"I) NUEVA CONFORMACION DEL DIRECTORIO", "II) INSCRIPCIÓN DEL DIRECTORIO DE LA SOCIEDAD EN EL REGISTRO PUBLICO A FIN DE DAR CUMPLIMIENTO AL ARTICULO 60 DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDA-**



N 022137450

DES", y "III) CONFORMACION DEL COMITÉ EJECUTIVO - ARTÍCULO 15° DEL ESTATUTO SOCIAL", El Sr. Presidente Andrés Barberis, manifiesta que atento lo resuelto por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el día de la fecha, los Sres. accionistas representantes de las Clases de acciones "A" y "B", han procedido a efectuar en forma conjunta, la correspondiente elección de un nuevo director titular y dos nuevos directores suplentes del Directorio de la Sociedad, habiendo sido designados para ocupar dichos cargos los Sres. Sebastián Morales Mena, Jorge Fernández Montoli y Ricardo Sánchez Mer, respectivamente, y hasta completar los plazos de los mandatos vigentes, es decir hasta la finalización del ejercicio que vence el 31 de diciembre de 2018. Atento a ello, la conformación actual del directorio es la siguiente: DIRECTORES TITULARES: por las CLASES A y B de acciones: Sres. Andrés Alfonso BARBERIS MARTIN y Sebastián MORALES MENA; por la CLASE C de acciones: el Sr. Guillermo Osvaldo DIAZ; por la CLASE D de acciones: el Sr. Sebastián SANCHEZ SARMIENTO; y por la CLASE E de acciones: el Sr. Adolfo LAZARA. DIRECTORES SUPLENTES: por las CLASES A y B de acciones: los Sres. Jorge FERNÁNDEZ MONTOLI y Ricardo SÁNCHEZ MER (en reemplazo de los Sres. Directores Titulares Andrés BARBERIS MARTÍN y Sebastián MORALES MENA, respectivamente); por la CLASE C de acciones: el Sr. Gianfranco CATRINI; por la CLASE D de acciones: el Sr. Baruki GONZALEZ; y por la CLASE E de acciones: José Manuel COYA. PRESIDENTE: Sr. Andres BARBERIS MARTIN, VICEPRESIDENTE: Sr. Guillermo DIAZ. El Sr. Presidente deja constancia que los Sres. Sebastián MORALES MENA, Jorge FERNÁNDEZ MONTOLI y Ricardo SANCHEZ MER, han manifestado por nota su aceptación a los cargos para los que fueron designados, señalando que, conforme lo establecido en el Informe sobre Gobierno Societario, ellos declaran conocer las disposiciones de la Política de Funcionamiento del Directorio y se comprometen a cumplir y hacer cumplir lo establecido en la misma y, finalmente, informan que constituyen domicilio en la calle Tucumán 1, Piso 4°, de la Ciudad



COMISION NACIONAL DE VALORES

Refollado N°

ACTUACION NOTARIAL
LEY 101



VIVIANA M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT. 4981

N 022137451



de Buenos Aires, a los efectos legales que correspondan. En tratamiento el segundo punto del Orden del Día que dice: **"II) INSCRIPCIÓN DEL DIRECTORIO DE LA SOCIEDAD EN EL REGISTRO PUBLICO A FIN DE DAR CUMPLIMIENTO AL ARTICULO 60 DE LA LEY DE SOCIEDADES COMERCIALES"**, los señores directores resolvieron de común acuerdo y por unanimidad facultar para la inscripción del nuevo Directorio en el Registro Público a los Sres. Andrés Alfonso BARBERIS MARTÍN y/o Guillermo Osvaldo DIAZ y/o quienes cualesquiera de los apoderados de la Sociedad, para que actuando conjunta o indistintamente realicen en nombre y representación de la Sociedad todos los trámites que fuesen necesarios para tal fin, incluyendo las gestiones correspondientes ante la Comisión Nacional de Valores. En tratamiento el tercer punto del Orden del Día que dice: **"III) CONFORMACION DEL COMITÉ EJECUTIVO - ARTÍCULO 15° DEL ESTATUTO SOCIAL"**. Continuando en el uso de la palabra el Sr. Presidente señala que, como resulta de conocimiento de los Señores Directores, el Artículo Décimo Quinto del Estatuto Social establece que *"la gestión de los negocios ordinarios de la Sociedad está a cargo de un comité ejecutivo integrado por 3 (tres) miembros titulares y 3 (tres) suplentes designados por el directorio de entre sus miembros titulares o suplentes"*, en tanto que *"El mandato de los miembros del comité ejecutivo se extiende durante 3 ejercicios, pudiendo ser reelegidos indefinidamente"*. El Sr. Presidente, informa que si bien el Comité Ejecutivo fue elegido en ocasión de la reunión de Directorio de fecha 10 de abril de 2015 pasada al libro respectivo bajo Acta n° 420, en virtud de la nueva conformación del Directorio respecto de los nuevos directores titular y suplente designados por las Clases de Acciones A y B, con motivo de las renunciadas en la Asamblea General Ordinaria celebrada el día de la fecha, resulta necesario proceder a cubrir las vacantes producidas por los directores renunciados en la integración del citado Comité Ejecutivo, hasta completar los respectivos mandatos, o sea, hasta el 31 de diciembre de 2018. Continuando en el uso de la palabra, el Sr. Presidente propone designar co-



N 022137451

mo nuevo miembro titular del Comité Ejecutivo de la Sociedad al Sr. Sebastián Morales 26
Mena y como su Director Suplente al Sr. Jorge Fernández Montoli, en tanto que el Sr. Ri- 27
cardo Sánchez Mer cubrirá el cargo de Director Suplente cubriendo el restante cargo va- 28
cante, señalando que de aprobarse su moción el citado Comité estará integrado de la si- 29
guiente manera: Miembros Titulares Andrés Alfonso BARBERIS MARTIN, Sebastián MO- 30
RALES MENA y Guillermo Osvaldo DIAZ, y como sus respectivos Miembros Suplentes en 31
su reemplazo, a los Sres. Jorge FERNÁNDEZ MONTOLI, Ricardo SANCHEZ MER y Gian- 32
franco CATRINI. Luego de una breve deliberación, los señores directores resuelven apro- 33
bar la moción que antecede de común acuerdo y por unanimidad, dejándose constancia 34
que los señores directores designados han anticipado previamente su aceptación para los 35
cargos de miembros titular y suplente del Comité Ejecutivo de la Sociedad para los que 36
fueran nominados, manteniendo ambos el domicilio constituido en el punto I precedente del 37
Orden del Día. En tratamiento el cuarto punto del Orden del Día que dice: ... No habiendo 38
más asuntos que tratar y siendo las 13:20 hs. se levanta la sesión. Firmado: Andrés BAR- 39
BERIS MARTIN, Sebastián Sánchez Sarmiento.- Adolfo LAZARA. Alberto G. MAQUIEIRA.- 40
Santos Oscar SARNARI".- **ES COPIA FIEL** de su original labrada del folio 323 al 326 inclu- 41
sive del mencionado Libro de Actas de Directorio número 7, que tengo de manifiesto, doy 42
fe.- **EL REGISTRO DE ASISTENCIA dice: "ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DEL 12** 43
DE DICIEMBRE DE 2017.- Número de orden - Fecha: Año 2017.- Día - Mes.- Accionista 44
(Nombre y Apellido completo) (Documento de Identidad) (Domicilio).- Representante - 45
(Nombre y Apellido completo) (Documento de Identidad) (Domicilio).- Cantidad de Acciones 46
o Certificados.- "A" (5votos) - "B" (5votos) - "C" (5votos) - "D" (1voto) - "E" (1voto).- Nume- 47
ro de los Títulos Acciones o certificados - Capital \$.- Cantidad de Votos.- Firmas.- 1- Cuen- 48
ta 1-9.- 000199 - 000200.- 5-12.- (Accionista): "Abertis Infraestructuras S.A." Tucumán 1-4 49
CABA RPC 1189, L57, T°B y 2556 L-55-B Estat. Extranjeros.- AFIP no inscripto (Represen- 50



VIVIANA M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT 4981

COMISION NACIONAL DE VALORES

Relojado NS

ACTUACION NOTARIAL

LE 491

N 022137452

1 tante): Roberto Alejandro Fortunati, DNI 11.953.815.- Tucumán 1, piso 4º, CABA.- (Canti-
2 dad de Acciones o Certificados): (Clase A (5v)): 25.656.564, (Clase E (1v)): 2.267.598. (Ca-
3 pital \$): 27.924.162.- (Cantidad de Votos): 130.550.418. Una firma.- 2- Cuenta 2-7.- 000195
4 - 000196.- 5 - 12.- (Accionista): Impregilo International Infrastructures N.V.- (Av del Liber-
5 tador 602, piso 22º B, CABA).- RPC 2078, Libro 55, Tomo "B", Sociedad Extranjera.- AFIP
6 30-711369151 - (Representante): Eduardo Martín Albarracín, DNI 16.722.935.- Av. del Li-
7 bertador 602, piso 22º "B", CABA.- (Cantidad de Acciones o Certificados): (Clase C (5v)):
8 11.334.024.- (Clase E (1v)): 6.182.365.- (Capital \$): 17.516.389.- (Cantidad de Votos):
9 62.852.485.- Una firma.- 3- Cuenta 8-6.- 000197 - 000198.- 5 - 12.- (Accionista): Natal In-
10 versiones SA Av. Santa Fe 1675 4º CABA RPC 13630, 16, AFIP 30-70779103-5 - (Repre-
11 sentante) Ezequiel Martín Fernández DNI 25.568.784. Av. Santa fe 1675, 4º piso CABA.-
12 (Cantidad de Acciones o Certificados): (Clase B (5v)): 6.290.287.- (Clase E (1v)):
13 6.184.219.- (Capital \$): 12.474.506.- (Cantidad de Votos): 37.635.654.- Una firma.- 4-
14 Cuenta 7-8.- 000201.- 5 - 12.- (Accionista): ACS Actividades de Const y Serv S.A. - Uru-
15 guay 634, 4º 6, CABA RPC 55, L 58, "B", AFIP No Inscripto - (Representante) Salvador
16 Fornieles.- DNI 31.856.153.- Uruguay 634, 4º piso "G" CABA.- (Cantidad de Acciones o
17 Certificados): (Clase E (1v)): 2.369.640.- (Capital \$): 2.369.640.- (Cantidad de Votos):
18 2.369.640.- Una firma.- 5- Cuenta 4 - 3.- 000202 - 5 - 12.- (Accionista): "Dycasa Sociedad
19 Anónima".- Leandro N. Alem 986, 4to., CABA.- RPC 4232- 424, 66, A.- AFIP 33-51629418-
20 9. (Representante): Rubén Eduardo Murray, DNI 23.303.981.- Leandro N. Alem 986, 4º pi-
21 so, CABA.- (Cantidad de Acciones o Certificados): (Clase E (1v)): 1.545.128.- (Capital \$):
22 1.545.128.- (Cantidad de Votos): 1.545.128.- Una firma.- 6- Cuenta - 6- 0.- 0000-20 - 5 -
23 12.- (Accionista): Fintech Investments SL.- Aribau 171 - Barcelona - España.- Direcc.
24 Prov. Personas Jurídicas Bs. As. 97661.- AFIP no inscripto.- (Representante): Clara Canei-
25 ro Valcarcel - DNI 37.805.471, Bouchard 680, piso 14º, CABA.- (Cantidad de Acciones o



N 022137452

Certificados): (Clase D (1v)): 4.965.355.- (Capital \$): 4.965.355.- (Cantidad de Votos): 26
4.965.355.- Una firma.- 7- Certificado – 71840.- 5 – 12.- (Accionista): Danza Oscar Enrique 27
y/o Liliberti Ana María – Uriarte 2183, 1° C - CABA.- (Representante): Danza, Oscar Enri- 28
que DNI 8.186.148 – Uriarte 2183, 1° "c", CABA.- (Cantidad de Acciones o Certificados): 29
(Clase D (1v)): 100 (Capital \$): 100.- (Cantidad de Votos): 100.- Una firma.- 8 - Certificado 30
– 71838.- 5 – 12.- (Accionista): Garbarino Gustavo Ignacio y/o Moiraghi Marina Claudia, 31
Martinez Castro 237, CABA.- (Representante): - - - (Cantidad de Acciones o Certificados): 32
(Clase D (1v)): 10 (Capital \$): 10.- (Cantidad de Votos): 10.- Ausente.- 9 - Certificado – 33
71839.- 5 – 12.- (Accionista): Rodriguez Javier – Venezuela 1455, 1, 16, CABA.- (Repre- 34
sentante): - - - (Cantidad de Acciones o Certificados): (Clase D (1v)): 1 (Capital \$): 1.- (Can- 35
tidad de Votos): 1.- Ausente.- 10 - Certificado – 71831.- 5 – 12.- (Accionista): Botbol Nico- 36
las Santiago, Mansilla 2935, 3° C - CABA.- (Representante): Botbol Nicolas Santiago DNI 37
29.146.052, Mansilla 2935, 3° C - CABA.- (Cantidad de Acciones o Certificados) (Clase D 38
(1v)): 1 (Capital \$): 1.- (Cantidad de Votos): 1.- Una firma. **(TOTALES):** (CANTIDAD DE 39
ACCIONES O CERTIFICADOS): (CLASE "A" (5v)): 25.656.564.- (CLASE "B" (5v)): 40
6.290.287.- (CLASE "C" (5v)): 11.334.024.- (CLASE "D" (1v)): 4.965.467.- (CLASE "E"(1v)): 41
18.548.950.- **(CAPITAL \$): 66.795.292.- (CANTIDAD DE VOTOS): 239.918.792.-** En la 42
Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a cinco (5) de Diciembre del año dos mil diecisiete 43
(2017), siendo las diecinueve (19) horas **se cierra el presente Registro** habiendo deposi- 44
tado sus correspondientes tenencias certificados de depósito diez (10) Accionistas, titulares 45
de 25.656.564 Clase "A", 6.290.287 Clase "B", 11.334.024 Clase "C", 4.965.467 Clase "D" y 46
18.548.950 Clase "E", que totalizan 66.795.292 acciones y 239.918.792 votos y represen- 47
tan un capital de \$ 66.795.292 pesos, el 75,57 % del capital y 239.918.792 el 91,74 % de 48
los votos, respectivamente.- Hay dos firmas.- Siendo las 12,20 horas se declara abierta y 49
constituida la asamblea general ordinaria con la presencia de ocho (8) accionistas seis (6) 50



VIVIANA M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT. 4981

COMISION NACIONAL DE VALORES

Refoliado N°

N 022155992

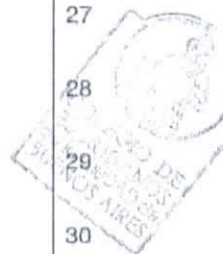
1 representados y dos (2) por sí, con una tenencia accionaria total de 66.795.281 acciones
2 ordinarias escriturales de valor nominal de un (1) peso cada una y que otorgan un total de
3 239.918.781 votos de los cuales 25.656.564 son clase "A" de cinco votos por acción
4 6.290.287 son clase "B" de cinco (5) votos por acción, 11.334.024 con clase "C" de cinco
5 (5) votos por acción, 4.965.456 son clase "D" de un (1) voto por acción y 18.548.950 son
6 clase "E" de un (1) voto por acción. Se deja constancia que representan el 75,57 % de ac-
7 ciones en circulación y el 91,74% de los votos, Buenos Aires doce (12) de Diciembre de
8 2017. Hay dos firmas."- **ES COPIA FIEL** de su original obrante a los folios 8 y 9 del Libro
9 Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas Generales número 2, ru-
10 bricado el 1 de Julio de 2004 bajo el número 52214-04, que tengo de manifiesto, doy fe.-
11 **AUTORIZADOS:** Según el Acta de Directorio transcripta se encuentran autorizados los se-
12 ñores Andrés Alfonso BARBERIS MARTÍN y/o Guillermo Osvaldo DIAZ y/o quienes cua-
13 lesquiera de los apoderados de la Sociedad, para que actuando conjunta o indistintamente
14 realicen en nombre y representación de la Sociedad todos los trámites que fuesen necesa-
15 rios para tal fin, **incluyendo las gestiones correspondientes ante la Comisión Nacional**
16 **de Valores.**- A su vez el compareciente, estando facultado para ello, autoriza a los Docto-
17 res Oscar Diego Zabalaga, Eduardo Javier Pomsztein, Enrique Ramón Garda Olaciregui,
18 Salvador Fornieles y Pedro López Zanelli, indistintamente, para realizar los trámites de ins-
19 cripción y publicación de la presente, pudiendo actuar, ante los organismos competentes,
20 con facultad para otorgar, firmar, presentar y retirar escritos y documentos.- **LEIDA** y rati-
21 ficada la firma por ante mí, doy fe.- **Andrés Alfonso BARBERIS MARTIN.**- Está mi sello.-
22 Ante mí: **VIVIANA MATILDE LOPEZ ZANELLI.**- **CONCUERDA** con su escritura matriz que
23 pasó ante mí al folio 820 del Registro 402 interinamente a mi cargo, doy fe.- **PARA LA SO-**
24 **CIEDAD OTORGANTE** expido la presente primera copia que sello y firmo en ocho fojas de
25 Actuación Notarial números N-022137446, N-022137447, N-022137448, N-022137449, N-



N 022155992

022137450, N-022137451, N-022137452 y N-022155992 en el lugar de su otorgamiento a 26

veintisiete de Diciembre de dos mil diecisiete.- 27



[Firma manuscrita]

VIVIANA M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT 4981

[Firma manuscrita]
VIVIANA M. LOPEZ
ESCRIBANA
MAT 49

28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50



L 014247755



EL COLEGIO DE ESCRIBANOS de la Ciudad de Buenos Aires, Capital Federal de la República Argentina, en virtud de las facultades que le confiere la ley orgánica vigente, LEGALIZA la firma y sello del escribano **VIVIANA MATILDE LOPEZ ZANELLI** obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° **171227630234/B**. La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.



Buenos Aires, miércoles 27 de diciembre de 2017

ESC. CARLOS ALBERTO BARRERE
COLEGIO DE ESCRIBANOS
LEGALIZADOR

Handwritten signature in blue ink, with a small rectangular stamp that reads 'EZ ZANELLI' and the number '12' below it.



VIVIANA M LOPE
ESCRIBAN
MAY 1988



Ministerio de Justicia y Derechos Humanos
Inspección General de Justicia

2018 - Año del Centenario de la Reforma Universitaria

Hoja: 1

Número Correlativo I.G.J.: 1585403 CUIT:
SOC. ANONIMA

Razón Social :
AUTOPISTAS DEL SOL

(antes):

Número de Trámite: 7836135

C.Trám. Descripción

02201 ARTICULO 60 TRAM. PRECALIFICADO



Escritura/s 193-

y/o instrumentos privados:

Inscrito en este Registro bajo el numero: 2574
del libro: 88 , tomo: -
de: SOCIEDADES POR ACCIONES

C.C.: 1

Buenos Aires, 07 de Febrero de 2018



SILVIA M. BURGOS
JEFA
DEPARTAMENTO REGISTRAL
INSPECCIÓN GENERAL DE JUSTICIA



0793076



VIVIANAM LOPEZ
ESCRIBANA
MA 4981

Certifica foja de Actuación Notarial
Nº 7019399734 Doy fe-
Buenos Aires, 11 / 6 / 2018

VIVIANAM LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MA 4981





CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 019399734



Buenos Aires, 11 de Junio de 2018

En mi carácter de escribano Adscripta del Registro 402 de Capital Federal

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en 10

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.

Dejo constancia que tengo a la vista: Escritura n° 193 – Folio 820 de fecha 21/12/2017.-

"AUTOPISTAS DEL SOL S.A.".-




VIVIANA M. LOPEZ ZANELLI
Escribano
MA - 100



[Handwritten signature]
 VIVIANAM LOPEZ ZANELLI
 ESCRIBANA
 MAT 4981

REPARTO GENERAL DE USUARIOS
 DECRETOS Y RESOLUCIONES
 Ley N° 20412

COLECCION DE ESCRIBANOS
 DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES
 L 001807796

Fórmula N° 42817-111

Patronato: ALTOPISTAS DEL SOL S. A.

Constitución: LEONARDO P. ALEM 712 PLENO CO

Libro: ACTAS DE ASAMBLEAS

Número de

Copias: 0250 paginas

Libro: 2

Observaciones: Sin observaciones

En la fecha se procede a la entrega del presente libro con intervención de escribano habilitado
 para autenticar el Registro Nacional N° 402



STELLA MARIA CASTORINA

RESPONSABLE

Buenos Aires 29 de Junio de 2011 AREA INTERVENCION Y RUBRICA DEL

RECIBO

VIVIANAM LOPEZ
ESCRIBANA
MAY 1991

Acta N° 47: En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires a los veintinueve días del mes de febrero de 2018, siendo las 12:00 horas, se reúnen en la calle Tucumán 1, Piso 2°, de esta Ciudad, los Sres. accionistas de AUTOPISTAS DEL SOL S.A. (la "Sociedad") en Asamblea General Extraordinaria, cuya nómina obra a los folios N° 10 y 11 del libro N° 2 de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas Generales, con motivo de la convocatoria oportunamente publicada en el Boletín Oficial, en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y en el diario La Prensa, conforme a lo dispuesto en el Estatuto Social y en la Ley General de Sociedades, para considerar el Orden del Día consignado en la respectiva convocatoria. Se encuentran presentes los Sres. Directores Titulares: Andrés Barberis Martín, Guillermo Osvaldo Díaz, Sebastián Sánchez Sarmiento y Adolfo Lázara. El Sr. Director Titular Sebastián Morales Mena presentó la nota de estilo excusándose por no poder participar del presente acto. Asimismo asisten los Sres. Síndicos Titulares Alberto Guillermo Maquieira y Santos Oscar Samari, en representación de la Comisión Fiscalizadora. Asisten también los funcionarios de la Sociedad, el Chief Financial Officer y el Gerente de Asuntos Legales, Sres. Joaquín Schjaer Rosaes y Oscar Diego Zabalaga. Asimismo, asiste por la Bolsa de Comercio de Buenos Aires el Cr. Eduardo Kupfer, quien comparece a los efectos indicados en el artículo 7°, Capítulo I, Título I, del Código Reglamento del Listado BYMA. No asisten representantes de la Comisión Nacional de Valores, ni representantes de la Dirección Nacional de Vialidad (la "DNV"). Preside la Asamblea el Presidente del Directorio y Gerente General Ejecutivo de la Sociedad, Sr. Andrés Barberis Martín, quien luego de agradecer la presencia de los concurrentes, informa que se encuentran presentes nueve accionistas, siete de ellos representados por Ezequiel Fernández, Roberto Alejandro Fortunati, Eduardo Martín Albarracín, Salvador Fornieles, Rubén Murray, Clara Canelo Valcarcel y Lucas Okita; y dos de ellos por derecho propio, Sres. Oscar Enrique Danza y Nicolás Santiago Botbol. Los accionistas presentes son titulares en conjunto de 25.650.564 acciones ordinarias escriturales clase "A", con derecho a 5 votos por acción, 6.290.287 acciones ordinarias escriturales clase "B", con derecho a 5 votos por acción, 11.334.024 acciones ordinarias escriturales clase "C", con derecho a 5 votos por acción, 5.118.436 acciones ordinarias escriturales clase "D", con derecho a 1 voto por acción y 18.548.950 acciones ordinarias escriturales clase "E", con derecho a 1 voto por acción, acciones que en conjunto representan el 75,75% del capital y el 91,80% de los votos computables, según consta en el libro rubricado de "Registro de Asistencia de Accionistas a Asambleas" N° 2, folio 10 y 11, con lo que se cumple con el requisito de quórum mínimo exigido por el artículo 244 de la Ley General de Sociedades. No habiendo objeciones respecto del procedimiento de convocatoria, el Sr. Presidente

declara legalmente constituida la asamblea. Acto seguido el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. accionistas el primer punto del Orden del Día que dice: "1) **DESIGNACIÓN DE DOS ACCIONISTAS PARA FIRMAR EL ACTA DE ASAMBLEA**", cediendo el uso de la palabra al Sr. Salvador Fornieles, representante del accionista "ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.", quien mociona para que el acta de asamblea sea suscripta por los representantes de los accionistas "Aberis Infraestructuras S.A." e "Impregilo International Infraestructures N.V.". Sometida la moción a consideración de los accionistas, la misma es aprobada por unanimidad de los presentes (votos computables: 240.071.761, votos afirmativos: 240.071.761). A continuación, el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. representantes de los accionistas el segundo punto del Orden del Día que dice: "2) **CONSIDERACIÓN DEL TEXTO DE ACUERDO INTEGRAL ARRIBADO EN EL PROCESO DE RENEGOCIACIÓN CONTRACTUAL DEL CONTRATO DE CONCESIÓN DEL ACCESO NORTE**", manifestando que en las reuniones de Directorio que fueran transcritas en las actas N° 444 del 17 de agosto de 2017, N° 445 del 9 de noviembre de 2017 y 449 del 23 de enero del año en curso, el citado Cuerpo dispuso aprobar lo actuado por la Sociedad, respecto de los términos de las tratativas llevadas a cabo con la DNV referidas al texto del proyecto de Acuerdo Integral arribado con dicha repartición para la conclusión del proceso de renegociación contractual del contrato de concesión del Acceso Norte (el "Acuerdo Integral" y el "Contrato de Concesión", respectivamente), habiéndose autorizado al dicente a suscribir el Acta de Inicio de Trámite de Aprobación del Acuerdo Integral (el "Acta de Inicio") conforme al proyecto oportunamente analizado y que fuera refrendada el pasado 18 de agosto de 2017, conjuntamente con el Sr. Administrador General de la DNV, en la cual se incorporó como anexo el proyecto de Acuerdo Integral. Asimismo, el dicente suscribió, junto con la DNV, una primera Acta Complementaria al Acta de Inicio el 18 de agosto de 2017 y una segunda Acta Complementaria al Acta de Inicio el 20 de octubre de 2017. Continúa diciendo el Sr. Presidente que, con posterioridad y conforme al procedimiento establecido en el Decreto N° 367/16, el Acuerdo Integral ha sido objeto de tratamiento por la Procuración del Tesoro de la Nación mediante el dictamen N° IF-2017-34134193-APN-PTN del 21 de diciembre de 2017 y por la Sindicatura General de la Nación. Dichos organismos de control han emitido su conformidad con la continuidad del trámite, realizando sugerencias de modificaciones puntuales a ciertas disposiciones del Acuerdo Integral. Dichas modificaciones están siendo actualmente analizadas por la Sociedad y por la DNV con miras a la aprobación del texto definitivo del Acuerdo Integral, y no afectan los principales términos y condiciones del Acuerdo Integral. Asimismo señala el Sr. Barberis que también se ha cumplido con el

procedimiento establecido en el Decreto N° 202/17 en virtud de encontrarse uno de sus ex accionistas, Sideco Americana S.A., sociedad controlada por Socma Americana S.A., comprendido en los supuestos contemplados en la referida norma. En cumplimiento de dicho Decreto N° 202/17, la Oficina Anticorrupción en su Informe N° IF-2017-242843254-APN-CA#MJ del 20 de octubre de 2017 dictaminó que en el caso no se configuraba ningún conflicto de interés. Asimismo, la Oficina Anticorrupción hizo mérito de la intención de la DNV de celebrar, en función de lo normado por el Decreto N° 367/16, una audiencia pública, que es uno de los mecanismos de control previstos en el Decreto N° 202/17. Agrega el Sr. Barberis que el pasado día 9 del mes en curso, tuvo lugar la mencionada audiencia pública convocada por la DNV mediante la Resolución 83-E/2018 de fecha 17 de enero de 2018, que posibilitó la participación ciudadana como parte de los trámites establecidos en el mencionado Decreto N° 367/16. Al momento de celebrarse esta asamblea, corresponde que las actuaciones relativas al Acuerdo Integral pasen oportunamente a la etapa de finalización del proceso para una posterior firma conjunta de los representantes de la Sociedad por una parte, y por la otra parte, los Ministros a cargo de las carteras de Transporte y de Hacienda, ad referendum de la sanción de un decreto aprobatorio emanado del Poder Ejecutivo Nacional. Por lo expuesto precedentemente el Sr. Presidente manifiesta que es de esperar que, dentro de los próximos días, sea convocada la Sociedad a suscribir el mencionado Acuerdo Integral que pondrá fin al proceso de renegociación del Contrato de Concesión iniciado en el año 2002. Dado que el Acuerdo Integral modifica el Contrato de Concesión cuyo cumplimiento constituye el objeto único de la Sociedad, ello amerita la convocatoria a esta asamblea extraordinaria de accionistas a efectos de dar tratamiento al particular. Continúa diciendo el Sr. Presidente que el Acuerdo Integral se encuentra publicado en el sitio web de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y que en este acto se han distribuido ejemplares del citado proyecto a los presentes, correspondiendo realizar a continuación una síntesis del contenido del citado documento. Agrega el Sr. Presidente que, dada la trascendencia de los aspectos que serán considerados en la presente reunión, procede efectuar una reseña previa con referencia al marco en el cual se inserta la firma del Acuerdo Integral, cuyos términos se someten a consideración. El Gobierno Nacional promulgó a principios del 2002 la denominada Ley de Emergencia Económica y Reforma del Régimen Cambiario N° 25.561 y sancionó un conjunto de normas con invocación de dicha emergencia, las cuales repercutieron negativamente en el curso normal de la concesión a cargo de la Sociedad, produciendo el quiebre de la ecuación económica financiera del Contrato de Concesión y en consecuencia, afectando seriamente su situación patrimonial y financiera. Corresponde recordar que, al momento de

prod
eject
Con
y de
pesi
a lo
(\$1)
rede
simi
seri
seri
autc
Arti
non
de i
de
lueg
25.
me
clát
ade
30
Fin
Col
def
ren
ren
Na
sur
cor
cor
pro
So
de
De
im
en

producirse el dictado de la referida Ley N° 25.561, la Sociedad había cumplido con la ejecución de la totalidad de las inversiones comprometidas frente al Estado Concedente. Continúa diciendo el Sr. Presidente que, por imperio de la Ley N° 25.561 y de las medidas adoptadas en ese marco a partir del año 2002, se produjo la pesificación y el congelamiento de la tarifa de peaje quedando fijada esta última, pese a lo dispuesto en el Contrato de Concesión, en pesos a la relación de cambio un peso (\$1) = un dólar (u\$s1), disponiéndose además la eliminación del régimen de redeterminación de dicha tarifa por índices de los Estados Unidos de América, simultáneamente con una significativa devaluación de la moneda local. Esto afectó seriamente la ecuación económico financiera del Contrato de Concesión e implicó serios perjuicios para la Sociedad. La referida Ley N° 25.561 dispuso en su artículo 9° autorizar al Poder Ejecutivo Nacional a renegociar los contratos comprendidos en el Artículo 8° de dicho cuerpo normativo, entre ellos el de la Sociedad. En base a dicha normativa con fecha 16 de diciembre de 2005, la Sociedad pudo celebrar el Acuerdo de Renegociación Contractual (el "Acuerdo de Renegociación"), suscrito con la Unidad de Renegociación y Análisis de Contratos de Servicios Públicos -UNIREN-, el cual, luego de haberse cumplido el procedimiento previsto en el Artículo 4° de la Ley N° 25.790 y en el Decreto N° 311/2003 y demás normas reglamentarias, fue ratificado mediante el Decreto N° 296/2006. Dicho Acuerdo de Renegociación estableció en su cláusula Séptima de la Parte Tercera el compromiso del Estado Nacional de llevar adelante la denominada "Instancia de Revisión", que debía concretarse a más tardar el 30 de junio de 2006 con el fin de establecer la actualización del Plan Económico Financiero (PEF) de la concesión que regiría hasta la finalización del Contrato de Concesión, y las demás medidas a adoptarse que posibiliten la recomposición definitiva de la ecuación económica del citado contrato y la conclusión del proceso de renegociación iniciado a partir del dictado de la Ley N° 25.561. Sin embargo, la renegociación no fue concluida en el referido plazo y, a requerimiento del Estado Nacional, el plazo previsto para la realización de la Instancia de Revisión fue objeto de sucesivas prórrogas, la última de las cuales expiró el 31 de enero de 2011, sin haberse concretado tal Instancia de Revisión a dicha fecha. En consecuencia, la recomposición contractual se demoró significativamente por causas ajenas a la compañía, provocando nuevamente situaciones de crisis económicas y financieras para la Sociedad, las cuales fueron mitigadas en parte a través de procesos de reperfilamiento de los compromisos financieros en los años 2007 y 2010. Asimismo, a partir del Decreto N° 2322/2008 se estableció el Recurso de Afectación Específica que, al imponer adicionales tarifarios con afectación específica a la financiación de obras que en su mayor parte no estaban previstas en el Contrato de Concesión, alteró aún más

el régimen económico de la Concesión. Continúa diciendo el Sr. Barberis Martín que los problemas que aquejaron a la Sociedad por la falta de recomposición de su Contrato de Concesión, se vieron reflejados en las numerosas e infructuosas reuniones celebradas con las autoridades de la gestión de gobierno que culminó en diciembre de 2015, que se encontraban a cargo del ex Órgano de Control de Concesionarios Viales (el "OCCOVI"), de la DNV, de la Secretaría de Obras Públicas y de las carteras ministeriales competentes, hechos que fueron oportunamente reflejados en las actas de directorio de los años que transcurrieron desde la celebración del Acuerdo de Renegociación. En virtud de la situación descripta, y luego de realizarse numerosas presentaciones a los efectos de procurar que se concretase la Instancia de Revisión, las cuales no tuvieron una respuesta efectiva, el 11 de agosto de 2015 la Sociedad presentó, en los términos del artículo 30° y concordantes de la Ley N° 19.549, un Reclamo Administrativo Previo ante el ex Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios, cursando copia de dicha presentación al Poder Ejecutivo Nacional, al ex Ministerio de Economía y Finanzas, a la DNV, a la UNIREN y al OCCOVI, con el objeto de que el Estado Nacional haga efectiva la recomposición de la ecuación económica del Contrato de Concesión. En ese mismo año 2015, el accionista de la Sociedad "Abertis Infraestructuras S.A." inició un reclamo ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones del Banco Mundial (el "CIADI"), por la violación del Tratado Internacional de Protección de Inversiones suscrito por el país con el Reino de España, y formulando un reclamo económico por los daños sufridos a causa de dichas violaciones. En ese estado de situación, la actual administración de Gobierno sancionó el 16 de febrero de 2016 el Decreto N° 367/16, que instruyó a los Ministerios a cuyas órbitas correspondan los respectivos contratos sujetos a la renegociación dispuesta por el artículo 9° de la Ley N° 25.561, a proseguir los procedimientos pendientes y concluir los procesos de renegociación respectivos (artículo 2°). A tales fines, en el Decreto N° 367/16 se contempló expresamente la celebración de acuerdos integrales de renegociación contractual en los que se estipulen las condiciones en las que concluirán los procesos de renegociación (artículo 4°), que impliquen una modificación de las condiciones del contrato y que tengan por objeto recomponer su ecuación económico financiera, poniendo fin al proceso de renegociación contractual (Considerando 12°). En el contexto descripto, haciendo mérito de lo dispuesto por el Decreto N° 367/16, a mediados de 2016 el ex OCCOVI invitó a la Sociedad a continuar con las tratativas reiniciadas a comienzos de 2016 con el objeto de concluir un acuerdo integral que finalizara el proceso de renegociación contractual. Como resultado de dichas tratativas, se alcanzó un entendimiento plasmado en el Acuerdo Integral, cuya

aprobi
dispue
come
juridic
fecha,
soluci
recup
de ac
ascer
cuare
centa
Acuer
más
aplica
arroja
estac
fines
futur
perío
en c
perci
Integ
Conc
finali
inver
en fi
Asim
un n
2016
ejec
dest
vinc
trán
actu
dicie
Soc
Inte

aprobación definitiva permitirá concluir el proceso de renegociación contractual dispuesto por el Artículo 9° de la Ley N° 25.561. Dicho ello, el Sr. Presidente pasa a comentar el Acuerdo Integral en sus aspectos más importantes de orden económico, jurídico y técnico, a saber: A) Como resultado de las tratativas llevadas a cabo hasta la fecha, sujeto a los términos del Acuerdo Integral, y con la finalidad de posibilitar una solución amigable, la Sociedad estaría aceptando limitar sus pretensiones sólo al recupero de la inversión efectuada y no amortizada, y por un valor reducido, respecto de aquel que, conforme al Contrato de Concesión, la Sociedad tenía derecho; que ascenderá a la suma de u\$s 540.522.269,52.- (dólares estadounidenses quinientos cuarenta millones quinientos veintidós mil doscientos sesenta y nueve con 52 centavos) (la "Inversión Reconocida"). En virtud de lo convenido y en los términos del Acuerdo Integral, en particular los referenciados en el inciso H) que se mencionará más adelante, a dicho monto se le descontarán los importes de las penalidades aplicadas a la Sociedad por supuestos incumplimientos por mantenimiento de la traza, arrojando como resultado un monto total de u\$s 499.000.000.- (dólares estadounidenses cuatrocientos noventa y nueve millones) (la "Inversión Neta"). A los fines de posibilitar el recupero de la Inversión Neta serán destinados recursos que a futuro genere la explotación de la Concesión, reconociéndose además durante dicho período a la Sociedad un interés remuneratorio del 8 % anual. Dicho monto reconocido en concepto de Inversión Neta, con más sus accesorios, deberán ser íntegramente percibidos por el Concesionario (en pesos, al tipo de cambio establecido en el Acuerdo Integral) antes del vencimiento del nuevo plazo de vigencia que se fija para la Concesión en el referido Acuerdo Integral. En el supuesto de que al momento de finalizar la concesión por cualquier motivo subsistieran montos adeudados de inversiones no amortizadas, dichos importes deben ser cancelados por el Concedente en forma previa a la toma de posesión y en los plazos previstos en el Acuerdo. B) Asimismo se proyecta que la Sociedad ejecute un importante Plan de Inversiones por un monto aproximado a \$ 7.300 millones de pesos (valores al mes de septiembre de 2016), los cuales serán destinados a mejorar la actual infraestructura vial, a la ejecución de obras nuevas y de ampliación, a la ejecución de obras prioritarias destinadas a la seguridad vial, mejoras en los accesos a la autopista y obras de vinculación, todo lo cual redundará en beneficios al usuario mejorando el confort en el tránsito y los tiempos de demora. C) En atención a que en el lapso que resta actualmente para la expiración del plazo de la Concesión que finaliza el 31 de diciembre de 2020, resulta impracticable tanto el recupero de la Inversión Neta de la Sociedad, como la ejecución del Plan de Inversiones antes mencionado, el Acuerdo Integral prevé extender el plazo de duración de la Concesión hasta el 31 de diciembre

de 2030, contemplándose que dicho plazo puede expirar con anterioridad en los siguientes casos: a) si la Sociedad hubiera percibido en forma previa y total el monto de la Inversión Neta y sus accesorios, por aplicación de los mecanismos previstos en el citado Acuerdo Integral, y b) si el Concedente decide extinguir la concesión anticipadamente dentro del nuevo plazo acordado, en cuyo caso deberá previamente abonar en dólares la Inversión Neta que se encuentre pendiente de cancelación (la "Inversión No Amortizada") y los demás conceptos que se adeudaren a la Sociedad según el Acuerdo Integral, todo ello como condición previa a la toma de posesión de la Concesión por el Concedente. Al respecto, informa el Sr. Presidente que la medida de ampliación de plazo de vigencia de la concesión ya fue aplicada con anterioridad en oportunidad de introducir adecuaciones al Contrato de Concesión. El Acuerdo Integral, al igual que el texto original del Contrato de Concesión, prevé además la posibilidad de prórroga de la concesión de un año una vez finalizada la extensión regulando los diferentes rubros que el Concesionario tendrá derecho a percibir durante la prórroga. En el Acuerdo Integral también se regula el pago de las compensaciones por los restantes rubros; tanto conceptos adeudados, como los que se dejarán de percibir en caso de rescate anticipado (incluidos los ingresos por Áreas de Servicios) descontados al momento del ejercicio del derecho a una tasa del 8% anual. D) Asimismo, en el Acuerdo Integral se contempla un Plan Económico Financiero (el "PEF"), cuya composición y funcionamiento se procede a explicitar en la presente reunión. Dicho PEF prevé recuperar la Inversión Neta en el plazo ampliado de la Concesión, a una tasa anual de amortización del 7,69%. Allí se regula el mecanismo de compensación a través de determinadas reglas para imputar los ingresos tarifarios a los diferentes conceptos, a saber: primero a pagar los intereses de la Inversión No Amortizada a una tasa del 8% anual; luego al pago de la amortización de la Inversión Neta por un importe mínimo que asegure cuanto menos la amortización del porcentual anual de 7,69%; después se pagarán las sumas devengadas e impagas, por los dos conceptos señalados, que provengan de los años anteriores de vigencia del nuevo Acuerdo Integral; luego el saldo se imputará a la devolución de los fondos que la Concesionaria haya debido destinar a la financiación de obras, si los hubiese; y luego a constituir un fondo de reserva. De existir saldo, según decida la Autoridad de Aplicación, se destinará a la incorporación de nuevas tecnologías, y/o a la financiación de tramos nuevos y/o a obras adicionales y/o a la cancelación anticipada total o parcial de la Inversión Neta por encima del 7,69% anual antes mencionado; y/o a una cuenta remanente del Concedente. En el Acuerdo Integral asimismo se establece que si los ingresos corrientes por peajes (reales, excluidos de ingresos por peajes bonificados) fueran superiores a los ingresos por peaje regular (tarifa por tránsito computable, que

excluye evasores, exentos y bonificados], el Estado Nacional se quedará con el 70% del excedente y la Sociedad con el 30%, y si fueran inferiores, no corresponde compensación alguna para la Concesionaria. Por otra parte, se prevé que los ahorros en los costos de operación y mantenimiento en relación con aquellos prefijados como base en el Acuerdo Integral serán compartidos en un 50% para el Concedente y otro 50% que quedará a favor de la Concesionaria, como ingreso adicional. Se estipula la libre disponibilidad para la Concesionaria de los ingresos que pudiera percibir por la explotación de Áreas de Servicio. Por último, el Acuerdo Integral deja sin efecto el Recurso de Afectación Específico y destina los fondos remanentes por dicho concepto al Concesionario para la ejecución de las inversiones en obra previstas en el Acuerdo Integral. E) El Acuerdo Integral establece asimismo un nivel de ingresos, de egresos y mecanismos de redeterminación, con el fin de permitir la cobertura de los gastos de la Sociedad, el repago del monto reconocido de la Inversión Neta con más sus accesorios, y la ejecución del nuevo Plan de Inversiones. La redeterminación de la tarifa se realizará en forma anual a efectos de reflejar la incidencia en el PEF y en la tasa interna de retorno la variación de determinados valores identificados en el Acuerdo Integral y asimismo se prevé un mecanismo de actualización semestral por CER. F) Agrega el Sr. Presidente que el Acuerdo Integral prevé que, a su entrada en vigencia y sujeto a sus términos, se pondrá fin a los conflictos y reclamos recíprocos de diversa índole pendientes de resolución entre el Concedente y el Concesionario, y entre accionistas del Concesionario y el Concedente, aspectos que serán comentados con mayor detalle en el siguiente punto I). G) El Acuerdo Integral prevé asimismo que todas las controversias entre las partes derivadas del Contrato de Concesión o que guarden relación con éste, incluyendo la revisión de las sanciones que se impongan al Concesionario y de cualquier otro acto o medida que dicte el Concedente y/o la Autoridad de Aplicación, serán resueltas definitivamente mediante arbitraje conducido de acuerdo con el reglamento de arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional ("CCI"), que la sede de arbitraje será Buenos Aires y se aplicará el derecho argentino. H) El Acuerdo Integral también aborda el punto referido a las penalidades aplicadas a partir de la sanción de la Ley N° 25.561 y que a la fecha no se encuentran firmes por haber sido recurridas, como así también a los procedimientos sancionatorios en curso en los cuales no ha recaído aún decisión por parte de las autoridades competentes y en los que la Sociedad ha expresado las razones por las cuales considera improcedente la aplicación de toda sanción. Al respecto el Acuerdo Integral libera de toda responsabilidad a la Sociedad por los incumplimientos relacionados con obligaciones de inversión, los que encuentran causa en la reducción de ingresos por debajo de los que hubiera obtenido de haberse cumplido lo previsto en el Contrato de

Concesión y en la alteración de las principales variables económicas originales de la concesión. Por otro lado, sujeto a la entrada en vigencia del Acuerdo Integral y sujeto a sus términos, con el fin de facilitar un acuerdo y sin reconocer la procedencia de las multas aplicadas en concepto de operación y mantenimiento y sin renunciar a los argumentos jurídicos invocados en su defensa, incluyendo los planteos de prescripción oportunamente formulados, la Sociedad acepta soportar económicamente el pago de dichas multas mediante una reducción de la Inversión Reconocida. 1) A los fines de posibilitar el arribo al acuerdo, la Sociedad, sujeto a los términos del Acuerdo Integral, se obliga a desistir y/o a no iniciar cualquier tipo de procedimiento, reclamo o demanda contra el Concedente y/o la Autoridad de Aplicación, de causa anterior a la fecha del Acuerdo Integral, y todo otro reclamo resarcitorio o indemnizatorio de causa anterior a dicha fecha, fundados en la situación de emergencia invocada en la Ley N° 25.561 y/o en el incumplimiento del Acuerdo de Renegociación y/o en otros incumplimientos o actos relacionados con el desarrollo del Contrato de Concesión de causa anterior a la fecha del Acuerdo Integral, tanto en sede administrativa, arbitral o judicial de nuestro país o del exterior. Ello implicará que la Sociedad deberá desistir del Reclamo Administrativo Previo antes mencionado, y de la causa judicial iniciada contra la DNV en la cual el Juzgado de Primera Instancia hizo lugar al pedido de la Sociedad de que se declare la nulidad de la Intervención Administrativa decretada en el año 2009, y que en la actualidad se encuentra en trámite ante la Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal en virtud de la apelación de dicha sentencia por parte de la DNV. Asimismo, el Concesionario, sujeto a los términos del Acuerdo Integral, se obliga a obtener de los denominados "Accionistas Principales", - es decir, aquellos accionistas directos o indirectos de la Sociedad que representen las dos terceras partes del capital social -, su compromiso de desistir y/o no iniciar y/o no mantener cualquier tipo de reclamo o demanda de causa anterior a la fecha del Acuerdo Integral, con base en su carácter de accionistas del Concesionario y fundado en la situación de emergencia invocada en la Ley N° 25.561 y/o en el incumplimiento del Acuerdo de Renegociación y/o en otros incumplimientos o actos relacionados con el desarrollo del Contrato de Concesión de causa anterior a la fecha del Acuerdo Integral, tanto en sede administrativa, arbitral o judicial de nuestro país o del exterior. Los compromisos y desistimientos indicados en este punto se efectuarán en los términos y bajo las condiciones previstas en el Acuerdo Integral. 2) Se establecen las siguientes condiciones para la entrada en vigencia del Acuerdo Integral: a) se haya publicado y entrado en vigor el Decreto del Poder Ejecutivo Nacional que aprueba el Acuerdo Integral, b) se hayan presentado los compromisos de los Accionistas Principales de renuncia y desistimiento de acciones y reclamos y c) no se encuentre vigente ninguna

intervención o veeduría impuesta al Concesionario. K) Finalmente, se han contemplado incluir en el Acuerdo Integral adecuaciones y precisiones sobre distintos aspectos del Contrato de Concesión, a fin de brindar claridad y certeza a las partes respecto de cuestiones que han surgido durante el desarrollo de la concesión, teniendo en consideración la experiencia acumulada en el transcurso de estos años. En síntesis, el Acuerdo Integral es el resultado de un entendimiento transaccional entre las partes, como consecuencia de valorizar el resultado económico de todo lo sucedido a lo largo de la Concesión, con el balance y consideración de reclamos pendientes, para arribar a una solución que las partes negociadoras consideran satisfactoria. Habiendo finalizado la explicación de los principales términos del Acuerdo Integral en análisis, junto con una proyección de tales puntos centrales del Acuerdo Integral por medio de una presentación Power Point y de un video explicativo, el Sr. Presidente pone a consideración del mismo a los Sres. Accionistas, para en su caso realizar las aclaraciones adicionales que sean pertinentes. Seguidamente solicita el uso de la palabra el Sr. Roberto Alejandro Fortunati, representante del accionista "Abertis Infraestructuras S.A.", quien manifiesta que de no haber pedidos de mayores aclaraciones por parte del resto de los Sres. Accionistas aquí presentes, motora para que se tenga como suficientemente explicitados los términos del Acuerdo Integral y se pase a dar tratamiento al siguiente punto del Orden del Día. Los Sres. Representantes de los accionistas, resuelven por unanimidad aprobar la moción precedente (Votos computables: 240.071.761, votos afirmativos: 240.071.761). A continuación, el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. representantes de los accionistas el tercer punto del Orden del Día que dice "3) APROBACIÓN DE LA FIRMA DEL ACUERDO INTEGRAL Y DOCUMENTACIÓN RELACIONADA" manifestando que, luego del análisis efectuado sobre los diversos aspectos inherentes al texto del Acuerdo Integral arribado con las autoridades gubernamentales, y dado que como se dijera anteriormente se espera que en los próximos días se requiera a la Sociedad la firma del Acuerdo Integral conjuntamente con los Sres. Ministros de Transporte y de Hacienda, corresponde que los Sres. Accionistas se pronuncien respecto a su aprobación como así también a la demás documentación vinculada al mismo. Agrega el Sr. Presidente, que de prestarse conformidad a los documentos mencionados, también resulta necesario autorizar a los representantes de la Sociedad a proceder a su suscripción conforme el texto distribuido, reiterándose que dicho texto podrá tener algunos ajustes ante las sugerencias que se reciban de las Autoridades para culminar el trámite administrativo aprobatorio, ajustes que no deberán desvirtuar los principales alcances del Acuerdo Integral descriptos al dar tratamiento al segundo punto del Orden del Día. Toma la palabra el Sr. Eduardo Albarracín, representante de "Impregilo

International Infrastructures N.V.", quien propone aprobar la firma del Acuerdo Integral y la documentación relacionada al mismo en los términos, condiciones y alcances analizados en el presente acto asambleario, facultando especialmente al Sr. Presidente Andrés Barberis Martín y/o al Sr. Vicepresidente Guillermo Osvaldo Díaz, para que procedan a la suscripción de la totalidad de la documentación que sea necesaria a tales fines, con más los ajustes al texto que surjan de la finalización del trámite aprobatorio en sede administrativa en tanto y en cuanto dichos ajustes no desvirtúen la esencia de los aspectos comentados en este acto asambleario. Sometida la moción a consideración de los accionistas, la misma es aprobada por unanimidad de los presentes (votos computables: 240.071.761, votos afirmativos: 240.071.761). Habiéndose dado tratamiento a los puntos del Orden del Día que corresponden a esta Asamblea General Extraordinaria, el Sr. Presidente levanta la sesión siendo las 12:50 horas.-



NELLI

Certifica foja de Actuación Notarial
Nº 1019399727 Doy fe-
Buenos Aires, 16 120 18 -

VIVIANA M. LOPEZ
ESCRIBANA
MA 1981

VIVIANA M. LOPEZ CANELLI
ESCRIBANA
MA 1981



CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 019399727



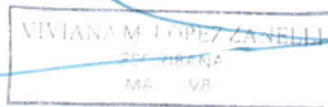
Buenos Aires, 11 de Junio de 2018

En mi carácter de escribano Adscripta del Registro 402 de Capital Federal

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en 07

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.

Dejo constancia que tengo a la vista: Acta de Asamblea N° 47 de fecha 21/2/2018.- "AU-
TOPISTASDEL SOL S.A."







ACTUACION NOTARIAL
LEY 404

ALFREDO LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO



N 015030095

FOLIO 228.- PRIMERA COPIA.- Nº70.- REDUCCIÓN DE CAPITAL, REFORMA DE
LOS ARTÍCULOS CUARTO Y DÉCIMO SEGUNDO DEL ESTATUTO y TEXTO
ORDENADO: "AUTOPISTAS DEL SOL S.A."- NÚMERO SETENTA.- En la Ciudad
de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a tres de Mayo de dos mil doce,
ante mí, Escribano autorizante, comparece don **Marcelo Fabián BENAGLIA**, argen-
tino, nacido el 15 de Febrero de 1964, casado, titular del Documento Nacional de
Identidad número 16.891.183, domiciliado legalmente en Avenida Leandro N. Alem
712, décimo piso, de esta Ciudad; mayor de edad, de mi conocimiento doy fe, así co-
mo que concurre a este acto en el carácter de **Presidente del Directorio** y en nombre
y representación de la sociedad que gira en esta plaza bajo la denominación de "**AU-
TOPISTAS DEL SOL S.A.**", con sede social en Avenida Leandro N. Alem 712, déci-
mo piso, cuya existencia, vigencia, el uso de la firma social y demás requisitos legales
acredita con los siguientes instrumentos: a) Testimonio de la escritura de constitución
de dicha sociedad otorgada con fecha 23 de Diciembre de 1993 ante el Escribano de
esta Ciudad don Ernesto C. Mendizábal, al folio 1239 del Registro 234 a su cargo, y
testimonio de la escritura complementaria de la anterior otorgada con fecha 18 de Ene-
ro de 1994, ante el Escribano de esta Ciudad don Guillermo F. Fornieles, al folio 1135
del Registro 282 a su cargo, los que se inscribieron en forma conjunta en el Registro
Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia de esta Capital con
fecha 4 de Febrero de 1994 bajo el número 950 del Libro 114, Tomo A, de Sociedades
Anónimas, que en sus originales he tenido de manifiesto y en fotocopias certificadas
obran agregados al folio 283 del Protocolo del año 1994 en este Registro; b) Testimonio
de la escritura de reforma y reordenamiento del Estatuto otorgada con fecha 6 de Mayo
de 1994, ante el Escribano de esta Ciudad don Enrique Maschwitz (h), al folio 2278 del
Registro 359 de su adscripción, inscripto en el Registro Público de Comercio a cargo de

CECBA - LEY 404 6064
LEGALIZACION
120503 210041



10:54:20

03/05/2012



N 015030095

la Inspección General de Justicia el 13 de Mayo de 1994 bajo el número 4572, Libro del 114, Tomo A de Sociedades Anónimas, que en su original he tenido de manifiesto y en fotocopia certificada obra agregado al folio 384 del Protocolo del año 1994 en este Registro; c) Testimonio de la escritura de aumento de capital y reforma de los artículos cuarto y sexto del Estatuto, otorgada con fecha 11 de Agosto de 1994 ante el Escribano de esta Ciudad don Alejandro R. Nosedá, al folio 1064 del Registro 1545 a su cargo, inscripto en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia el 6 de Octubre de 1994 bajo el número 10262 del libro 115, Tomo A de Sociedades Anónimas, que en su original he tenido de manifiesto y en fotocopia certificada obra agregado al folio 315 del protocolo del año 1995 en este Registro; d) Escritura de aumento de capital y emisión de acciones del 3 de Agosto de 1995, otorgada al folio 455 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia con fecha 21 de Septiembre de 1995, bajo el número 8766 del Libro 117, Tomo A de Sociedades Anónimas; e) Escritura de aumento de capital y emisión de acciones número 359 de fecha 19 de Diciembre de 1996, otorgada al folio 1135 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro e Inspección citados con fecha 8 de Abril de 1997 bajo el número 3401 del libro 121, Tomo A, de Sociedades Anónimas; f) Escritura de Aumento de capital y emisión de acciones número 146 de fecha 17 de Junio de 1997, otorgada al folio 475 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la referida Inspección, el 12 de Noviembre de 1997 bajo el número 13.226 del libro 122, Tomo A, de Sociedades Anónimas; g) Escritura de Reforma y Texto Ordenado del Estatuto número 229 de fecha 13 de Agosto de 1998, otorgada al folio 743 de este Registro, dispuesto por la Asamblea General Extraordinaria del 7 de Agosto de 1998, que en testimonio se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección mencionada, el



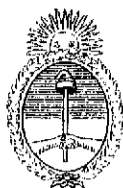
ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015030096

23 de Abril de 1999 bajo el número 5674 del libro 5 de Sociedades por Acciones; h) Escritura complementaria de la anterior número 50 otorgada con fecha 16 de Febrero de 1999, al folio 112 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro e Inspección citados el 10 de Mayo de 1999 bajo el número 6444 del libro 5 de Sociedades por Acciones; i) Escritura de Reforma del Estatuto y Texto Ordenado número 381 de fecha 7 de Septiembre del 2001, otorgada al folio 1269 de este Registro, que en primera copia se inscribió en el Registro e Inspección citados el 19 de Octubre de 2001 bajo el número 14373 del libro 16 de Sociedades por Acciones; j) Escritura de Aumento de Capital, Emisión de Acciones, Reforma y Nuevo Texto Ordenado del Estatuto, número 106 otorgada con fecha 24 de Mayo de 2004, al folio 323 de este Registro, que en primera copia se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la referida Inspección, el 11 de Junio de 2004 bajo el número 7113 del libro 25 de Sociedades por Acciones; k) Escritura número 38 de Reforma de los Artículos Cuarto y Duodécimo del Estatuto, Eliminación del Artículo Quinto del Reglamento del Estatuto Social y Texto Ordenado del Estatuto y su Reglamento, otorgada con fecha 11 de Marzo de 2011, al folio 162 de este Registro, que en primera copia se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia con fecha 3 de Mayo de 2011 bajo el número 8351 del Libro 54 de Sociedades por Acciones.- **El carácter de Presidente** que invoca el compareciente lo justifica con el Acta de Asamblea General Ordinaria número 37 de fecha 14 de Abril de 2011, con el Acta número 38 de reapertura de dicha Asamblea por paso a cuarto intermedio, de fecha 6 de Mayo de 2011, labradas del folio 209 al 218 inclusive y del folio 219 al 221 inclusive, respectivamente, del Libro de Actas de Asambleas número 2 rubricado el 5 de Abril de 2002 bajo el número 14.145-02, de las que surge la aprobación de las renunciadas presentadas por los Directores designados en la Asamblea del 22 de Abril de 2010 por los Accionistas de las



N 015030096

Clases A, B y C de acciones y la elección de los reemplazantes; y con el Acta de Directorio número 379 de fecha 6 de Mayo de 2011 de la que resulta la designación del Presidente y Vicepresidente conforme lo dispuesto por el Artículo 12º del Estatuto; y la distribución de cargos, labrada del folio 218 al 222 inclusive del Libro de Actas de Directorio número 6, rubricado el 12 de Enero de 2009, bajo el número 3489-09, que en sus originales tengo de manifiesto y a los fines de dar cumplimiento con el Artículo 60 de la Ley 19550 obran transcritas en la Escritura número 88, otorgada con fecha 26 de Mayo de 2011, al folio 373 de este Registro, inscriptas en el Registro e Inspección citados el 29 de Junio de 2011 bajo el número 12563 del Libro 55 de Sociedades por Acciones.- **Y EL COMPARECIENTE**, asegurando la plena vigencia de la documentación invocada y en el carácter en que concurre **EXPONE: Que viene por la presente a elevar a escritura pública LA REDUCCIÓN VOLUNTARIA DEL CAPITAL** (de acuerdo a lo previsto en el Artículo 205 de la Ley 19.550 y en el Capítulo XXIII.11.10 de las Normas de la Comisión Nacional de Valores) de \$ 175.396.394 a \$ 88.384.092, LA REFORMA DE LOS ARTÍCULOS CUARTO Y DÉCIMO SEGUNDO DEL ESTATUTO SOCIAL y el TEXTO ORDENADO DEL MISMO, conforme surge del Acta de Asamblea que coplada en su parte pertinente dice: "**Acta N° 39:** En la Ciudad de Buenos Aires a los 18 días del mes de abril de 2012, siendo las 17.20 horas, se reúnen en la sede social de AUTOPISTAS DEL SOL S.A., sita en la Av. Leandro N. Alem 712, 10º piso, de la Ciudad de Buenos Aires, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, los Sres. accionistas de AUTOPISTAS DEL SOL S.A., cuya nómina obra al folio N° 45 del libro N° 1 de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas Generales, con motivo de la convocatoria oportunamente publicada en el Boletín Oficial, en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y en el Diario El Cronista Comercial, confor-



ACTUACIÓN NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO LÓPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015030097

me a lo dispuesto en el Estatuto Social y en la Ley de Sociedades Comerciales, para considerar el Orden del Día consignado en la respectiva convocatoria. Se encuentran presentes los Sres. Directores Titulares: Marcelo Benaglia, Guillermo Díaz, Carlos Alberto Staino, Sebastián Sánchez Sarmiento y Adolfo Lázara, y el Director Suplente Roger Botto, y los Sres. Alberto Guillermo Maquieira, Carlos Albacete y Santos Oscar Sarnari en representación de la Comisión Fiscalizadora. Asimismo se deja constancia de que asisten los representantes del Órgano de Control de Concesiones Viales, señoras Gabriela Rodríguez y Martha Nazarena Berra, la representante de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Cra. Nora Lavorante, quien comparece a los efectos indicados en el artículo 9º inciso c) del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires para la Autorización, Suspensión, Retiro y Cancelación de la Cotización de los Títulos Valores y la Dra. Analía Torres en representación de la Comisión Nacional de Valores. Se deja constancia que no concurre el representante del Mercado Abierto Electrónico. Preside la Asamblea el Presidente del Directorio de la Sociedad, Sr. Marcelo Benaglia, quien señala que se encuentran presentes siete accionistas, cinco de ellos representados por los Sras. Marisa Varela Toba y María Constanza Martella y los Sres. José Luis Pombiño, Enrique Garda Olaciregui y Roberto Alejandro Fortunati, y dos de ellos por derecho propio, Sres. Juan Carlos Fernández y Guillermo Miguel Ruberto, titulares de 50.914.921 acciones ordinarias escriturales clase "A", con derecho a 5 votos por acción, 12.482.942 acciones ordinarias escriturales clase "B", con derecho a 5 votos por acción, 22.492.137 acciones ordinarias escriturales clase "C", con derecho a 5 votos por acción, 11.082.814 acciones ordinarias escriturales clase "D", con derecho a 1 voto por acción y 24.537.546 acciones ordinarias escriturales clase "E", con derecho a 1 voto por acción, que representan el 69,28 % del capital y el 89,62 % de los votos compu-



N 015030097

VIVIANAM
ESC
MA

tables, según consta en el libro rubricado de "Registro de Asistencia de Accionistas a Asambleas" N° 1, al folio 45, con lo que se cumple con el requisito de quórum mínimo exigido por los artículos 243 y 244 de la Ley de Sociedades Comerciales. Agrega el Sr. Presidente que se encuentra presente el auditor externo Fernando Alberto Rodríguez, miembro de la firma Price Waterhouse & Co., como así también se encuentra presente el Sr. Héctor Juan Molina en su calidad de Interventor designado por Resolución de la Dirección Nacional de Vialidad en adelante la "DNV", N° 2604/09 y sus prórrogas por Resoluciones DNV Ns. 2604/09, 1037/10, 2007/10, 568/11, 2356/11 y 178/12, en virtud de la invitación que se le cursara oportunamente, dejando constancia la Sociedad que la presencia del Cr. Molina en este acto no implica reconocer la legitimidad de ningún aspecto de las mencionadas Resoluciones. No habiendo objeciones respecto del procedimiento de convocatoria, el Sr. Presidente declara legalmente constituida la asamblea. Acto seguido el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. accionistas el primer punto del Orden del Día que dice: **"I) DESIGNACIÓN DE DOS ACCIONISTAS PARA FIRMAR EL ACTA DE ASAMBLEA"**. Toma la palabra el Sr. Enrique Garda Olaciregui, representante del accionista "ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A." y mociona para que el Acta de Asamblea sea suscripta por los representantes de los accionistas "Abertis Infraestructuras S.A." e "Impregilo International Infrastructures N.V.". sometida la moción a consideración de los accionistas, la misma es aprobada por unanimidad de los presentes (votos computables: 465.070.360, votos afirmativos: 465.070.360). A continuación, el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. representantes de los accionistas el segundo punto del Orden del Día que dice: **II.- CONSIDERACIÓN DE LA MEMORIA, INVENTARIO, BALANCE GENERAL, ESTADO DE RESULTADOS, ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO Y**



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO O LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015030098

1 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, NOTAS Y ANEXOS COMPLEMENTARIOS,

2 INFORME DE LOS AUDITORES Y DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA Y RESE-

3 ÑA INFORMATIVA E INFORMACIÓN ADICIONAL ARTÍCULO 68 DEL REGLA-

4 MENTO DE COTIZACIÓN DE LA BCBA, CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO

5 REGULAR FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011. Toma la palabra el Sr.

6 Roberto Fortunati, representante del accionista "Abertis Infraestructuras S.A.", y

7 mociona para que, teniendo en cuenta que la documentación a tratar ha estado a

8 disposición de los Sres. accionistas con suficiente antelación, se de por leída y

9 aprobada. Luego de un intercambio de opiniones, los Sres. accionistas de común

10 acuerdo y por unanimidad resuelven aprobar la Memoria, Inventario, Balance Gene-

11 ral, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto y Estado de

12 Flujo de Efectivo, Notas y Anexos Complementarios, Informe de los Auditores y de

13 la Comisión Fiscalizadora y Reseña Informativa e Información adicional artículo 68

14 del Reglamento de Cotización de la BCBA, correspondientes al ejercicio regular

15 finalizado el 31 de diciembre de 2011, omitiéndose la transcripción de los mismos

16 por estar debidamente transcritos en los libros de la Sociedad (votos computables:

17 465.070.360, votos afirmativos: 465.070.360). Acto seguido el Sr. Presidente pone

18 a consideración de los Sres. accionistas el tercer punto del Orden del Día que dice:

19 "III.- CONSIDERACION Y DESTINO DEL RESULTADO DEL EJERCICIO". Toma

20 la palabra el Sr. Roberto Fortunati, representante del accionista "Abertis Infraestruc-

21 turas S.A.", manifestando que, teniendo en consideración que el resultado del ejer-

22 cicio arrojó una pérdida de \$ 23.265.547 y que los resultados acumulados presen-

23 tan al cierre del ejercicio una pérdida acumulada de \$ 115.650.820, el Directorio de

24 la Sociedad en su reunión del pasado 7 de marzo propuso poner a consideración de

25 los Sres. Accionistas, absorber la pérdida acumulada al cierre del ejercicio mediante

LOPEZ ZANELLI
RIBANA
499



N 015030098

la afectación de la totalidad de la Reserva Legal por un monto de \$ 28.638.518 y la
afectación parcial del capital social por un monto de \$ 87.012.302, conforme al art.
205 de la Ley de Sociedades Comerciales y el Capítulo XXIII.11.10 de las Normas
de la CNV, afectación que obviamente se aplicaría en forma proporcional a todas
las clases de acciones y que no implicaría una modificación del valor patrimonial de
la Sociedad. Agrega el Sr. Fortunati que, en atención a que la consideración de una
eventual reducción del capital social es tema que corresponde considerar en Asam-
blea Extraordinaria, propone diferir el tratamiento específico de esta propuesta para
cuando se aborde el Punto XI- del Orden del Día de la convocatoria de la presente
Asamblea. Sometida la moción a consideración de los accionistas, la misma es
aprobada por unanimidad de los presentes (votos computables: 465.070.360, votos
afirmativos: 465.070.360). Acto seguido el Sr. Presidente pone a consideración de
los Sres. accionistas el cuarto punto del Orden del Día que dice: **"IV.- CONSIDE-**
RACIÓN DE LA GESTIÓN DE LOS SEÑORES DIRECTORES Y MIEMBROS DE
LA COMISIÓN FISCALIZADORA". Toma la palabra la Sra. Marisa Varela Toba,
representante del accionista "Impregilo International Infrastructures N.V.", y mociona
para que la Asamblea declare su expresa conformidad y apruebe todo lo actuado
por el Directorio, sus órganos delegados es decir el Comité Ejecutivo y el Comité de
Auditoría; y por la Comisión Fiscalizadora durante el ejercicio 2011 que se considera
y hasta el momento de la presente Asamblea. Luego de un intercambio de opinio-
nes los Sres. representantes de los accionistas resuelven aprobar por unanimidad
de los presentes, la gestión del Directorio y sus órganos delegados es decir el Comi-
té Ejecutivo, el Comité de Auditoría y la actuación de la Comisión Fiscalizadora du-
rante el ejercicio 2011 en consideración y hasta el momento de la presente Asam-
blea (votos computables: 465.070.360, votos afirmativos: 465.070. 360). **Acto se-**

VARELA



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015030099

M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT 4981

guido el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. accionistas el quinto punto del Orden del Día que dice: ... Acto seguido el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. accionistas el sexto punto del Orden del Día que dice: ... Seguidamente el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. accionistas el séptimo punto del Orden del Día que dice: **"VII.- RENOVACIÓN POR TERCIOS DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA - ELECCIÓN DE UN SÍNDICO TITULAR Y UNO SUPLENTE POR EL TÉRMINO DE TRES EJERCICIOS"**. Toma la palabra el Sr. Presidente, quien manifiesta que de acuerdo a lo establecido en el artículo décimo sexto del estatuto social, la sindicatura debe renovarse por tercios, por lo que correspondería tratar la elección de los cargos de un Síndico Titular y un Síndico Suplente por el término de tres ejercicios, toda vez que se ha producido el vencimiento de las designaciones correspondientes a los Sres. Carlos Eduardo Albacete y Miguel Alejandro Máximo Tesón, quienes fueran electos en la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de fecha 15 de abril de 2009, como Síndicos Titular y Suplente, respectivamente. A continuación toma la palabra el Sr. Roberto Fortunati, representante del accionista "Abertis Infraestructuras S.A.", quien mociona para que se reelija al Sr. Carlos Eduardo Albacete como Síndico Titular, y al Sr. Miguel Alejandro Máximo Tesón como Síndico Suplente, por el término de tres ejercicios, agregando asimismo que, en cumplimiento de la Resolución General N° 368/01 (TO 2001) de la Comisión Nacional de Valores, las personas propuestas revisten el carácter de independientes. Luego de una breve deliberación, los Sres. accionistas de común acuerdo y por unanimidad resuelven aprobar la moción. (votos computables: 465.070.360, votos afirmativos: 465.070.360). Seguidamente el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. accionistas el octavo punto del Orden del Día que dice: **"VIII.- DESIGNACIÓN DEL CONTADOR CERTIFICANTE DE LOS ESTADOS**



N 015030099

CONTABLES DEL EJERCICIO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2012 Y TRATAMIENTO DE SU REMUNERACIÓN". Toma la palabra la Sra. Marisa Varela Toba, representante del accionista "Impregilo, International Infrastructures N.V.", y mociona para designar al Sr. Fernando Alberto Rodríguez como auditor externo titular y al Sr. Daniel Alejandro López Lado como auditor externo suplente, ambos pertenecientes al Estudio Price Waterhouse & Co., para que certifiquen los estados contables e información complementaria correspondiente al ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2012 y las correspondientes revisiones de los estados trimestrales, aprobando una remuneración total de pesos trescientos treinta y seis mil (\$ 336.000.-) para el ejercicio iniciado el 1° de enero de 2012. Luego de un intercambio de opiniones los Sres. accionistas aprueban la moción por unanimidad de los presentes (votos computables: 465.070.360, votos afirmativos: 465.070.360). **Acto seguido el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. accionistas el noveno punto del Orden del Día que dice: ... Acto seguido, el Sr. Presidente pone a consideración de los Sres. accionistas el décimo punto del Orden del Día que dice: ...** Acto seguido, el Sr. Presidente menciona que habiéndose dado tratamiento a los puntos del Orden del Día que corresponden a la Asamblea General Ordinaria, procede que los Sres. representantes de los accionistas pasen a considerar el décimo primer punto del Orden del Día que corresponde a la Asamblea que reviste carácter de Extraordinaria, que dice: **"XI.- CONSIDERACION DE LA ABSORCIÓN DE LA PÉRDIDA ACUMULADA MEDIANTE LA APLICACIÓN DE LO PREVISTO EN EL CAPITULO XXIII.11.10 DE LAS NORMAS DE LA CNV, EN EL CASO, LA AFECTACIÓN DE LA TOTALIDAD DE LA RESERVA LEGAL POR UN MONTO DE \$ 28.638.518 Y LA AFECTACIÓN PARCIAL DEL CAPITAL SOCIAL POR UN MONTO DE \$ 87.012.302 (para este punto del orden del día la asam-**





ACTUACIÓN NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO J. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015030100

blea reviste el carácter de extraordinaria)". Toma la palabra el Sr. Presidente manifestando que conforme lo resuelto en la reunión de Directorio de la Sociedad del pasado 7 de marzo, se pone a consideración y resolución de la Asamblea, la reducción de parte del capital social de la compañía por absorción de pérdidas, en los términos del art. 205 de la Ley de Sociedades Comerciales y el Capítulo XXIII.11.10 de las Normas de la Comisión Nacional de Valores. Agrega el Sr. Presidente que en la mencionada reunión de Directorio se aprobaron los estados contables de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 los cuales reflejan un resultado del ejercicio de pérdida \$ 23.265.547, resultados acumulados negativos por \$ 115.650.820 y un patrimonio neto que asciende a \$ 88.384.092. En base a ello, continua diciendo el Sr. Benaglia, la propuesta realizada por el Directorio de la Sociedad a los Sres. accionistas consiste en la absorción de los resultados acumulados negativos al cierre del ejercicio, es decir \$ 115.650.820, mediante la afectación de la totalidad de la reserva legal por un monto de \$ 28.638.518 y la afectación parcial del capital social por un monto de \$ 87.012.302. De esta manera, continúa diciendo el Sr. Presidente, el capital social se disminuiría de \$ 175.396.394 (pesos ciento setenta y cinco millones trescientos noventa y seis mil trescientos noventa y cuatro) a \$ 88.384.092 (pesos ochenta y ocho millones trescientos ochenta y cuatro mil noventa y dos). Destaca asimismo el Sr. Presidente, que los mencionados resultados acumulados negativos al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, responden, fundamentalmente, a: (i) el reconocimiento del pasivo impositivo diferido neto de \$ 171.627.257 y (ii) la pérdida citada del ejercicio de \$ 23.265.547. Respecto del reconocimiento del pasivo impositivo diferido neto, agrega el Sr. Benaglia, ello surge con motivo de las medidas dispuestas por la Resolución N° 592/11 de la CNV, que obligó a la Sociedad a



N 015030100

reconocer el pasivo impositivo diferido neto generado por la no deducibilidad fiscal de las amortizaciones ajustadas por inflación, que hasta el momento venía exponiéndose en Nota a los Estados Contables. Continúa diciendo el Sr. Presidente que la reducción de capital voluntaria por pérdidas que nos ocupa, de ser aprobada por los Sres. accionistas: (i) no significará una reducción del patrimonio de AUSOL y (ii) no implicará restitución de aportes a los accionistas. Resumiendo, señala el Sr. Presidente que la misma se realiza a fin de restablecer un equilibrio entre el capital y el patrimonio social. Agrega además el Sr. Presidente que con fecha 19 de marzo de 2012, la Comisión Fiscalizadora presentó un informe dirigido a los Sres. Accionistas, cuyo texto es el siguiente: *"INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA. Señores Accionistas de AUTOPISTAS DEL SOL S.A. De nuestra mayor consideración: Con relación a lo prescripto en el artículo 205 de la Ley de Sociedades Comerciales y normativa aplicable, confeccionamos el correspondiente informe en relación con la propuesta de reducción del capital social por absorción de pérdidas que el Directorio de la Sociedad somete a consideración y aprobación por parte de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas a celebrarse a tal efecto. En tal sentido, y considerando el Balance confeccionado por el citado Directorio al 31 de diciembre de 2011, en el cual se refleja el Resultado del ejercicio que arrojó una pérdida de \$ 23.265.547, un resultado acumulado negativo \$ 115.650.820 y un Patrimonio Neto que asciende a \$ 88.384.092 y a tenor de la citada propuesta de reducción de \$ 175.396.394 (pesos ciento setenta y cinco millones trescientos noventa y seis mil trescientos noventa y cuatro) a \$ 88.384.092 (pesos ochenta y ocho millones trescientos ochenta y cuatro mil noventa y dos), mediante la absorción de la mencionada pérdida acumulada con la afectación de la totalidad de la Reserva Legal por un monto de \$ 28.638.518 y la afectación parcial del capital social por un monto de \$*

VIVIANA M. ESCOBAR



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



ALFREDO O. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015052821

87.012.302, formulamos las siguientes apreciaciones: No se registran limitaciones legales, estatutarias ni contractuales, con excepción de aquellas autorizaciones que requieren los organismos de control de la Sociedad (Comisión Nacional de Valores, Bolsa de Comercio de Buenos Aires y Dirección Nacional de Vialidad) para proceder a la reducción voluntaria por absorción de pérdidas del Capital Social. La propuesta de reducción de capital que se propone no implica, en lo razonablemente previsible, un deterioro que afecte el normal desarrollo de las actividades de la Sociedad. El Capital Social resultante, una vez operada la reducción, merece igual consideración y se presenta como apropiado atento la evolución prevista de los negocios sociales y las condiciones establecidas en la cláusula 5.4 del Contrato de Concesión celebrado oportunamente por la Sociedad que requiere un capital social mínimo de \$ 80.000.000.-. Consecuentemente, no se advierte que la ecuación resultante de la reducción conlleve en si misma riesgos ciertos o potenciales para los derechos de terceros, en atención a que la operación que nos ocupa, de ser aprobada, no implicará una modificación del valor patrimonial de la Sociedad. La operación propuesta que prevé una reducción proporcional de las tenencias accionarias en cada Clase de acciones, preserva la igualdad de tratamiento entre accionistas. Por lo expresado no se tienen objeciones que formular respecto de la propuesta de reducción voluntaria por absorción de pérdidas del Capital Social que el directorio someterá a vuestra consideración en la Asamblea Extraordinaria convocada para el 18 de abril próximo. Buenos Aires, 19 de marzo de 2012". Toma la palabra la Sra. Marisa Varela Toba, representante del accionista "Impregilo, International Infraestructures N.V.", y mociona para que se apruebe la absorción de la pérdida acumulada al cierre del ejercicio mediante la afectación de la totalidad de la Reserva Legal por un monto de \$ 28.638.518 y la afectación parcial del Capital Social por un monto



N 015052821

de \$ 87.012.302, lo cual implica una reducción del capital social a la suma de \$ 88.384.092, en los términos del artículo 205 de la Ley de Sociedades Comerciales.

Sometida la moción a consideración de los accionistas, la misma es aprobada por mayoría/unanimitad de los presentes (votos computables: 465.070.360, votos afirmativos: 465.070.360). Acto seguido, el Sr. Presidente pone a consideración de los

Sres. accionistas el décimo segundo punto del Orden del Día que dice: **"XII.- CONSIDERACIÓN DE LA REFORMA DE LOS ARTICULOS CUARTO Y DECIMO SEGUNDO DEL ESTATUTO SOCIAL (para este punto del orden del día la asamblea reviste el carácter de extraordinaria)".** Toma la palabra el Sr. Presidente

quien manifiesta que las propuestas de reforma estatutaria puestas a consideración obedecen a: (i) la modificación del artículo 4º del Estatuto Social a efectos de reflejar el nuevo capital social y la composición accionaria por Clases de acciones, en orden

a lo resuelto en el anterior Punto XI del Orden del Día, y (ii) la inclusión en el citado artículo 4º y en el artículo 12 del Estatuto Social del siguiente texto *"En caso que en el futuro se decida la cotización de las acciones clase A y/o B en mercados de valores, la sociedad deberá reformar su Estatuto Social de modo que cada una de esas*

clases pueda tener su representación en el órgano de administración independientemente de la otra". Respecto de esta última modificación, recuerda el Sr. Presidente, que la misma obedece a un pedido de la Comisión Nacional de Valores efectuado por Resolución CNV N° 16.549 de fecha 14 de abril de 2011, formulado en oportunidad de aprobarse la anterior reforma estatutaria referida a: (i) establecer un número fijo y más reducido del número de miembros del directorio que son designados

por las Clases de acciones A, B y C y el modo en que dichas clases habrán de elegirlos, y (ii) readecuación de la composición de la titularidad de acciones dentro de las Clases A, B y C, reforma que fuera considerada y aprobada en la Asamblea

VIVIANA I
E



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015052822

Extraordinaria de accionistas del 18 de enero de 2011. Ante dicho pedido del Organismo de contralor, continua diciendo el Sr. Presidente, por Acta N° 378 de Directorio de la Sociedad del 7 de abril de 2011, la Sociedad se comprometió a poner a consideración de los Sres. Accionistas la frase transcrita más arriba para su inclusión en los artículos 4° y 12° del Estatuto Social. Seguidamente toma la palabra el Sr. Roberto Fortunati, representante del accionista Abertis Infraestructuras S.A., quien en atención a lo informado por el Sr. Presidente, mociona a fin de que se apruebe la modificación estatutaria de los artículos cuarto y décimo segundo de conformidad al siguiente texto: **"ARTÍCULO CUARTO. Capital Social. Características. Clases. Derecho de cada clase. Indivisibilidad. Registro. Monto: El capital social es de \$ 88.384.092 (pesos ochenta y ocho millones trescientos ochenta y cuatro mil noventa y dos), representado por 88.384.092 (pesos ochenta y ocho millones trescientos ochenta y cuatro mil noventa y dos) acciones. Características: Las acciones son ordinarias, escriturales, de valor nominal un peso cada una con derecho a 1 (un) voto y 5 (cinco) votos según su clase. Clases: Las acciones están categorizadas en las siguientes clases: A, B, C, D y E. Las acciones clase A, B y C tienen derecho a 5 (cinco) votos cada una y las acciones clase D y E tienen derecho a 1 (un) voto cada una. La clase A está compuesta por 25.656.564 (veinticinco millones seiscientos cincuenta y seis mil quinientos sesenta y cuatro) acciones. La clase B está compuesta por 6.290.287 (seis millones doscientos noventa mil doscientos ochenta y siete) acciones. La clase C está compuesta por 11.334.024 (once millones trescientos treinta y cuatro mil veinticuatro) acciones. La clase D está compuesta por 26.554.267 (veintiséis millones quinientos cincuenta y cuatro mil doscientos sesenta y siete) acciones. La clase E está compuesta por 18.548.959 (dieciocho millones quinientos cuarenta y ocho mil novecientos cincuenta y nueve) acciones.**



N 015052822

Derechos de cada Clase: Las clases otorgan los siguientes derechos: las acciones clases A, B y C, privilegio en los derechos políticos consistentes en 5 votos por acción. Las clases A y B tienen derecho a elegir 2 (dos) directores titulares y 2 (dos) directores suplentes en forma conjunta. La clase C tiene derecho a elegir 1 (un) director titular y 1 (un) director suplente. La clase D tiene derecho a elegir 1 (un) director titular y 1 (un) director suplente. La clase E tiene derecho a elegir 1 (un) director titular y 1 (un) director suplente. En caso que en el futuro se decida la cotización de las acciones Clase A y/o B en mercados de valores, la sociedad deberá reformar su estatuto social de modo que cada una de esas clases pueda tener su representación en el órgano de administración independientemente de la otra. También otorgan los derechos de preferencia establecidos en los Artículos Sexto y Noveno. Los titulares de acciones de la clase E reunidos en asamblea especial de la clase, podrán incorporar una parte o todas las acciones de sus respectivas tenencias en la citada clase E a la clase D, mediante la conversión de las mismas, exclusivamente en ocasión y con la finalidad de la venta o transferencia de dichas acciones clase E a un Tercero. **Indivisibilidad:** Las acciones son indivisibles y la Sociedad, en caso de copropiedad de alguna acción puede exigir la unificación de la representación para el ejercicio de los derechos y cumplimiento de las obligaciones sociales. **Registro:** El registro de las acciones debe ser llevado por Caja de Valores S.A. u otra entidad autorizada designada por la Sociedad en los términos previstos en el artículo 208 de la ley de Sociedades Comerciales. Tercero significa respecto de la Sociedad y/o sus subsidiarias (i) cualquier persona física que no sea accionista, director, funcionario o empleado de los accionistas titulares de acciones clases A, B, C o E o cualquiera de sus Afiliadas, o familiar de los mismos y/o (ii) cualquier persona jurídica o entidad que no sea una Afiliada de los accionistas titulares de

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

VIVIANA



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO O LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015052823

M LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT 3441

acciones clases A, B, C o E. El término "Afiliada" tiene el significado asignado al mismo en el Artículo Transitorio Primero". **"ARTICULO DECIMO SEGUNDO. Administración. Directorio. Designación. Remoción.** La dirección y administración de la Sociedad está a cargo de un directorio compuesto por cinco (5) directores titulares e igual número de suplentes designados de acuerdo al siguiente procedimiento: Constituida la asamblea, y en oportunidad de tratar el correspondiente punto del orden del día, los accionistas titulares de acciones de las clases A y B deben elegir en forma conjunta, la cantidad de dos directores titulares e igual número de suplentes; los accionistas titulares de acciones clase C deben elegir un director titular y un suplente; los accionistas titulares de acciones clase D deben elegir un director titular y un suplente; y los accionistas titulares de acciones clase E deben elegir un director titular y un suplente. En caso que en el futuro se decida la cotización de las acciones Clase A y/o B en mercados de valores, la sociedad deberá reformar su estatuto social de modo que cada una de esas clases pueda tener su representación en el órgano de administración independientemente de la otra. Si no comparecieren accionistas titulares de una clase de acciones, o compareciendo no resuelvan la elección del o los directores correspondientes a dicha clase, éste o éstos deben ser elegidos por los accionistas de las restantes clases en conjunto. Sin perjuicio de ello, los directores así designados serán considerados como elegidos por la clase de acciones ausente o que no haya ejercido su derecho a voto, en la asamblea de accionistas de que se trate. En caso de muerte, ausencia, renuncia, remoción, incapacidad o cualquier otro impedimento respecto de algún/os directores titulares, los directores suplentes elegidos por los accionistas titulares de la misma clase, deben reemplazar a los mismos, en cuyo caso el reemplazo es automático con la sola presencia del suplente en la reunión, lo cual debe ser informado a la Comisión Nacional



N 015052823

de Valores de conformidad con lo establecido en las Normas de dicho organismo.

Los directores en su primera sesión deberán designar, por mayoría absoluta de los directores presentes, un presidente y un vicepresidente que debe reemplazar al primero en caso de muerte, ausencia, renuncia, remoción, incapacidad o cualquier otro impedimento, lo cual debe ser informado a la Comisión Nacional de Valores de conformidad con lo establecido en las Normas de dicho organismo. Remoción: La remoción de uno o más directores, sujeto a los requisitos de quórum aplicables, podrá ser dispuesta únicamente por mayoría de votos de los titulares de las acciones de la clase de acciones que lo eligió o que debió haberlos elegido de haber asistido a la asamblea de accionistas, con excepción de los supuestos previstos en los artículos 264 y 276 de la Ley de Sociedades Comerciales". Continuando en el uso de la palabra, el Sr. Roberto Fortunati mociona para que se delegue en el Directorio la resolución del tratamiento a dar, luego de aplicada la reducción del capital social y su impacto en la cantidad de acciones, a las fracciones menores a \$1 que pudieran eventualmente quedar en cada clase de acciones. Asimismo manifiesta el Sr. Roberto Fortunati que las propuestas de modificaciones estatutarias que anteceden, en caso de ser aprobadas por esta Asamblea, se encontrarán condicionadas en cuanto a su efectiva validez, a las aprobaciones previas de los Organismos de Contralor: la Comisión Nacional de Valores, la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y la Dirección Nacional de Vialidad. Sometidas las mociones a consideración de los accionistas, se aprueba: a) la reforma de los artículos 4º y 12º del Estatuto Social a tenor de los textos que anteceden, quedando condicionada la vigencia de dichas reformas a las aprobaciones de los Organismos de contralor, la Comisión Nacional de Valores, la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y la Dirección Nacional de Vialidad, y b) delegar en el Directorio de la Sociedad la resolución del tratamiento a dar,

VIVIANA M
ESC
M.



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO O. LOPEZ ZANELLI
MAI 3441
ESCRIBANO

N 015052824

1 luego de aplicada la reducción del capital social y su impacto en la cantidad de ac-
2 ciones, a las fracciones menores a \$1 que pudieran eventualmente quedar. (votos
3 computables: 465.070.360, votos afirmativos: 465.070.360). Acto seguido, el Sr.

4 Presidente pone a consideración de los Sres. accionistas el décimo tercer punto del
5 Orden del Día que dice: **"XIII- APROBACIÓN DEL TEXTO ORDENADO DEL ES-**

6 **TATUTO SOCIAL (para este punto del orden del día la asamblea reviste el ca-**
7 **rácter de extraordinaria)".** Toma la palabra el Sr. Presidente y manifiesta que,

8 condicionado a obtener las autorizaciones de los Organismos de contralor mencio-
9 nados en el anterior Punto del Orden del Día respecto de las modificaciones estatu-

10 tagias dispuestas, se ha elaborado el proyecto del texto ordenado del Estatuto Social
11 que se somete a consideración, el cual ha sido puesto a disposición de los señores

12 accionistas con la debida anticipación. A continuación, toma la palabra el Sr. Enrique
13 Garda Olaciregui, representante del accionista "ACS Actividades de Construcción y

14 Servicios, S.A.", quien señala que en virtud de lo manifestado por el Sr. Presidente,
15 mociona para que el mismo se dé por leído, aprobado y se ordene su transcripción

16 en el acta. Sometida la moción a consideración de los accionistas, la misma es
17 aprobada por unanimidad de los Sres. accionistas presentes, por lo que a continua-

18 ción del acta se transcribe el texto ordenado del Estatuto Social aprobado (votos
19 computables: 465.070.360, votos afirmativos: 465.070.360). Acto seguido, el Sr.

20 Presidente pone a consideración de los Sres. accionistas el décimo cuarto punto del
21 Orden del Día que dice: **"XIV- AUTORIZACIÓN PARA INSCRIBIR LA REFORMA**

22 **DEL ESTATUTO SOCIAL (para este punto del orden del día la asamblea reviste**
23 **el carácter de extraordinaria)".** Toma la palabra la Sra. Marisa Varela Toba, repre-

24 sentante del accionista "Impregilo International Infrastructures N.V.", quien mociona
25 para que se apruebe autorizar a los Sres. Oscar Diego Zabalaga, Eduardo Pomsz-



N 015052824

tein, Alfredo Francisco Cantilo (h), Enrique Garda Olaciregui y Tomás Brave, para que, uno cualesquiera de ellos, proceda a realizar su inscripción y la del Texto Ordenado del mismo, ante los organismos competentes. Sometida la moción a consideración de los accionistas, la misma es aprobada por unanimidad de los Sres. accionistas presentes (votos computables: 465.070.360, votos afirmativos: 465.070.360). Toma la palabra el Sr. Presidente quien menciona que, habiéndose dado tratamiento a los puntos del Orden del Día que corresponden a la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, se levanta la sesión siendo las 17.50 horas.

ATENTO LO RESUELTO EN EL PUNTO DÉCIMO TERCERO DEL ORDEN DEL DIA, SE PROCEDE A TRANSCRIBIR EL TEXTO ORDENADO DEL ESTATUTO SOCIAL.

TEXTO ORDENADO DEL ESTATUTO SOCIAL: "ARTICULO PRIMERO. Nombre.

Domicilio. Nombre: La sociedad se denomina "AUTOPISTAS DEL SOL S.A.", ("la "Sociedad"). Domicilio: Tiene su domicilio legal en jurisdicción de la Ciudad Autónoma

de Buenos Aires. ARTICULO SEGUNDO. Duración. La Sociedad tiene una duración de treinta años, contados a partir de su inscripción en el Registro Público de Comercio o sea desde el 4 de febrero de 1994 o hasta el plazo de vigencia del Contrato de Concesión o sus prórrogas, si dicho plazo resulta mayor. ARTICULO TERCERO. Objeto. La Sociedad tiene por objeto exclusivo el cumplimiento del Contrato

de Concesión de Obra Pública suscripto el día 27 de septiembre de 1993 entre el Estado Nacional y Dragados y Construcciones S.A., Dycasa Dragados y Construcciones Argentina S.A.I.C.I., (hoy en día denominada Dycasa Sociedad Anónima),

Sideco Americana S.A.C.I.I.F., Impresit Girola y Lodigiani S.p.A., (hoy en día denominada Impregilo S.p.A.) e Iglys S.A. para la mejora, ampliación, remodelación, conservación, mantenimiento, explotación y administración del Acceso Norte a la ciudad de Buenos Aires (tal como se encuentra definido en el punto B) del Anexo I del de-

VIVIANA



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO O. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015052825

ESCRIBANO
MAT 3441

creto del Poder Ejecutivo Nacional Nro. 2637/92) en el marco de la ley Nro. 17.520 (según ley Nro. 23.696), y el Anexo A de la resolución del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos de la Nación Nro. 1485 de fecha 30 de diciembre de 1992. Para el cumplimiento de su objeto la Sociedad tiene plena capacidad para realizar las siguientes actividades: 1. Construcción: mediante la ejecución por sí o la contratación de terceros de toda clase de obras relativas a su objeto. 2. Comerciales: mediante la compra, venta, locación, importación y exportación de bienes de todo tipo, relacionados con su objeto social. 3. Financieras: mediante la concertación de contratos de mutuo, con o sin garantías de acuerdo a las exigencias legales o reglamentarias aplicables, a tal fin la Sociedad se encuentra autorizada a constituir hipotecas, prendas o cualquier otro tipo de derecho real; el otorgamiento de avales; la aceptación, descuento y/o redescuento de letras de cambio, giros y transferencias; la concertación de contratos de cuentas corrientes bancarias y comerciales; contraer empréstitos en forma pública a privada mediante la emisión de debentures o certificados o cualquier otro instrumento negociable, con sujeción a lo dispuesto en la Sección VIII de la Ley de Sociedades Comerciales o de la Ley Nro. 23.576 y su modificatoria, Ley Nro. 23.962; la realización de operaciones respecto de sus propias acciones o de acciones de terceros en las bolsas y mercados de valores del país y del extranjero y la realización de operaciones financieras con exclusión de las previstas en la ley Nro. 21.526. 4. Mandatos: mediante el ejercicio de representaciones o mandatos vinculados a su objeto social. La Sociedad puede adquirir derechos, contraer obligaciones y realizar toda clase de actos y negocios jurídicos relacionados con el cumplimiento de su objeto. "ARTÍCULO CUARTO. Capital Social. Características. Clases. Derecho de cada clase. Indivisibilidad. Registro. Monto: El capital social es de \$ 88.384.092 (pesos ochenta y ocho millones trescientos ochenta y



N 015052825

ta y cuatro mil noventa y dos), representado por 88.384.092 (pesos ochenta y ocho millones trescientos ochenta y cuatro mil noventa y dos) acciones. **Características:**

Las acciones son ordinarias, escriturales, de valor nominal un peso cada una con derecho a 1 (un) voto y 5 (cinco) votos según su clase. **Clases:** Las acciones están

categorizadas en las siguientes clases: A, B, C, D y E. Las acciones clase A, B y C tienen derecho a 5 (cinco) votos cada una y las acciones clase D y E tienen derecho

a 1 (un) voto cada una. La clase A está compuesta por 25.656.564 (veinticinco millones seiscientos cincuenta y seis mil quinientos sesenta y cuatro) acciones. La

clase B está compuesta por 6.290.287 (seis millones doscientos noventa mil doscientos ochenta y siete) acciones. La clase C está compuesta por 11.334.024 (once

millones trescientos treinta y cuatro mil veinticuatro) acciones. La clase D está compuesta por 26.554.267 (veintiséis millones quinientos cincuenta y cuatro mil doscientos

sesenta y siete) acciones. La clase E está compuesta por 18.548.959 (dieciocho millones quinientos cuarenta y ocho mil novecientos cincuenta y nueve) acciones.

Derechos de cada Clase: Las clases otorgan los siguientes derechos: las acciones clases A, B y C, privilegio en los derechos políticos consistentes en 5 votos por acción. Las clases A y B tienen derecho a elegir 2 (dos) directores titulares y 2 (dos)

directores suplentes en forma conjunta. La clase C tiene derecho a elegir 1 (un) director titular y 1 (un) director suplente. La clase D tiene derecho a elegir 1 (un) director titular y 1 (un) director suplente. La clase E tiene derecho a elegir 1 (un) director

titular y 1 (un) director suplente. En caso que en el futuro se decida la cotización de las acciones Clase A y/o B en mercados de valores, la sociedad deberá reformar su

estatuto social de modo que cada una de esas clases pueda tener su representación en el órgano de administración independientemente de la otra. También otorgan los derechos de preferencia establecidos en los Artículos Sexto y Noveno. Los

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



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO O. LOPEZ ZANELLI
M 113441
ESCRIBANO

N 015052826

LOPEZ ZANELLI
BUENOS AIRES
IAI 4981

titulares de acciones de la clase E reunidos en asamblea especial de la clase, podrán incorporar una parte o todas las acciones de sus respectivas tenencias en la citada clase E a la clase D, mediante la conversión de las mismas, exclusivamente en ocasión y con la finalidad de la venta o transferencia de dichas acciones clase E a un Tercero. Indivisibilidad: Las acciones son indivisibles y la Sociedad, en caso de copropiedad de alguna acción puede exigir la unificación de la representación para el ejercicio de los derechos y cumplimiento de las obligaciones sociales. Registro: El registro de las acciones debe ser llevado por Caja de Valores S.A. u otra entidad autorizada designada por la Sociedad en los términos previstos en el artículo 208 de la Ley de Sociedades Comerciales. Tercero significa respecto de la Sociedad y/o sus subsidiarias (i) cualquier persona física que no sea accionista, director, funcionario o empleado de los accionistas titulares de acciones clases A, B, C o E o cualquiera de sus Afiliadas, o familiar de los mismos y/o (ii) cualquier persona jurídica o entidad que no sea una Afiliada de los accionistas titulares de acciones clases A, B, C o E. El término "Afiliada" tiene el significado asignado al mismo en el Artículo Transitorio Primero". ARTICULO QUINTO. Capital social. Aumentos. Características de las acciones. Oferta Pública. Evolución. Información. Aumentos: Por decisión de la asamblea ordinaria el capital social puede aumentarse hasta el quíntuplo de su monto o sin limitación del mismo de acuerdo a lo establecido en el artículo 188 de la Ley de Sociedades Comerciales. La asamblea que resuelve tal aumento del capital social puede determinar que el mismo sea elevado a escritura pública. El acta que transcribe el aumento del capital social debe publicarse e inscribirse ante la autoridad de contralor. Características de las acciones: Los aumentos del capital social deben ser representados por acciones ordinarias, escriturales, con un valor nominal de \$1 (un peso) cada una y con derecho a un voto por acción. Oferta Pública: De acuerdo con



N 015052826

lo previsto en la cláusula quinta del Contrato de Concesión, una porción del aumento debe destinarse a la oferta pública. Dicha porción debe ser tal que una vez perfeccionado el aumento, al menos el 30 (treinta) por ciento del capital se encuentre en oferta pública. La Sociedad solo puede solicitar autorización de oferta pública y cotización de sus acciones ordinarias clase D, sin perjuicio de la autorización administrativa a la oferta pública de la totalidad del capital social cuya obtención sea necesaria a tal fin. Evolución del Capital Social: Información: En tanto la Sociedad esté autorizada a hacer oferta pública de sus acciones, la evolución del capital social de la Sociedad de por lo menos los tres últimos ejercicios debe figurar en los estados contables, conforme resulte de los aumentos de capital social inscriptos en el Registro Público de Comercio. ARTICULO SEXTO. Capital social. Suscripción y Modalidades de integración. Derecho de acrecer y de preferencia para suscribir. Proporcionalidad. Suscripción y Modalidades de integración: La suscripción de acciones debe efectuarse mediante la solicitud correspondiente la que no tiene efecto sino desde el día en que sea aceptada por el directorio. El hecho de ser suscriptor de acciones importa conocer y aceptar el estatuto social y lleva consigo la obligación de someterse a sus términos y al cumplimiento de las disposiciones legales en vigor. Toda suscripción e integración de capital puede hacerse en cualquiera de las modalidades siguientes, o bien combinando dos o más de ellas, sin que la presente enunciación sea limitativa, a saber: a) mediante la capitalización de reservas aprobadas por la asamblea, excluidas las reservas legales; b) mediante la capitalización de todo o parte de los beneficios aprobados por la asamblea c) para pagar dividendos en acciones liberadas; d) mediante la capitalización de un ajuste del capital social de conformidad con lo establecido en las Normas de la Comisión Nacional de Valores; e) mediante el aporte de nuevo capital por emisión de acciones a integrar

VIVIANA



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



ALFREDO L. LOPEZ ZANELLI
MAT. 5441
ESCRIBANO

N 015052827

ALFREDO L. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
MAY 1988

en dinero en efectivo; y/o f) mediante la emisión de acciones liberadas a entregar en pago total o parcial de adquisiciones de bienes o derechos o títulos de deuda o instrumentos negociables. En el caso de los incisos a), b) y c) las acciones emitidas deben repartirse a prorrata del valor integrado correspondiente a las acciones en circulación. Derecho de acrecer y de preferencia: En caso de emisión de nuevas acciones por haberse adoptado la modalidad establecida en el inciso e), los accionistas tienen el derecho de preferencia y de acrecer para suscribir las nuevas acciones que se emitan a prorrata de su tenencia accionaria. Este derecho puede ser limitado o suspendido en los casos particulares y de excepción que contempla el artículo 197 de la Ley de Sociedades Comerciales. El derecho de preferencia y de acrecer debe ser ejercido de acuerdo a lo siguiente: 1. Una vez autorizado el ingreso de la Sociedad al régimen de oferta pública y cotización de sus acciones, los titulares de acciones clases A, B y C sólo pueden ejercer sus derechos de suscripción preferente respecto del aumento de capital suscribiendo tantas acciones de la clase E como sea necesario para mantener la proporción de su participación en el total del capital social, computando, a estos efectos exclusivamente, las acciones clases A, B y C como si fueran acciones clase E. 2. Las acciones clase E que no hubieren sido suscriptas en ejercicio de derechos de preferencia emanados de acciones de esa clase – y de las clases A, B y C, conforme lo indicado en el apartado 1. anterior –, pueden ser suscriptas por aquellos accionistas de la clase D que hayan ejercido su derecho de suscripción preferente y hayan manifestado la intención de acrecer. En este supuesto, los accionistas suscriptores de las acciones clase E remanentes recibirán en sustitución acciones clase D. 3. Las acciones clase D deben ser ofrecidas en primer lugar a los accionistas titulares de acciones clase D. Si quedasen acciones sin suscribir, las mismas deben ser ofrecidas a los accionistas de las demás



N 015052827

clases que hubieren ejercido su derecho de suscripción preferente y hayan manifes-
tado la intención de acrecer en igualdad de derechos y de acuerdo a su participa-
ción en el capital social. 4. Los accionistas deben ejercer el derecho de suscripción
preferente y acrecer en el plazo establecido por el artículo 194 de la Ley de Socie-
dades Comerciales, o en el que resuelva en su caso la asamblea, indicando las
acciones que desean suscribir, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 194
primer párrafo in fine de la Ley de Sociedades Comerciales. El directorio debe in-
formar a los accionistas en forma fehaciente sobre el total de acciones no suscriptas
al vencimiento del plazo previsto por el artículo 194 de la Ley de Sociedades Co-
merciales o el que resuelva, en su caso, la asamblea. El directorio dentro de un pla-
zo de tres (3) días debe requerir por medio fehaciente a los accionistas que hayan
optado por suscribir nuevas acciones, a que éstos suscriban las mismas dentro del
plazo de diez días de recibida la notificación y procedan a su integración en la forma
y condiciones fijadas para dicha emisión. En el caso del inciso f), la emisión debe
ser resuelta por la asamblea en cuyo orden del día debe incluirse como punto espe-
cial, señalándose específicamente el objeto de la emisión y el monto de la misma.
En caso de que este estatuto se reformara y se autorizara la emisión de acciones
preferidas, los titulares de acciones ordinarias actuando como única clase con dere-
cho a un voto por acción tendrán derecho de suscripción preferente en la nueva
emisión en proporción al porcentaje de participación de cada accionista sobre el
total del capital social y derecho de acrecer sobre las acciones remanentes luego de
ejercido el derecho de suscripción preferente, si las hubiera, el que podrá ser ejerci-
do parcialmente o totalmente hasta agotarlas. ARTICULO SEPTIMO. Capital social.
Integración. Mora. La mora en la integración de las acciones se produce sin necesi-
dad de interpelación judicial o extrajudicial y por el mero vencimiento del plazo fijado

VIVIANAM I
EBC
MA



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



ALFREDO A. LOPEZ ZANELLI

MAT 3441

ESCRIBANO

N 015052828

o a falta de éste, por el transcurso de diez días corridos desde la fecha de intimación a integrar que realizare la Sociedad. (I) Cuando se trate de acciones clases A, B, C o E se puede optar por cualquiera de las siguientes alternativas, según lo resuelva el directorio de la Sociedad: a) reducir el compromiso de suscripción al monto efectivamente integrado; b) ofrecer la suscripción del saldo no suscrito a los restantes accionistas de la misma clase. Si ninguno de ellos aceptare asumir los derechos y obligaciones correspondientes, deben ser ofrecidos a los accionistas de las restantes clases a prorrata de su participación en el capital social, con excepción de los accionistas titulares de acciones clase D. En caso de que ninguno de los accionistas titulares de acciones clase A, B y C aceptare suscribir el saldo, la Sociedad deberá vender el mismo en remate público o por medio de un agente de Bolsa; y c) dejar sin efecto el compromiso de suscripción, con pérdida a favor de la Sociedad de las sumas integradas. (II) Si se tratare de acciones de la clase D se puede optar por cualquiera de las siguientes alternativas, según lo resuelva el directorio de la Sociedad: a) reducir el compromiso de suscripción al monto efectivamente integrado; b) ofrecer la suscripción del saldo no suscrito a los restantes accionistas de la misma clase. En caso de que ninguno de los accionistas aceptare suscribir el saldo, la Sociedad deberá vender el mismo en remate público o por medio de un agente de Bolsa; y c) dejar sin efecto el compromiso de suscripción, con pérdida a favor de la Sociedad de las sumas integradas. (III) La mora en la integración de las acciones de cualquier clase, provoca la caducidad del derecho de suscripción preferente del moroso. Las acciones en mora no tienen derecho a voto ni a dividendo. La transferencia de acciones cuyo capital no se encuentre totalmente integrado, queda sujeta a la aprobación previa del directorio. ARTICULO OCTAVO. Debentures y Obligaciones negociables. Derecho de preferencia. Debentures y Obligaciones negociables: La



N 015052828

Sociedad por decisión de la asamblea puede contraer empréstitos en forma pública a privada mediante la emisión de debentures o certificados o cualquier otro instrumento negociable, con sujeción a lo dispuesto en la Sección VIII de la Ley de Sociedades Comerciales o de la Ley Nro. 23.576 y su modificatoria, Ley Nro. 23.962 y a las condiciones que se establezcan en el momento de su emisión. Derecho de preferencia: Los accionistas de la Sociedad sin distinción de clases, a prorrata de su tenencia accionaria tienen derecho de preferencia y acrecer en su caso para suscribir debentures convertibles, obligaciones negociables convertibles o cualquier otra clase de títulos convertibles en acciones que emita la Sociedad. ARTICULO NOVENO. Capital social. Derecho de preferencia en caso de transferencia. La transferencia de las acciones de la Sociedad está sujeta a lo dispuesto por el Contrato de Concesión y en el caso de acciones clase A, B, C y E al derecho recíproco establecido en el presente Artículo. I. Transferencia: Se entiende por transferencia la venta, donación, permuta, transferencia por fusión, escisión o liquidación, excluyendo aquellas transferencias realizadas dentro de un mismo grupo económico, sin perjuicio de lo dispuesto en el Contrato de Concesión. II. Fijación del valor: El valor de transferencia de las acciones es fijado por el transferente, quien debe notificar a los restantes accionistas de las clases que tengan el derecho de preferencia establecido en el presente Artículo. Si algún accionista, titular de acciones de las clases que tengan el derecho de preferencia establecido en el presente Artículo, no estuviere de acuerdo, el precio de transferencia debe ser fijado por un banco de inversión (en adelante el "Banco de Inversión") elegido de común acuerdo entre dichos accionistas. De no llegar a un acuerdo sobre el Banco de Inversión debe ser elegido de acuerdo al siguiente procedimiento: 1) Los accionistas de las clases A, B y C deben proponer dos Bancos de Inversión de reconocido prestigio en la materia cada uno,

VIJIAN M I
ESC
MA



ACTUACIÓN NOTARIAL

LEY 404

ALFREDO M. LOPEZ ZANELLI

MAT 3441

ESCRIBANO



N 015052829

dentro de los cinco días hábiles de haber sido notificado al transferente su des-
acuerdo con el precio de transferencia propuesto. 2) Dentro de los dos días hábiles
subsiguientes se debe proceder, con la intervención de un escribano público desig-
nado por la Sociedad, a sortear el Banco de Inversión de entre los bancos que con-
forman la lista mencionada. 3) Si alguna de las clases A,B o C no propusiera el ban-
co dentro del plazo estipulado en 1), los bancos propuestos por la otra clase deben
ser los sorteados a efectos de designar al Banco de Inversión. El Banco de Inver-
sión debe emitir su dictamen dentro de los veinte días de haber sido seleccionado.
Una vez determinado el precio de las acciones, el transferente tiene derecho a de-
sistir de la operación, en cuyo caso son a su cargo los gastos que haya demandado
la fijación del precio. En caso contrario, dichos gastos deben afrontarse por la So-
ciedad. III. Procedimiento de transferencia: Aceptado el precio, o fijado el valor de
acuerdo a lo previsto en el inciso II del presente Artículo, el transferente debe: a)
ofrecer las acciones en primer lugar a los restantes titulares de acciones de su mis-
ma clase accionaria, haciéndoles saber en forma fehaciente la cantidad de acciones
que desea transferir y el precio fijado. Los restantes titulares de acciones de la mis-
ma clase accionaria tienen un plazo de 10 días hábiles, contados a partir de la fecha
de notificación para ejercer su opción. Si son varios los que ejercen la opción debe
adjudicárseles las acciones a prorrata de su tenencia accionaria dentro de la clase.
Si alguno o algunos accionistas ejercen la opción por un cupo menor al que les co-
rresponde según su tenencia accionaria dentro de la clase, el remanente debe ofre-
cerse al resto de los accionistas titulares de acciones de la misma clase que hubie-
ren ejercido su derecho de opción, a prorrata de su tenencia accionaria dentro de la
clase. Si dentro del plazo establecido para formalizar la operación alguno o algunos
de los accionistas desistiesen de su derecho de preferencia, las acciones que les



N 015052829

hubieran correspondido deben ofrecerse nuevamente a los accionistas titulares de acciones de la misma clase que hubieran ejercido su derecho de opción. Si son varios quienes optan también por el remanente debe aplicarse el criterio establecido precedentemente. El plazo para ejercer esta segunda preferencia comienza a correr desde que el transferente notifica a los accionistas interesados el desistimiento del accionista o accionistas que desisten, siguiéndose en adelante el procedimiento establecido en este Artículo. b) No ejercida la opción, las acciones deben ser ofrecidas mediante notificación fehaciente a todos los titulares de acciones de las clases que tengan el derecho de preferencia establecido en el Artículo Sexto. Para el ejercicio de este derecho de opción debe seguirse el procedimiento establecido en el punto a) antecedente. Si son varios los que ejercen la opción se les deben adjudicar las acciones ofrecidas a prorrata de sus tenencias accionarias. Si dentro del plazo establecido para formalizar la transferencia alguno o algunos de los interesados desistiesen de su derecho de preferencia, las acciones que les hubieran correspondido deben ofrecerse nuevamente, pero sólo a los accionistas titulares de la restante clase accionaria que hubiesen ejercido su derecho de opción. Si son varios quienes optan también por el remanente debe aplicarse el criterio establecido precedentemente. El plazo para ejercer esta segunda preferencia comienza a correr desde que el accionista transferente notifica a los accionistas interesados el desistimiento del accionista o accionistas que se retiran, siguiéndose en adelante el procedimiento establecido en este Artículo. c) En los casos previstos en los puntos a y b precedentes, el accionista transferente puede establecer la condición de que las acciones ofrecidas sean adquiridas en forma parcial o total. En caso de que luego de finalizado el procedimiento allí indicado, los restantes accionistas de la Sociedad no hubieran ejercido conjunta o individualmente el derecho de opción preferente por la totali-

VIVIAN M. ESC. M.



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404

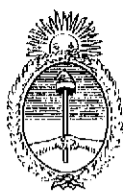


ALFREDO O. ROPEZ ZANELLI
MAT. 3441
ESCRIBANO

N 015052830

ALFREDO O. ROPEZ ZANELLI
MAT. 3441
ESCRIBANO

1 dad, o algunas de las acciones ofrecidas, el accionista transferente puede considerar
2 que los mismos no han ejercido la opción, quedando liberado para proceder según
3 lo dispuesto en el punto d subsiguiente. d) De no ejercerse la opción por ninguno de
4 los titulares de acciones clases A, B, C y E o, en su caso, no suscripto el correspon-
5 diente contrato de compraventa en el término fijado en la oferta, el transferente tie-
6 ne, por un plazo de sesenta días, la libre disposición de sus acciones a favor de
7 terceros. Vencido dicho plazo se considera que la transferencia no ha sido realiza-
8 da. En caso de realizarse un nuevo ofrecimiento de acciones, el accionista interesa-
9 do debe cumplir nuevamente con el procedimiento establecido en los incisos II y III
10 de este Artículo, sin perjuicio de que si la totalidad de los accionistas titulares de
11 acciones clases A, B, C y E decidiesen aceptar como precio de transferencia el es-
12 tablecido en la última justipreciación del Banco de Inversión o, tomando como base
13 dicho precio, fijen de común acuerdo con el transferente el precio de venta. En nin-
14 gún caso el precio de transferencia solicitado a los terceros puede ser inferior al es-
15 tablecido de acuerdo al presente Artículo. IV. La transferencia de acciones clase D
16 no está sujeta al derecho de preferencia previsto en este Artículo. ARTICULO DE-
17 CIMO. Derecho de opción en caso de concurso preventivo o quiebra de un accionis-
18 ta. En caso de concurso preventivo o quiebra de alguno de los accionistas titulares
19 de acciones clases A, B, C o E los restantes accionistas titulares de acciones clases
20 A, B, C o E están facultados para ejercer la opción establecida en el Artículo prece-
21 dente. El plazo para ejercerla comienza luego de transcurridos diez días hábiles
22 contados desde la fecha en que los restantes accionistas titulares de acciones de
23 las mencionadas clases hubiesen sido informados de la presentación en concurso
24 preventivo o se encontrare firme el decreto de quiebra. Con posterioridad, se debe
25 seguir el procedimiento establecido en el Artículo precedente. ARTICULO DECIMO



N 015052830

PRIMERO. Restricciones a la cesión y/o transferencia de acciones. Los accionistas
de la Sociedad no pueden ser sociedades, empresas, directivos, accionistas o em-
pleados de cualquier sociedad concesionaria de otro acceso comprendido en la
Resolución Nro. 1485/92. Queda expresamente prohibido a los directivos y emplea-
dos de la Sociedad adquirir por sí o por terceros las acciones que ésta emita. Queda
asimismo expresamente prohibido a la Sociedad, a sus accionistas y a sus directi-
vos y empleados, adquirir por sí o por terceros las acciones que se ofrezcan en bol-
sas y mercados de valores correspondientes a sociedades concesionarias de cual-
quiera de los otros accesos comprendidos en la Resolución del Ministerio de Eco-
nomía y Obras y Servicios Públicos Nro. 1485/92. Estas restricciones (i) no son apli-
cables a las acciones clase D (una vez que éstas se encuentren bajo el régimen de
oferta pública y cotización), y (ii) quedarán sin efecto si así lo autoriza la Autoridad
de Aplicación del Contrato de Concesión que es el objeto de la Sociedad. "ARTÍCULO
DECIMO SEGUNDO. Administración. Directorio. Designación. Remoción. La
dirección y administración de la Sociedad está a cargo de un directorio compuesto
por cinco (5) directores titulares e igual número de suplentes designados de acuerdo
al siguiente procedimiento: Constituida la asamblea, y en oportunidad de tratar el
correspondiente punto del orden del día, los accionistas titulares de acciones de las
clases A y B deben elegir en forma conjunta, la cantidad de dos directores titulares
e igual número de suplentes; los accionistas titulares de acciones clase C deben
elegir un director titular y un suplente; los accionistas titulares de acciones clase D
deben elegir un director titular y un suplente; y los accionistas titulares de acciones
clase E deben elegir un director titular y un suplente. En caso que en el futuro se
decida la cotización de las acciones Clase A y/o B en mercados de valores, la so-
ciedad deberá reformar su estatuto social de modo que cada una de esas clases

VIVIANA



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404

ALFREDO C. LOPEZ ZANELLI

MA: 3441

ESCRIBANO



N 015052831

LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
MA: 4981

1 pueda tener su representación en el órgano de administración independientemente
2 de la otra. Si no comparecieren accionistas titulares de una clase de acciones, o
3 compareciendo no resuelvan la elección del o los directores correspondientes a di-
4 cha clase, éste o éstos deben ser elegidos por los accionistas de las restantes cla-
5 ses en conjunto. Sin perjuicio de ello, los directores así designados serán conside-
6 rados como elegidos por la clase de acciones ausente o que no haya ejercido su
7 derecho a voto, en la asamblea de accionistas de que se trate. En caso de muerte,
8 ausencia, renuncia, remoción, incapacidad o cualquier otro impedimento respecto
9 de algún/os directores titulares, los directores suplentes elegidos por los accionistas
10 titulares de la misma clase, deben reemplazar a los mismos, en cuyo caso el reem-
11 plazo es automático con la sola presencia del suplente en la reunión, lo cual debe
12 ser informado a la Comisión Nacional de Valores de conformidad con lo establecido
13 en las Normas de dicho organismo. Los directores en su primera sesión deberán
14 designar, por mayoría absoluta de los directores presentes, un presidente y un vice-
15 presidente que debe reemplazar al primero en caso de muerte, ausencia, renuncia,
16 remoción, incapacidad o cualquier otro impedimento, lo cual debe ser informado a la
17 Comisión Nacional de Valores de conformidad con lo establecido en las Normas de
18 dicho organismo. Remoción: La remoción de uno o más directores, sujeto a los re-
19 quisitos de quórum aplicables, podrá ser dispuesta únicamente por mayoría de vo-
20 tos de los titulares de las acciones de la clase de acciones que lo eligió o que debió
21 haberlos elegido de haber asistido a la asamblea de accionistas, con excepción de
22 los supuestos previstos en los artículos 264 y 276 de la Ley de Sociedades Comer-
23 ciales". ARTICULO DECIMO TERCERO. Directorio. Mandato. Garantía. Remunera-
24 ción. Directores delegados. Asignación de funciones. Reuniones. Convocatoria.
25 Quórum. Representantes. Facultades. Mandato: El mandato del directorio se ex-



N 015052831

tiende durante tres ejercicios. Garantía: En garantía de su gestión cada director debe depositar en la sede social la suma de \$1.000 (pesos un mil) en dinero efectivo o en títulos de la deuda pública. Remuneración: La asamblea debe fijar la remuneración del directorio de conformidad con lo dispuesto en el artículo 261 de la Ley de Sociedades Comerciales y en el Libro I, Capítulo III de las Normas de la Comisión Nacional de Valores. Directores delegados: El directorio puede designar en su seno directores delegados con las funciones de gerentes generales o especiales, en los términos del artículo 270 de la Ley de Sociedades Comerciales. Asignación de funciones: La asamblea puede designar funciones en forma personal a uno o más miembros del directorio en los términos del artículo 274 de la Ley de Sociedades comerciales. Reuniones: El directorio debe reunirse por lo menos una vez cada tres meses. También debe hacerlo a requerimiento de cualquiera de sus miembros. Convocatoria: Las reuniones de directorio deben ser convocadas por el presidente, o vicepresidente en su caso, a pedido de cualquier director, mediante notificación fehaciente cursada a los restantes directores titulares, dirigida al domicilio que los mismos deben denunciar en la Sociedad en oportunidad de aceptar el cargo. La convocatoria debe hacerse conocer por lo menos con cinco (5) días hábiles de anticipación con indicación del orden del día de la reunión de directorio a la que se convoca, así como también toda la información necesaria relativa a los antecedentes de las cuestiones a tratar. Quórum: El quórum del directorio es el de la mayoría de sus miembros y sus resoluciones se deben adoptar por mayoría de votos presentes. Cada director tiene derecho a un voto. En caso de empate el voto del presidente, o en su caso del vicepresidente en ejercicio, es decisivo. En caso de empate en una reunión a la que no haya concurrido el presidente o en su caso el vicepresidente, cualquiera de los directores que hayan asistido a la reunión puede convocar a

VIVIANAM
ES



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO O. LOPEZ ZANELLI
MA. 3441
ESCRIBANO

N 015052832

LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
AAN 1981

1 una nueva reunión de directorio que debe tener lugar dentro de las cuarenta y ocho
2 horas de la reunión en la que se haya dado el empate. A dicha reunión se debe
3 convocar al presidente y en ausencia de éste al vicepresidente, quienes están obli-
4 gados a concurrir salvo justa causa. Representantes: Los directores pueden hacer-
5 se representar por otro director, siendo responsable el representado como si hubie-
6 ra votado personalmente. El poderdante no es computado a los efectos de la ob-
7 tención del quórum. Facultades: El directorio, en ejercicio de sus funciones debe
8 intervenir, analizar y resolver todas aquellas cuestiones que le conciernen como
9 administrador de la Sociedad. Los directores individualmente podrán en todo mo-
10 mento acceder a los libros societarios, registros contables y demás documentación
11 relacionada con la actividad de la Sociedad, pudiendo efectuar las copias de los
12 mismos que consideren necesarias. Los directores pueden solicitar que consten en
13 actas las opiniones por ellos vertidas respecto de cualquier materia tratada o resuel-
14 ta en el curso de una reunión. Dentro del plazo de ciento veinte (120) días de finali-
15 zado cada ejercicio económico, se entregará a los directores estados contables
16 consolidados de la Sociedad, auditados de acuerdo con los principios de contabili-
17 dad generalmente aceptados en Argentina. ARTICULO DECIMO CUARTO. Repre-
18 sentación Legal. La representación legal de la Sociedad le corresponde al presiden-
19 te del directorio o al vicepresidente en caso de muerte, ausencia, renuncia, remo-
20 ción, incapacidad o cualquier otro impedimento del primero. En ejercicio de la repre-
21 sentación legal de la Sociedad el presidente, o en su caso, el vicepresidente, pue-
22 den celebrar en nombre de la Sociedad toda clase de actos jurídicos tendientes al
23 cumplimiento del objeto social, incluso aquellos para los cuales la ley exige poderes
24 especiales conforme lo dispone el artículo 1881 del Código Civil y el artículo 9 del
25 decreto ley No. 5965/63. El directorio puede nombrar comisiones de dos o más



N 015052832

miembros y delegar en ellas facultades especiales, en los asuntos que son de su
competencia, fijando las normas de procedimiento a cumplir. Puede asimismo de-
signar uno o más de sus miembros, con o sin el carácter de directores delegados,
confiándoles como tales determinadas funciones ejecutivas o la representación de
la misma dentro del país o en el extranjero y retribuir esos servicios extraordinarios,
ad referéndum de la asamblea, siempre que estos tengan una relación directa e
inmediata con el objeto social, con cargo a gastos generales. En tales casos, el di-
rectorio debe acordar las facultades y poderes que crea necesario y conveniente
asignar. El directorio debe, en ambos casos, vigilar su actuación. Toda actuación de
los representantes legales para obligar válidamente a la Sociedad debe contar con
la correspondiente decisión previa del directorio. Para absolver posiciones en sede
judicial o administrativa, la representación legal corresponde al presidente o a quien
lo reemplace o a gerentes generales o gerentes especiales facultados para actuar
en los términos del artículo 270 de la Ley de Sociedades Comerciales siempre y
cuando entre las facultades que se le atribuyan esté la de absolver posiciones. AR-
TICULO DECIMO QUINTO. Comité Ejecutivo. La gestión de los negocios ordinarios
de la Sociedad está a cargo de un comité ejecutivo integrado por 3 (tres) miembros
titulares y 3 (tres) suplentes designados por el directorio de entre sus miembros titu-
lares o suplentes. El comité ejecutivo debe actuar bajo la vigilancia del directorio. El
mandato de los miembros del comité ejecutivo se extiende durante 3 ejercicios, pu-
diendo ser reelegidos indefinidamente. Las reuniones de comité ejecutivo pueden
convocarse por cualquier miembro, mediante notificación fehaciente cursada a los
restantes, dirigida al domicilio que los mismos deben denunciar en la Sociedad en
oportunidad de aceptar el cargo. La convocatoria debe hacerse conocer por lo me-
nos con cinco (5) días corridos de anticipación. El quórum del comité ejecutivo es el

VIVIANAM
ES
A



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI
MAT 5441
ESCRIBANO

N 015052833

LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
MAT 4981

de la mayoría de sus miembros y sus resoluciones se deben adoptar por mayoría de votos presentes, previéndose que cada miembro tiene derecho a un voto. En especial, las facultades y atribuciones del comité ejecutivo son las siguientes: (a) implementar las políticas decididas por el directorio de la Sociedad; (b) confeccionar los presupuestos económicos y financieros necesarios para la ejecución del objeto del contrato de concesión, las correspondientes obras, y/o cualquier otro contrato vinculado con el giro propio de la Sociedad sujeto a su aprobación por el directorio de la Sociedad; (c) seleccionar contratistas y subcontratistas de tareas específicas, llamar a concurso elaborando los pliegos pertinentes propuestos por las gerencias; (d) supervisar el desarrollo de las obras; (e) suministrar al directorio la información que le sea requerida; (f) proponer al directorio la delegación de facultades (mandatos); (g) actuar ante las instituciones bancarias oficiales o privadas, pudiendo abrir cuentas; (h) confeccionar la memoria, inventario, balance general y cuentas de gastos y recursos; (i) recurrir al asesoramiento que resulte necesario recurriendo a personas especializadas para el mejor cumplimiento de los fines de la Sociedad; (j) intervenir en la formulación de los eventuales reclamos sustanciales que se hagan a la Sociedad, y en las renegociaciones, modificaciones y eventuales futuras modificaciones del Contrato de Concesión; (k) nombrar y remover a los gerentes que se desempeñaren según las instrucciones que el comité ejecutivo debe dictar fijando sus remuneraciones; (l) firmar la correspondencia y todo título o instrumento civil y comercial que el directorio le autorice; (m) representar a la Sociedad en los asuntos judiciales y administrativos, con facultad de absolver posiciones, sin perjuicio de las facultades del directorio para designar representante legal. ARTICULO DECIMO SEXTO. Comisión fiscalizadora. La comisión fiscalizadora está integrada por tres síndicos titulares y tres síndicos suplentes, elegidos por la asamblea, sin distinción



N 015052833

de clases de acciones. Los síndicos duran tres ejercicios en sus funciones y su renovación se producirá por tercios cada ejercicio y pueden ser reelectos indefinidamente. En caso de ausencia de un síndico titular, el reemplazo es automático con la sola presencia del suplente en la reunión, lo cual debe ser informado a la Comisión Nacional de Valores de conformidad con lo establecido en las Normas de dicho organismo. Las funciones de la comisión fiscalizadora son las que determinan los artículos 294 y 295 de la Ley de Sociedades Comerciales. La comisión fiscalizadora debe reunirse como mínimo trimestralmente y puede ser citada por cualquiera de los síndicos titulares. Sesiona válidamente con la presencia de la mayoría de sus integrantes y sus decisiones deben ser adoptadas por simple mayoría de votos presentes, sin perjuicio de los derechos que por ley corresponden individualmente a cada síndico y de lo previsto en la última parte del artículo 290 de la Ley de Sociedades Comerciales. La remuneración de los síndicos es fijada por la asamblea ordinaria con arreglo a lo dispuesto por la legislación vigente y las disposiciones estatutarias aplicables. La remoción de uno o más síndicos debe ser dispuesta por la asamblea ordinaria. La comisión fiscalizadora debe elegir por mayoría absoluta de integrantes presentes un presidente entre los elegidos por la asamblea como síndicos titulares, el cual debe presidir las sesiones del órgano. El presidente además representa a la comisión fiscalizadora ante el directorio y la asamblea sin que ello obste a la concurrencia de los otros dos síndicos a las reuniones de los órganos mencionados. En caso de muerte, ausencia, renuncia, remoción, incapacidad o cualquier otro impedimento que padeciere un síndico titular, éste debe ser reemplazado por el síndico suplente que decida la comisión fiscalizadora con la mayoría absoluta de los votos de los síndicos presentes, lo cual debe ser informado a la Comisión Nacional de Valores de conformidad con las Normas de dicho organismo.

VIVIANA M
ES
A



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015052834

LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
MAT 498

En caso de no alcanzarse la mayoría propuesta, la decisión debe quedar a cargo de la asamblea. ARTICULO DECIMO SEPTIMO. Asambleas. La asamblea de accionistas es el órgano soberano de decisión. Convocatoria: las asambleas deben convocarse de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 237 de la Ley de Sociedades Comerciales. Solamente la asamblea ordinaria de accionistas puede ser convocada simultáneamente en primera y segunda convocatoria. Si lo fuera para el mismo día la segunda convocatoria debe ser realizada con un intervalo no inferior de una hora de la fijada para la primera. Las convocatorias a asamblea general ordinaria o extraordinaria en primera o segunda citación, deben hacerse por medio de anuncios que deben publicarse en el Boletín Oficial y en uno de los diarios de mayor circulación, conforme a las disposiciones legales y reglamentarias vigentes en cada oportunidad, debiendo expresarse en los avisos los recaudos que especifica el artículo 237 de la Ley de Sociedades Comerciales. Las asambleas ordinarias deben convocarse por el directorio dentro de los cuatro meses subsiguientes al cierre de cada ejercicio y en cualquier momento en los casos en que la ley así lo autorice. La asamblea extraordinaria debe reunirse: a) siempre que el directorio lo crea necesario; b) cuando deba tratar los asuntos a que se refiere el artículo 235 de la Ley de Sociedades Comerciales; c) cuando la comisión fiscalizadora lo juzgue necesario; d) Cuando lo solicite un número de accionistas que represente por lo menos el cinco por ciento del capital social, los que deberán expresar los temas a tratar. En este supuesto, el directorio o la comisión fiscalizadora deben convocar a la asamblea para que se reúna en el plazo máximo de cuarenta días de recibida la solicitud. Si el directorio o la comisión fiscalizadora omiten hacerlo, la convocatoria puede realizarse por decisión de la autoridad de contralor o judicialmente y e) cuando hubiere de tomarse alguna resolución no prevista ni por este estatuto ni por la ley. Lugar: Las asam-



N 015052834

bleas ordinarias o extraordinarias deben reunirse en la sede social o en el lugar que
corresponda a la jurisdicción del domicilio social. Quórum y Mayorías: Los artículos
243 y 244 de la Ley de Sociedades Comerciales rigen el quórum y la mayoría determi-
nados según la clase de asamblea excepto el quórum de la asamblea extraordinaria en
segunda convocatoria, que se considera constituida cualquiera sea el número de ac-
cionistas presentes con derecho a voto. Decisiones que afectan a las clases: Cuando
la asamblea deba adoptar resoluciones que afecten los derechos de una clase de
acciones, debe requerirse el consentimiento o ratificación de dicha clase, que debe
hacerlo en asamblea especial regida por las normas establecidas para las asam-
bleas ordinarias en este estatuto y en la Ley de Sociedades Comerciales. ARTICU-
LO DECIMO OCTAVO. Asambleas. Requisitos para la asistencia. Para asistir a las
asambleas, los accionistas deben depositar en la Sociedad un certificado de depósi-
to o constancia de las cuentas de acciones escriturales, librado al efecto por un
banco, caja de valores u otra institución autorizada, para su registro en el libro de
asistencia a asambleas, con no menos de 3 días hábiles de anticipación al de la
fecha fijada para la celebración de la asamblea. La Sociedad les debe entregar los
comprobantes necesarios de recibo, que sirven para la admisión a la asamblea. Los
titulares de acciones escriturales cuyo registro sea llevado por la propia Sociedad,
quedan exceptuados de la obligación de depositar o presentar certificados o cons-
tancias, pero deben cursar comunicación para que se los inscriba en el libro de asis-
tencia con no menos de 3 días hábiles de anticipación al de la fecha fijada para la
celebración de la asamblea. Los accionistas pueden asistir personalmente o hacer-
se representar mediante carta poder. ARTICULO DECIMO NOVENO. Asambleas.
Oponibilidad de las decisiones tomadas por la asamblea. Las resoluciones que de
conformidad con los estatutos se tomen en las asambleas ordinarias y extraordina-

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

VIVIANAM
ESC



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI
MAT 3443
ESCRIBANO

N 015052835

rias son oponibles a la totalidad de los accionistas de la Sociedad, hayan o no concurrido a ellas, sean o no disidentes, salvo los derechos reconocidos por los artículos 244, 245 y 251 de la Ley de Sociedades Comerciales. ARTICULO VIGESIMO.

Asambleas. Funcionamiento. Presidencia. Orden del día. Las asambleas son presididas por el presidente del directorio o por el vicepresidente en su caso y, en ausencia de ambos, por el director de mayor antigüedad en el cargo o por quien designe

la asamblea. Actúa como secretario el que ocupe este puesto en el directorio o en su defecto un secretario ad-hoc designado por la presidencia. El directorio debe fijar el orden del día de las asambleas generales y no pueden ser puestos en discusión

otros puntos que no sean los que el directorio o la comisión fiscalizadora hayan determinado. Las resoluciones de las asambleas generales deben asentarse en el libro de actas rubricado, firmadas por el presidente de la asamblea, el secretario y

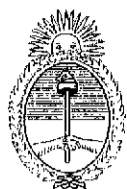
dos accionistas designados al efecto por la asamblea. ARTICULO VIGESIMO PRIMERO. Cierre del ejercicio. El ejercicio social cierra el día 31 de diciembre de cada año. A esta fecha se confeccionan los estados contables conforme a las disposiciones

legales en vigencia y normas técnicas de la materia. ARTICULO VIGESIMO SEGUNDO. Distribución de utilidades. Las utilidades líquidas y realizadas que resulten del balance anual, luego de cubiertos los gastos, amortizaciones y reservas que

el directorio considere convenientes deben destinarse: 1) al fondo de reserva legal el 5% (cinco por ciento) hasta alcanzar el 20% (veinte por ciento) del capital social;

2) a la remuneración de los miembros del directorio. Esa retribución así como la que pudiere corresponderles por el ejercicio de comisiones especiales o funciones técnico-administrativas deben ajustarse a lo dispuesto por el artículo 261 de la Ley de

Sociedades Comerciales. Si en algún ejercicio no hubiera utilidades o éstas fueran insuficientes para que el directorio perciba una suma equitativa en concepto de re-



N 015052835

tribución la asamblea de accionistas puede fijar esas retribuciones con cargo a gas-
tos generales; 3) a la remuneración de la comisión fiscalizadora; 4) el saldo, en todo
o en parte, a dividendo de las acciones ordinarias o a fondos de reservas facultati-
vas, de previsión, a cuenta nueva o al destino que determine la asamblea. Los divi-
dendos deben pagarse a prorrata de las respectivas integraciones. El pago de divi-
dendos debe efectuarse dentro de los plazos establecidos por las Normas de la
Comisión Nacional de Valores. La Sociedad puede disponer la distribución de divi-
dendos anticipados de conformidad con la legislación vigente. Los dividendos no
cobrados prescriben a los tres años, contados desde la fecha en que fueron pue-
tos por el directorio a disposición de los accionistas y quedan en beneficio de la So-
ciedad. ARTICULO VIGESIMO TERCERO. Disolución. Los supuestos previstos en
el artículo 94 de la Ley de Sociedades Comerciales pueden provocar la disolución
de la Sociedad. Producida la disolución, la liquidación puede ser efectuada por el
directorio o por quien designe la asamblea bajo la vigilancia de la comisión fiscaliza-
dora y el Órgano de Control, esto último para el supuesto en que subsistan obliga-
ciones emergentes de la Concesión para con el Concedente. Cancelado el pasivo y
reembolsado el capital, el remanente debe repartirse entre los accionistas a prorrata
de sus tenencias accionarias. ARTICULO VIGESIMO CUARTO. Reglamento. La
asamblea puede establecer un reglamento en los términos del artículo 167 de la Ley
de Sociedades Comerciales. El mismo debe ser inscripto en oportunidad de su
promulgación. ARTICULO VIGESIMO QUINTO. Autoridad de Aplicación. Faculta-
des. Auditoría. Sin perjuicio de la intervención que le corresponde al Órgano de
Control de Concesiones Viales, la transferencia de acciones a terceros, los cambios
de titularidad de las acciones, con excepción del cambio de titularidad de las accio-
nes clase D una vez que hayan sido autorizadas a la oferta pública y admitidas a



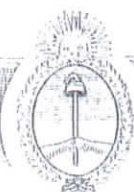
ACTUACION NOTARIAL

LEY 404

ALFREDO LOPEZ ZANELLI

MAT. 3441

ESCRIBANO



N 015052836

LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
MAT. 3441

cótzar en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, y la modificación del estatuto social deben contar con la aprobación previa de la Autoridad de Aplicación, salvo que esta exigencia sea derogada o modificado el Contrato de Concesión. Auditoria: La Sociedad debe ser auditada por una firma de auditores de primer nivel designada por la asamblea con la aprobación del Órgano de Control de Concesiones Viales.

ARTICULO VIGÉSIMO SEXTO. I Comité de Auditoria. Capacidad. Designación.

Mandato. I. La Sociedad debe contar con un Comité de Auditoría según lo previsto en el Decreto 677/2001 y su reglamentación, el cual debe estar compuesto por tres miembros del directorio con experiencia en temas empresarios, financieros o contables. La mayoría de los miembros del Comité de Auditoría, titulares y suplentes, deben investir la condición de independiente en toda circunstancia, conforme a los criterios que determina la Comisión Nacional de Valores. El directorio debe designar suplentes en igual o menor número que los titulares y por el mismo plazo a fin de llenar las vacantes que se produjeran en el orden de su elección, en cuyo caso el reemplazo será automático con la sola presencia del suplente en la reunión. El mandato de los miembros del Comité de Auditoría se extiende durante un ejercicio.

II. Comité de Auditoria. Autoridades. Reunión: El Comité de Auditoría en su primera sesión debe designar un presidente y un vicepresidente, quien reemplaza al presidente en caso de ausencia, impedimento, incapacidad o fallecimiento del primero. El Comité de Auditoría debe reunirse por lo menos una vez cada tres meses. También debe hacerlo a requerimiento de cualesquiera de sus miembros. Las reuniones del Comité de Auditoría deben convocarse por el presidente o vicepresidente, en su caso, mediante notificación fehaciente cursada a cada miembro titular, dirigida al domicilio que los mismos deben denunciar a la Sociedad en oportunidad de aceptar el cargo. La convocatoria debe hacerse conocer por lo menos con 72 (setenta y



N 015052836

dos) horas de anticipación. El quórum del Comité de Auditoría es de la mayoría absoluta de sus miembros. Las decisiones deben tomarse por mayoría de votos presentes. En caso de empate decide el voto del presidente o, en su caso el del vicepresidente. Las resoluciones del Comité de Auditoría deben asentarse en el libro respectivo, firmadas por todos los presentes en la reunión. III. Atribuciones y deberes: Son deberes y atribuciones del Comité de Auditoría aquellas indicadas en las normas, reglamentaciones y modificaciones correspondientes. ARTICULO VIGESIMO SEPTIMO. Oferta pública obligatoria. La Sociedad no está adherida al régimen estatutario optativo de Oferta Pública de Adquisición Obligatoria previsto en el artículo 24 del Decreto 677/01. ARTICULO TRANSITORIO PRIMERO: Derechos Especiales a favor de los Titulares de Acciones Ordinarias Clase D. (I) Definiciones: Los siguientes términos tienen, exclusivamente con relación al presente Artículo, el significado que a continuación se les asigna: (a) "Afilada": significa la o las Personas Controladas por, Controlantes de o Sujetas a Control común con, el titular o Persona respecto de quien se determina tal carácter. (b) Los términos "Control", "Controladas", "Controlantes" o "Sujetas a Control común", cuando se utilizan respecto de una Persona, significan detentar, directa o indirectamente, la titularidad del capital social, por contrato o por otro título, el derecho a designar y/o remover la mayoría de los miembros del directorio u otro órgano de gobierno de dicha Persona o que de otra manera controla o tiene la facultad de dirigir o disponer que se dirija la administración y políticas de dicha Persona. (c) "Cambio de Control": significa (i) la venta directa o indirecta, leasing, canje o cualquier otra transferencia de todos o sustancialmente todos los activos de la Sociedad a cualquier Persona o grupo de Personas, actuando en forma individual o concertada como grupo (un "Grupo de Personas") distinto de los Accionistas Principales, o sus Afiladas; (ii) que una Persona o

ANEXOS
13



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI

MA 3441

ESCRIBANO

N 015052837

LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
MAT. 4986

Grupo de Personas distintos de los Accionistas Principales y/o sus Afiliadas resulte, como consecuencia de una oferta de adquisición o canje, adquisiciones en el mercado, adquisiciones negociadas en forma privada, fusión, consolidación u otra forma de negocio societario, o de cualquier otra manera, directa o indirectamente, titular del Capital Social de la Sociedad que represente más del 50% de los derechos de voto de los títulos emitidos por la Sociedad con derecho a voto en la elección de directores, o que de cualquier manera tenga derecho a dirigir el ejercicio de dichos derechos a voto; o (iii) excepto por los supuestos de rescate de la concesión de que es titular la Sociedad con arreglo al Contrato de Concesión, cuando la República Argentina o cualquier de sus provincias o municipalidades, incluyendo sociedades del estado, mixtas o entidades públicas, resulte como consecuencia de una oferta de adquisición o canje, adquisiciones en el mercado, adquisiciones negociadas en forma privada, o de cualquier otra manera, directa o indirectamente, titular de Capital Social de la Sociedad que represente más del 50% de los derechos de voto de los títulos emitidos por la Sociedad con derecho a voto en la elección de directores, o que de cualquier manera tenga derecho a dirigir el ejercicio de dichos derechos a voto. (d) "Persona": significa cualquier persona física o persona jurídica, fiduciario, entidad, cualquier estado nacional, provincial o municipal o ente dependiente de los mismos con capacidad jurídica suficiente para adquirir acciones de una sociedad anónima concesionaria del Estado Nacional. (e) "Accionistas Principales": significa Aurea Concesiones de Infraestructuras S.A., Grupo Dragados S.A., Dycasa Sociedad Anónima e Impregilo International Infraestructures N.V., o Abertis Infraestructuras S.A.. (f) "Capital Social": significa con respecto a cualquier Persona cualquier y todo título accionario, interés, derecho de participación, o derechos equivalentes en el capital social de dicha Persona (cualquiera sea la denominación), otorguen o no



N 015052837

derecho a voto, incluyendo sin limitación la totalidad de las acciones ordinarias y/o preferidas, u opciones canjeables o convertibles en cualquiera de los títulos mencionados. (g) "Participación Significativa": significa respecto de la Sociedad, la adquisición por cualquier Persona o Grupo de Personas distintos de los Accionistas Principales y/o sus Afiliadas, directa o indirectamente, por cualquier medio o título, acciones clase A, B, C y/o E (y/o acciones clase D resultantes de la conversión de acciones clase E conforme lo establecido en el Artículo Cuarto "Derechos de cada Clase") de la Sociedad, o cualquier otro título convertible en acciones clase A, B, C y/o E (y/o acciones clase D resultantes de la conversión de acciones clase E conforme lo establecido en el Artículo Cuarto "Derechos de cada Clase") de la Sociedad y que como consecuencia de dicha adquisición, el adquirente resulte titular o ejerza Control sobre acciones clase A, B, C y/o E (y/o acciones clase D resultantes de la conversión de acciones clase E conforme lo establecido en el Artículo Cuarto "Derechos de cada Clase") de la Sociedad que, sumadas a sus tenencias anteriores representen por lo menos en total el veintidós por ciento (22%) del Capital Social de la Sociedad o el treinta y cinco por ciento (35%) de los derechos a voto; (II) Derecho de Participación en una Venta: En caso de que cualquier Persona o Grupo de Personas distintos de los Accionistas Principales y/o sus Afiliadas (en adelante definidos como el "Adquirente") se proponga adquirir de cualquier titular de acciones clases A, B C y/o E (el "Transferente") en una transacción o serie de transacciones, sea en forma voluntaria (mediante venta, cesión, o cualquier otra forma de enajenación o disposición, a título oneroso) o forzada (como consecuencia de remate o subasta judicial o de cualquier otro medio de ejecución) una cantidad de acciones clases A, B, C o E (y/o acciones clase D resultantes de la conversión de acciones clase E conforme lo establecido en el Artículo Cuarto "Derechos de cada Clase") que

VIVIANAM
ES



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI

MAI 3441

ESCRIBANO

N 015052838

representen una Participación Significativa, los accionistas titulares de acciones clase D tienen derecho a vender al Adquirente, y el Adquirente está obligado a comprar, mediante una oferta pública de adquisición (la "Oferta Pública de Adquisición"), acciones clase D de la Sociedad en las cantidades, términos y condiciones que se establecen en los apartados siguientes. Las acciones clase A, B C y/o E (y/o acciones clase D resultantes de la conversión de acciones clase E conforme lo establecido en el Artículo Cuarto "Derechos de cada Clase") de la Sociedad a ser adquiridas directa o indirectamente por el Adquirente se definen como las "Acciones Transferidas". (III) Cantidad de Acciones Clase D a adquirir: El Adquirente está obligado a realizar la Oferta Pública de Adquisición de un número de acciones clase D (salvo en caso de que como consecuencia de la transferencia de la Participación Significativa ocurriera un Cambio de Control, en cuyo caso se debe estar a lo establecido en el apartado (VI) siguiente) equivalente al producto de multiplicar (i) el número total de acciones clase D por (ii) una fracción, (a) cuyo numerador es el número total de Acciones Transferidas y (b) cuyo denominador es el capital social representado por la totalidad de las acciones clases A, B, C y E emitidas por la Sociedad (el "Número de Acciones a Adquirir"). En caso de que bajo la Oferta Pública de Adquisición de acciones clase D, los accionistas ofrecieran un número mayor de acciones clase D al Número de Acciones a Adquirir, el Adquirente está obligado a adquirir el Número de Acciones a Adquirir a prorrata entre quienes hubiesen aceptado vender sus acciones clase D bajo la Oferta Pública de Adquisición. (IV) Precio por acción clase D: (A) Si el Adquirente con carácter previo o simultáneamente con la adquisición de las Acciones Transferidas efectuara la Oferta Pública de Adquisición, el precio de compra pagadero por cada acción clase D debe ser fijado en el monto que resulte de dividir (i) el precio total a pagar por el Adquirente por las Acciones Transferidas por



N 015052838

(ii) el número total de Acciones Transferidas. (B) Si el Adquirente hubiere alcanzado una Participación Significativa mediante una serie de transacciones en las cuales no hubiera efectuado una Oferta Pública de Adquisición, el precio que el Adquirente debe pagar por cada acción clase D bajo la Oferta Pública de Adquisición es el monto más alto de los siguientes: (1) el precio que resulte de aplicar la fórmula establecida en el apartado (IV) (A) precedente; (2) el mayor precio por acción o título pagado por el Adquirente, o por cuenta del Adquirente, en relación con cualquier adquisición de acciones clase A, B, C o E dentro del período de ciento ochenta (180) días inmediatamente anterior a la remisión de la Notificación de Adquisición de Participación Significativa (tal como se la define más adelante), ajustado a raíz de cualquier división accionaria, dividiendo en acciones, subdivisión o reclasificación que afecte o se relacione con la clase D de acciones; (3) el precio promedio ponderado, durante el período de noventa (90) días bursátiles inmediatamente precedente a la Notificación de Adquisición de Participación Significativa, de una acción de la clase D, según su cotización en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, ajustado a raíz de cualquier división accionaria, dividiendo en acciones, subdivisión o reclasificación que afecte o se relacione a la clase D de acciones. (C) En cualquiera de los casos referidos en los apartados (IV)(A) y (IV)(B) anteriores, el precio de compra de las acciones clase D debe ser pagado al contado y en efectivo dentro del plazo previsto en la Oferta de Adquisición, el que en ningún caso será más allá de los diez (10) días hábiles de vencido el plazo de la Oferta Pública de Adquisición establecido conforme lo dispuesto en el apartado (V) siguiente. (V) Procedimiento de Oferta Pública de Adquisición: Cada Oferta Pública de Adquisición debe ser realizada de acuerdo con el procedimiento indicado en este apartado y, en la medida que las normas aplicables en las jurisdicciones en que la oferta pública de adquisición sea

VIVIAN M L
CSC
MA



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI

MAT 3441

ESCRIBANO

N 015052839

1 hecha y las disposiciones de las bolsas y mercados de valores en donde coticen las
2 acciones y títulos de la Sociedad impongan requisitos adicionales o más estrictos a
3 los aquí indicados, se debe cumplir con dichos requisitos adicionales o más estrictos
4 en las bolsas y mercados en que ellos sean exigibles. (A) El Transferente y el Adqui-
5 rente deben comunicar por escrito a la Sociedad y a los titulares de acciones ordina-
6 rias clase D (la "Notificación de Adquisición de Participación Significativa"), a través
7 de la entidad encargada de llevar el registro de acciones ordinarias clase D, o a tra-
8 vés de otro medio de notificación fehaciente, con por lo menos quince (15) días
9 hábiles de anticipación a la fecha prevista para el inicio de la Oferta Pública de Ad-
10 quisición, la existencia de dicho acuerdo vinculante o adquisición forzosa, indicando:
11 (1) la identidad, nacionalidad, domicilio y número de teléfono del Adquirente; (2) si el
12 Adquirente está conformado por un Grupo de Personas, la identidad y domicilio de
13 cada Adquirente en el grupo y de la persona directiva de cada persona o entidad
14 que conforme el grupo; (3) el precio de compra o contraprestación por las Acciones
15 Transferidas; (4) los demás términos y condiciones sustanciales de la transacción
16 propuesta o de la ejecución forzada a realizar; (5) la fecha prevista de transferencia,
17 indicando si la misma puede ser prorrogada, y en su caso el procedimiento para su
18 prórroga; (6) una declaración por parte del Adquirente sobre las fechas exactas con
19 anterioridad y posterioridad a las cuales los accionistas que sujeten la venta de sus
20 acciones al régimen de la Oferta Pública de Adquisición tendrán el derecho de reti-
21 rarlas, la forma en la cual las acciones así sujetas a la venta serán aceptadas y de
22 acuerdo a la cual se realizará el retiro de las acciones de sujeción al régimen de la
23 Oferta Pública de Adquisición; y (7) una declaración indicando que la Oferta Pública
24 de Adquisición estará abierta en forma incondicionada a todos los tenedores de ac-
25 ciones de la clase D. (B) La Sociedad debe enviar por correo o de otra forma debe



N 015052839

suministrar a cada accionista de la clase D que se lo requiera, con costa a cargo del Adquirente (a cuyo efecto debe adelantar a la Sociedad los fondos requeridos para este fin), con una diligencia razonable, copia de la notificación entregada a la Sociedad de acuerdo con lo indicado precedentemente. El Adquirente debe enviar por correo o de otra forma debe suministrar, con una diligencia razonable, a cada accionista de la clase D que se lo requiera, copia de la notificación suministrada a la Sociedad, y debe publicar un aviso conteniendo sustancialmente la información indicada en el apartado (V)(A) precedente, al menos una vez por semana, comenzando en la fecha en que dicha notificación es entregada a la Sociedad conforme lo indicado más arriba y terminando al expirar la fecha para la Oferta Pública de Adquisición. Sujeto a las disposiciones legales aplicables, esta publicación se debe hacer en la sección de negocios de diarios de circulación general en la República Argentina y en cualquier otra ciudad en cuya bolsa o mercado coticen las acciones clase D de la Sociedad; (C) Plazo Mínimo de la Oferta Pública de Acciones: La Oferta Pública de Adquisición no puede expirar antes de los treinta (30) días posteriores a la fecha en la cual la Notificación de Adquisición de una Participación Significativa fue remitida según se establece en el punto A precedente. (D) Ejercicio del Derecho de Participación en una Venta. Condición para la transferencia de acciones: El Adquirente debe adquirir todas las acciones clase D que resulten del respectivo Porcentaje de Participación de los accionistas clase D que hubieren aceptado la Oferta Pública de Adquisición durante su vigencia, y deberá pagar el precio por acción clase D determinado en la forma establecida precedentemente en el apartado (IV), en el plazo anunciado en la Oferta Pública de Adquisición, el que en ningún caso podrá extenderse más allá de los diez (10) días hábiles de vencido el plazo de la Oferta Pública de Adquisición. El Transferente no puede transferir al Adquirente, y el Adqui-

STANAM L
ESC
M



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI

MAI 3441

ESCRIBANO

N 015052840

rente no puede adquirir, las Acciones Transferidas si el Adquirente no procede a comprar las acciones ordinarias clase D indicadas de conformidad con lo previsto más arriba, simultáneamente con la compra de las Acciones Transferidas. (VI) Oferta Pública de Adquisición en caso de Cambio de Control: En caso de que como consecuencia de la transferencia de las Acciones Transferidas, o de cualquier otra manera en forma directa o indirecta, ocurriera un Cambio de Control en la Sociedad, el Adquirente o quién, en caso de concretarse la operación proyectada, resultare ser el nuevo Controlante de la Sociedad, debe realizar una Oferta Pública de Adquisición en los términos y condiciones establecidos precedentemente por la totalidad de las acciones clase D. (VII) Violación de Requisitos: Toda transferencia de acciones clase A, B C y/o E (y/o acciones clase D resultantes de la conversión de acciones clase E conforme lo establecido en el Artículo Cuarto "Derechos de cada Clase") en violación de las disposiciones del presente Artículo será nula, carecerá de todo efecto, perdiendo las Acciones Transferidas todos los derechos políticos y económicos (incluyendo, sin limitación, derechos de voto, al dividendo o a percibir otras distribuciones que realice la Sociedad) que otorguen dichas Acciones Transferidas, no debiendo ser dichas acciones computadas a los fines de la determinación del quórum en cualquiera de las asambleas de accionistas de la Sociedad. A los efectos del presente Artículo, el término "indirectamente" incluirá a las sociedades Controlantes del Adquirente, las sociedades por él Controladas, y las sociedades sometidas a control común por el Adquirente; asimismo, quedarán incluidas las tenencias accionarias que una persona posea a través de fideicomisos, certificados de depósito de acciones (ADRs) u otros mecanismos análogos. (VIII) Duración del Derecho a participar en una Venta: El plazo durante el cual los accionistas clase D pueden ejercer el Derecho de participar en una Venta vence a los diez (10) años contados a partir



N 015052840

de la fecha de emisión de las acciones clase D citadas en el Artículo Cuarto. ARTÍCULO TRANSITORIO SEGUNDO. Derechos Especiales de Asistencia para Colocación Privada y Derechos Especiales de Registración: La Sociedad otorga a los titulares de acciones ordinarias clase D, por el plazo establecido en el apartado IX de este Artículo, derechos de registro, en los términos y en las condiciones que a continuación se detallan. I. Definiciones. Los términos abajo definidos tendrán los siguientes significados: "Acciones Ordinarias": significa las acciones ordinarias de la Sociedad cualquiera sea su clase. "Acciones Registrables": significa cualesquiera Acciones Ordinarias clase D. "ADRs": tendrá el significado establecido en la Cláusula 7.1 del Apartado VII. "Declaración de Registro": significa una declaración de registro presentada ante la SEC de conformidad con la Ley de Títulos Valores. "Derechos de Registro": tendrá el significado establecido en la Cláusula 2.1(b) del Apartado II. "Directorio": significa el Directorio de la Sociedad. "Firma Colocadora": significa Merrill Lynch, Morgan Stanley, Citi Group, Fleet Boston, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Deutsche Bank, Credit Suisse First Boston, Goldman Sachs, UBS Warburg, JP MorganChase, Lehman Brothers, Bear Stearns, Lazard Frères, o cualquiera de sus sucesoras o continuadoras. "Gastos de Registro": significa todo gasto incurrido para el cumplimiento de las Cláusulas 2.1 y 3.1 de este Artículo, incluyendo a mero título enunciativo: (i) las comisiones de registro e inscripción de la SEC y de la National Association of Securities Dealers, Inc. y New York Stock Exchange; (ii) todas las comisiones y gastos incurridos en relación con el cumplimiento de la legislación estadual estadounidense de títulos valores (incluyendo honorarios y desembolsos del asesor legal para subscriptores relacionados con la calificación de títulos); (iii) todos los gastos de impresión, mensajería y entrega; (iv) todas las comisiones y gastos incurridos en relación con la cotización de los títulos valores en bolsa

VIVIANA M. ESCRIBANA



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI

MAI 3441

ESCRIBANO

N 015052841

de conformidad con las Cláusulas 2.1 y 3.1; (v) los honorarios y desembolsos del asesor legal de la Sociedad y de sus contadores públicos, incluyendo los gastos por auditorias y/o informes de auditoría requeridos por, o necesarios para, su cumplimiento; (vi) los honorarios y desembolsos razonables de un asesor legal, distinto al asesor de la Sociedad, designado por los Tenedores de una mayoría de los títulos valores que se registran para representar a todos los Tenedores Vendedores en relación con dicho Registro (entendiéndose que un Tenedor podrá, a su propia cuenta y cargo, contratar un asesor legal por separado para que lo represente en relación con dicho registro); y (vii) los honorarios y gastos razonables de peritos contratados en relación con el Registro requerido, pero excluyendo los Gastos de Venta, si los hubiera, incurridos por un Tenedor Vendedor. "Gastos de Venta": significa todos los descuentos de suscripción, comisiones de venta e impuestos de transferencia aplicables a la venta de Acciones Registrables por un Tenedor Vendedor. "Ley de Títulos Valores": significa la Ley de Títulos Valores o Securities Act de Estados Unidos de América de 1933, y las normas y reglamentaciones promulgadas en virtud de la misma, conforme fuera modificada oportunamente al efecto. "Ley del Mercado de Valores": significa la Ley del Mercado de Valores o Securities Exchange Act de los Estados Unidos de América de 1934, y las normas y reglamentaciones promulgadas en virtud de la misma, conforme fuera modificada oportunamente al efecto. "Monto Máximo de Oferta": tendrá el significado establecido en la Cláusula 3.2. "Número Requerido de Tenedores": significa los Tenedores de 10.547.000 (diez millones quinientos cuarenta y siete mil) Acciones Registrables, debiendo ajustarse dicho número por cualquier distribución a prorrata entre todos los tenedores de Acciones Ordinarias efectuada por la Sociedad por capitalización de reservas o utilidades no distribuidas o ajuste de capital de social de conformidad con lo establecido



N 015052841

por la Comisión Nacional de Valores. "Oferta Pública Inicial": significa la oferta pública inicial realizada por la Sociedad de las Acciones Ordinarias de la Sociedad aprobada por el Directorio y registrada en la SEC en virtud de la Ley de Títulos Valores. "Partes Indemnizadas": tendrá el significado establecido en la Cláusula 7.1 del Apartado VII. "Registrar", "Registrado", y "Registro": se refieren a la confección e inscripción de la Declaración de Registro o de un documento similar en cumplimiento con la Ley de Títulos Valores así como también la declaración u ordenamiento de efectividad de dicha Declaración de Registro. "Regla 144" y "Regla 144A": significan la Regla 144 (Regla 144) o la Regla 144A (Regla 144A), respectivamente, promulgadas por la SEC bajo la Ley de Títulos Valores, y las reformas y enmiendas que en el futuro se sancionen o cualquier norma similar que las reemplace en el futuro. "SEC": significa la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América. "Solicitud de Registro": tendrá el significado establecido en la Cláusula 2.1(c) del Apartado II. "Tenedor": significa cada titular de Acciones Registrables. "Tenedor Vendedor": significa un Tenedor que vende Acciones Registrables de conformidad con el ejercicio de los derechos de registro otorgados a dicho Tenedor conforme a los Apartados II o III del presente. "Transacción Substancial": significa una transacción substancial que la Sociedad o cualquiera de sus subsidiarias propone realizar o se obliga a realizar, incluyendo la compra o venta de activos o títulos valores, financiación, fusión por absorción o propiamente dicha, oferta pública u otro desarrollo societario substancial, y con respecto a la cual el Directorio haya determinado razonablemente de buena fe que el cumplimiento de las disposiciones de este Artículo pudiera razonablemente (i) interferir de manera substancial con la capacidad de la Sociedad o de su subsidiaria de llevar a cabo dicha transacción de manera oportuna, o (ii) requerir a la Sociedad que revele información relevante y confidencial o el

MANANA



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015052842

M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT 4981

desarrollo societario substancial previo a la oportunidad fijada. II. Registro a Soli-
tud. 2.1. Solicitud de Registro: (a) Si no se ha completado una Oferta Pública Inicial
y con sujeción a la Cláusula 2.1(c), el Número Requerido de Tenedores tendrá de-
recho en cualquier momento a requerir a la Sociedad que presente, y la Sociedad
estará obligada a presentar, una Declaración de Registro en virtud de la Ley de Títu-
los Valores a fin que efectúe una Oferta Pública Inicial de Acciones Registrables de
titularidad de los Tenedores, siempre que la valuación del total del capital accionario
(basándose en el precio mínimo de la variedad de precios de la oferta pública pro-
puesto en la valuación prevista en la Cláusula 2.1 (c) (ii)) de la Sociedad sea igual o
mayor que U\$S 350.000.000 (dólares estadounidenses trescientos cincuenta millo-
nes). (b) En cualquier momento y luego de una Oferta Pública Inicial y con sujeción
a la Cláusula 2.1(c), el Número Requerido de Tenedores tendrá derecho a solicitar a
la Sociedad que realice, y la Sociedad estará obligada a llevar a cabo el Registro de
Acciones Registrables que requieran los Tenedores, conforme a una Declaración de
Registro (junto con los derechos descriptos en la Cláusula 2.1(a), los "Derechos de
Registro"). (c) Los Derechos de Registro otorgados en virtud de esta Cláusula 2.1
están sujetos a las siguientes limitaciones: (i) dichos Derechos de Registro serán
ejercidos mediante notificación por escrito a la Sociedad (una "Solicitud de Regis-
tro") que indique que los Tenedores solicitantes se comprometen a vender en una
oferta de registro de Acciones Registrables, Acciones Registrables que representen
(a) en el caso del ejercicio del primer Derecho de Registro, un monto de colocación
anticipado de U\$S 20.000.000 (dólares estadounidenses veinte millones), estimado
de acuerdo con el criterio de una firma colocadora o suscriptora de prestigio interna-
cional razonablemente aceptable para la Sociedad (entendiéndose que una Firma
Colocadora es razonablemente aceptable para la Sociedad, siempre y cuando dicha



N 015052842

Firma no fuera un Tenedor o cualquiera de sus Afiliadas) que indique que es razo-
nable esperar que la oferta propuesta de registración será realizada a un precio por
acción que resultara en dicho monto de colocación anticipado, y (b) en los casos de
ejercicio de los siguientes Derechos de Registro, un monto de colocación anticipado
de U\$S 20.000.000 (dólares estadounidenses veinte millones) calculado en base a
la capitalización de mercado de la Sociedad a la fecha de ejercicio del Derecho de
Registro; (ii) sólo a partir de la fecha de aprobación de la oferta pública de acciones
de la Sociedad por la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina y de
la autorización por la Bolsa de Comercio de Buenos Aires de la cotización de las
acciones clase D y sólo en el caso de la primera Solicitud de Registro, junto con la
Solicitud de Registro se adjuntará una carta dirigida a la Sociedad suscripta por una
firma colocadora o suscriptora de prestigio internacional, razonablemente aceptable
para la Sociedad (entendiéndose que una Firma Colocadora es razonablemente
aceptable para la Sociedad, siempre y cuando dicha Firma no fuera un Tenedor o
cualquiera de sus Afiliadas), que indique que de acuerdo con su criterio profesional
es razonable esperar que la oferta propuesta de registración será realizada a un
precio por acción que resultará en un valor total de capital igual o mayor a U\$S
350.000.000 (dólares estadounidenses trescientos cincuenta millones); (iii) la Socie-
dad no estará obligada a llevar a cabo ni a pagar más de tres (3) Registros confor-
me a esta Cláusula 2.1; y (iv) no se requerirá que la Sociedad efectúe un registro
conforme a esta Cláusula 2.1 más de una vez durante cualquier período de 12 me-
ses consecutivos. (d) Ningún Tenedor podrá participar en un Registro de suscrip-
ción conforme a esta Cláusula 2.1 (ni ejercer su derecho de registrar Acciones Ordina-
rias conforme a la Cláusula 6.1 con respecto a un Registro) salvo que dicho Te-
nedor (i) acuerde vender sus Acciones Registrables en base a lo previsto en un

VIVIANE



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015052843

LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
MAT 3441

acuerdo de colocación con una o más de las Firmas Colocadoras que hubiera elegido la Sociedad y (ii) realice y ejecute todos las indemnidades requeridas por los contratos de colocación y otros documentos razonablemente requeridos en virtud de los términos y condiciones de dichos acuerdos de colocación. 2.2. Prioridad de Registro: Si un Registro, conforme a este Apartado II, involucra una oferta de emisión y la Firma Colocadora respecto de dicha oferta advierte a los Tenedores que participan en dicho Registro que, a su criterio, el número de Acciones Ordinarias que los Tenedores y cualquier otra persona intenten incluir en dicho Registro excede el número máximo de Acciones Ordinarias que pueden ser vendidas en dicha oferta sin tener un efecto adverso en la oferta de Acciones Ordinarias, entonces la Sociedad incluirá en dicho Registro el número de Acciones Registrables cuya inclusión en dicho Registro fue requerida de conformidad con este Apartado II y el Apartado III y que, a criterio de dicho subscriptor, pueden ser vendidas sin tener el efecto adverso antes mencionado. El número reducido de Acciones Ordinarias será distribuido en forma proporcional entre los Tenedores que participen en la Solicitud de Registro conforme a la Cláusula 2.1 y los Tenedores que hayan solicitado el registro de Acciones Ordinarias conforme a la Cláusula 3.1, en base al número de Acciones Ordinarias propuesto a ser vendido por cada uno de los Tenedores. III. Registro Incidenta. 3.1. Derechos de Registro Concatenados: Cada vez que la Sociedad se proponga registrar Acciones Ordinarias en virtud de la Ley de Títulos Valores conforme a una Declaración de Registro, tanto para el caso de una oferta pública primaria como en caso de colocación de acciones emitidas a favor de cualquier titular de Acciones Ordinarias de la Sociedad (incluyendo, sin limitación, titulares de acciones ordinarias clase E que sólo podrán ser registradas si hubieran sido convertidas en acciones clase D en ocasión de su colocación y venta a Terceros de conformidad



N 015052843

con lo previsto en el Artículo Cuarto, quedando expresamente aclarado respecto de
las acciones clase A, clase B y clase C que dichas acciones no podrán ser registra-
das en los Estados Unidos de América), cada Tenedor tendrá derecho a solicitar a
la Sociedad que registre las Acciones Registrables de dicho Tenedor, sujeto a las
limitaciones de la Cláusula 3.2. La Sociedad cursará notificación por escrito de in-
mediato a todos los Tenedores respecto de su intención de registrar las Acciones
Ordinarias y respecto de los derechos de los Tenedores conforme a la Cláusula 3.1.
A pedido por escrito de un Tenedor realizado dentro de los quince (15) días de reci-
bida dicha notificación (pedido que deberá especificar las Acciones Registrables que
se intentan registrar), la Sociedad deberá efectuar el Registro de dichas Acciones
Registrables bajo la Ley de Títulos Valores. En caso de que la Sociedad hubiera
decidido efectuar el Registro de acciones de nueva emisión por su propia cuenta (a)
si, en cualquier momento luego de cursar notificación por escrito respecto de su
intención de registrar Acciones Ordinarias y antes de la Fecha de Vigencia de la
Declaración de Registro presentada en relación con dicho registro, la Sociedad de-
cidiera por cualquier motivo no proceder con el registro propuesto, entonces esta
última podrá, a su opción, cursar notificación por escrito de dicha determinación a
los Tenedores que requieren el Registro conforme a esta Cláusula 3.1 y, de allí en
más, será relevada de su obligación de registrar títulos valores en relación con dicho
registro desistido por la Sociedad (pero no de su obligación de pagar los Gastos de
Registro relativos), sin perjuicio de los derechos de un Tenedor de realizar una Soli-
citud de Registro en virtud de la Cláusula 2.1; y (b) si el Registro involucra una oferta
bajo convenio de colocación en firme realizada por la Sociedad, todos los Tenedo-
res que soliciten incluir dichas Acciones Registrables en el Registro de la Sociedad
se convierten en una parte de los acuerdos de colocación acordados por la Socie-



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO G. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015052844

dad y las Firmas Colocadoras designadas por la Sociedad, en los mismos términos y condiciones aplicables a la Sociedad, salvo por la obligación de la Sociedad de pagar todos los Gastos de Registro y toda otra diferencia, incluyendo aquellos relativos a la indemnización apropiados en ofertas primarias o secundarias combinadas.

3.2. Prioridad en Registros Incidentales: Si un Registro, conforme a este Apartado

III, involucra una oferta de emisión por la Sociedad y la Firma Colocadora respecto de dicha oferta advierte a los Tenedores que participan en dicho Registro que, a su criterio, el número de Acciones Ordinarias que la Sociedad, los Tenedores y cualquier otra persona que intenten incluir en dicho Registro excede el número máximo de Acciones Ordinarias que pueden ser vendidas en dicha oferta sin tener un efecto adverso en la oferta de Acciones Ordinarias (incluyendo, de corresponder, el precio al que la Sociedad propone vender las Acciones Ordinarias u otros títulos) (el "Monto Máximo de Oferta"), entonces la Sociedad incluirá en dicho Registro la siguiente prioridad hasta el Monto Máximo de Oferta: (x) primero, todas las nuevas Acciones Ordinarias emitidas por oferta pública inicial cuyo Registro es propuesto para su oferta y venta por la Sociedad y (y) todas las Acciones Registrables que los Tenedores requieran incluir en dicho Registro conforme al Apartado III, y toda otra Acción Ordinaria cuya inclusión en dicho Registro fuera propuesta, siempre y cuando las Acciones Ordinarias sean distribuidas, si fuera necesario, en forma proporcional entre los Tenedores en base a la cantidad relativa de Acciones Ordinarias que dichos Tenedores hayan requerido incluir en dicho Registro. IV. Gastos. Excepto conforme fuera estipulado en los puntos 5.1 y 7.5., la Sociedad abonará todos y cada uno de los Gastos de Registro relacionados con cada Registro de las Acciones Registrables requerido en virtud de las disposiciones del presente Artículo, independientemente de que la Declaración de Registro presentada en relación con dicho



N 015052844

Registro entre en vigencia. Cada Tenedor que requiera el Registro de las Acciones Registrables sufragará sus respectivos Gastos de Venta. V. Cumplimiento de Solicitudes de Registro. 5.1. Declaración de Registro Efectiva: Se considerará efectuado un Registro de conformidad con los Apartados II o III una vez que la Declaración de Registro haya entrado en vigor y continúe vigente por el plazo estipulado en la Cláusula 6.1(b). Cualquier Tenedor podrá retirar el registro que haya requerido en cualquier momento con anterioridad a la entrada en vigencia de la Declaración de Registro cursando a la Sociedad una notificación por escrito. Sin embargo, en el supuesto de que un Tenedor retire acciones de las Acciones Registrables que se requieran registrar de conformidad con el Apartado III, entonces dicho Tenedor que retira las acciones será responsable de rembolsar a la Sociedad cualquier comisión de inscripción incurrida por esta última como resultado de efectuar el Registro en nombre de dicho Tenedor que retira las acciones. La solicitud de un Registro requerido de conformidad con el Apartado II no tendrá efecto si (i) luego de que la Declaración de Registro haya entrado en vigor, dicho Registro se encuentra sujeto a una orden de no innovar, medida cautelar u otro tipo de orden o requerimiento de la SEC o de otro organismo gubernamental o tribunal y por cualquier motivo no pudiera ser removido o eximido, siempre y cuando no fuera por motivo de una acción u omisión por parte de los Tenedores requirentes del Registro o (ii) no fueran satisfechas las condiciones de cierre especificadas en el acuerdo de suscripción celebrado en relación con dicho Registro, siempre y cuando no fuera por motivo de una acción u omisión por parte de los Tenedores requirentes. 5.2. Transacción Substantial: (a) La Sociedad podrá demorar por un período de hasta noventa (90) días (i) la inscripción o entrada en vigencia de cualquier Declaración de Registro de conformidad con el Artículo II o (ii) la confección de cualquier prospecto complementario o enmendado

VIVIANA



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO G. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015052845

ALFREDO G. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
MAT 3441

conforme a la Cláusula 6.1(e), en todos los casos, de existir una Transacción Substancial o encontrarse pendiente en dicho momento. Asimismo, la Sociedad tendrá derecho a demorar por hasta un plazo de noventa (90) días la inscripción de cualquier Declaración de Registro requerida conforme a la Cláusula 2.1 luego de recibir una solicitud de Registro en el supuesto que la Sociedad estuviera o tuviera la intención de llevar a cabo una oferta pública de suscripción autorizando a los Tenedores a participar en la oferta pública de Acciones Ordinarias de conformidad con la Cláusula 3.1. En caso de ocurrir dicha demora, los plazos referidos en los Apartados II y III serán anunciados durante el tiempo de demora para la inscripción de cualquier Declaración de Registro o el suministro de cualquier prospecto complementario o enmendado. (b) En el supuesto de que la Sociedad demore la inscripción de cualquier declaración de Registro o el suministro de cualquier prospecto complementario o enmendado, entonces deberá notificárselo a todos los Tenedores que participan en dicho Registro, indicando que una Transacción Substancial se encuentra pendiente y la demora anticipada. Ningún Tenedor requerirá un Registro de conformidad con el Apartado II hasta tanto, en virtud del punto (c) siguiente, la Sociedad haya notificado al Tenedor que la Transacción Substancial aplicable ha sido divulgada públicamente por la Sociedad o que no ha sido concretada. (c) En el supuesto de que la Sociedad demore la inscripción de cualquier declaración de Registro o el suministro de cualquier prospecto complementario o enmendado conforme a la presente Cláusula 5.2 y dicha Transacción Substancial haya sido con posterioridad públicamente divulgada por la Sociedad y no concretada, entonces la Sociedad notificará de inmediato a los Tenedores que participan en el Registro respecto de dicho hecho y, como consecuencia, cualquiera de ellos podrá ejercer el derecho de requerir el Registro de conformidad con el Apartado II inmediatamente después de



N 015052845

haber sido notificado al respecto. (d) La Sociedad no podrá demorar la inscripción de cualquier declaración de Registro de conformidad con la presente Cláusula 5.2 por un plazo mayor a ciento ochenta (180) días en cualquier período consecutivo de doce (12) meses y, la suspensión de inscripción de cualquier declaración de Registro de conformidad con la presente Cláusula 5.2 no perjudicará ningún derecho del Tenedor de requerir a la Sociedad que efectúe el Registro de las Acciones Registrables del Tenedor conforme al Apartado II del presente en una fecha posterior. VI. Procedimientos de Registro. 6.1. En el supuesto de que se requiera a la Sociedad efectuar el Registro de Acciones Ordinarias bajo la Ley de Títulos Valores de conformidad con estas disposiciones, la Sociedad deberá, a la mayor brevedad posible:

(a) confeccionar y presentar ante la SEC una Declaración de Registro con respecto a aquellas Acciones Ordinarias de cualquier clase que la Sociedad haya requerido registrar en ese momento o que el asesor legal de la Sociedad estime pertinente, y realizar sus mayores esfuerzos para efectuar dicha Declaración de Registro; entendiéndose, sin embargo, que antes de realizar dicha inscripción, la Sociedad suministrará al asesor legal, designado por los tenedores de las Acciones Registrables que han de ser incluidos en dicho Registro, copia de toda la documentación que se estima presentar, la que estará sujeta a la revisión inmediata de dicho asesor legal; (b) confeccionar y presentar ante la SEC todos los suplementos y enmiendas necesarias efectuadas a dicha Declaración de Registro así como también el prospecto utilizado en relación con esta última a fin de cumplir con las disposiciones de la Ley de Títulos Valores en lo que respecta a la enajenación de todos los títulos valores incluidos en dicha Declaración de Registro, y realizar sus mayores esfuerzos para que dicha declaración de Registro entre en vigor y permanezca vigente con anterioridad a lo que ocurra primero de (i) la venta de todas las Acciones Registrables o, en el

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

VIVIANAM I OF
ESCRIBANOS
MAY 1991



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO G. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015052846

EZ ZANELLI

caso de una oferta bajo acuerdo de colocación en firme, hasta que cada Firma Colocadora haya completado la distribución de todas las Acciones Registrables incluidas en dicha oferta y (ii) tres (3) meses luego de la fecha en que dicha declaración de Registro entra en vigencia; (c) suministrar a cada Tenedor Vendedor la cantidad de copias de la Declaración de Registro y sus suplementos y enmiendas (en todos los casos incluyendo todos los respectivos adjuntos), el prospecto incluido en la Declaración de Registro (incluyendo cualquier prospecto preliminar y sus respectivos suplementos o enmiendas) así como también cualquier otra documentación que dicho Tenedor pudiera razonablemente solicitar; (d) realizar sus mayores esfuerzos a los efectos de inscribir o calificar aquellas Acciones Ordinarias incluidas en dicha Declaración de Registro en virtud de otras leyes estatales estadounidenses de títulos valores con jurisdicción dentro los Estados Unidos de Norteamérica y sus posesiones y territorios en la medida que resulten razonablemente apropiadas para la distribución de las Acciones Ordinarias incluidas en la Declaración de Registro; entendiéndose, sin embargo, que no se requerirá a la Sociedad por dicho motivo que califique para realizar transacciones como si se tratara de una sociedad extranjera en cualquier jurisdicción donde, en virtud de los requerimientos de esta Cláusula 6.1(d), no se encontrara calificada para efectuarlas, así como tampoco se encontrará sujeta al régimen fiscal de dicha jurisdicción ni a consentir a notificaciones judiciales en dicha jurisdicción; (e) notificar de inmediato a cada Tenedor respecto de las Acciones Ordinarias incluidas en dicha Declaración de Registro, (i) cuando la Declaración de Registro y sus suplementos o enmiendas hayan sido inscriptos y, en el caso de la Declaración de Registro o posterior enmienda, declarados efectivos, (ii) la emisión de cualquier orden que suspenda la vigencia de la Declaración de Registro (y la Sociedad realizará esfuerzos a los efectos de obtener la revocación de di-



N 015052846

cha orden con la mayor celeridad posible) y (iii) cuando se requiera entregar, en cualquier momento, un prospecto relacionado con dicha Declaración de Registro bajo la Ley de Títulos Valores, respecto del momento en que la Sociedad toma conocimiento de que el prospecto incluido en la Declaración de Registro, en ese entonces vigente, incluye o puede incluir la declaración falsa de un hecho substancial u omite o puede omitir la determinación de un hecho substancial que se requiera establecer en dicho prospecto o que resulte necesario para que las declaraciones allí contenidas no induzcan a error alguno a la luz de las circunstancias en ese momento existentes, y a solicitud de dicho Tenedor, confeccionar y suministrar a este último una cantidad necesaria de copias del prospecto complementado o enmendado para que, conforme fuera entregado con posterioridad a los compradores de dichas Acciones Ordinarias, este último no incluya la declaración falsa de un hecho substancial ni omita la determinación de un hecho substancial necesario para que las declaraciones allí contenidas, a la luz de las circunstancias en que fueron realizadas, no induzcan a error alguno; (f) de otro modo, realizar sus mayores esfuerzos a los efectos de cumplir con las normas y reglamentaciones aplicables de la SEC, y proporcionar a los Tenedores, a la mayor brevedad posible (pero no en un plazo que exceda los dieciocho meses) luego de la fecha de vigencia de la Declaración de Registro, una declaración de resultados de conformidad con las disposiciones de la Cláusula 11(a) de la Ley de Títulos Valores y con las normas y reglamentaciones promulgadas en virtud de la misma; (g) proporcionar, mediante una solicitud por escrito por parte de cualquier Tenedor que requiera el Registro de conformidad con el Apartado II, un "informe de auditoría" confeccionado por los contadores públicos de la Sociedad de la manera habitual e incluyendo aquellos temas relacionados con dicha Declaración de Registro que son generalmente tratados en dichos informes y

VIVIANAM L
ESCR
MA



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404

ALFREDO J. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO



N 015052847

LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
4981

conforme pudieran razonablemente requerir el suscriptor respectivo o los Tenedores de la mayoría de las Acciones Registrables incluidas en dicho Registro, de corresponder; (h) realizar sus mayores esfuerzos a los efectos de inscribir las Acciones Registrables incluidas en dicha Declaración de Registro en cualquier mercado de valores donde cotizan dichas Acciones Ordinarias; (i) contraer y cumplir con sus obligaciones de conformidad con contratos habitualmente celebrados (incluyendo los contratos de suscripción) y tomar todas las medidas que estime razonables a fin de activar o facilitar la enajenación de dichas Acciones Ordinarias, incluyendo, a mero título enunciativo, en el caso de un Registro de suscripción, participando en reuniones con potenciales inversores o analistas de títulos valores (incluyendo los "road shows"); y (j) coordinar con los Tenedores Vendedores la confección del material relacionado con dicho Tenedor el que, a criterio razonable de dicho Tenedor y de su asesor legal, debería estar incluido en dicha Declaración de Registro. La Sociedad podrá requerir como condición suspensiva a las obligaciones de la Sociedad tomar cualquier medida de conformidad con el presente Artículo basada en el hecho de requerir a cada uno de los Tenedores, por los que se realiza un Registro, que suministre a la Sociedad información de dicho Tenedor (correspondiente a los requerimientos de divulgación relacionados con el Registro y la distribución de dichas Acciones Ordinarias) y de las Acciones Registrables que dicho Tenedor represente en la medida que fuera razonablemente requerido por la Sociedad oportunamente al efecto. VII. Obligaciones en Relación con Ventas Exceptuadas de Registro. Programa de ADRs. 7.1. La Sociedad estará obligada a tomar todos los recaudos para, y conducirse de manera de, hacer posible que los titulares de Acciones Registrables que representen, en conjunto, por lo menos el 2% del capital de la Sociedad, puedan acogerse a los beneficios de las normas y reglamentos de la SEC que permitan



N 015052847

la venta o colocación pública de Acciones Registrables, o de Recibos de Depósito Americanos (American Depositary Receipts, "ADRs") representativos de Acciones Registrables, sin necesidad de Registro. A tal fin la Sociedad deberá: (i) Proveer y mantener en todo momento disponible información pública en los términos de la Regla 144 de la Ley de Títulos Valores; (ii) presentar a la SEC en forma oportuna toda información y documentación que la Sociedad esté obligada a presentar bajo la Ley de Títulos Valores y la Ley de Mercado de Valores una vez que la Sociedad se encuentre sujeta a dichas obligaciones de información; (iii) proveer a requerimiento de cualquier Tenedor de Acciones Registrables (a) una declaración jurada respecto al cumplimiento por parte de la Sociedad con los deberes de información establecidos en la Regla 144 y en la Ley de Títulos Valores y la Ley de Mercado de Valores, (b) una copia del balance anual o trimestral más reciente y (c) toda aquella información, reportes y documentos, incluyendo, sin limitación, documentos presentados, ante la SEC o autoridades de contralor de otra jurisdicción, que el Tenedor de Acciones Registrables requiera para poder cumplir con los requisitos de cualquier norma o reglamento de la SEC que le permita al Tenedor vender o colocar sus Acciones Registrables sin necesidad de Registro. 7.2. La Sociedad deberá proveer por escrito a los Tenedores de Acciones Registrables (que representen, en conjunto, por lo menos el 2% del capital de la Sociedad) que lo requieran, la información relativa a la Sociedad descripta en la Regla 144A(d)4. Asimismo la Sociedad deberá cooperar y asistir al Tenedor o cualquier miembro del sistema PORTAL de la National Association of Securities Dealers, Inc. para solicitar autorización de negociación de las Acciones Registrables, o ADRs correspondientes, a través de PORTAL. 7.3. A pedido del Número Requerido de Tenedores la Sociedad deberá patrocinar un programa de emisión de ADRs representativos de Acciones Registrables (las que

VIVIANA M
ES
N

**ACTUACION NOTARIAL**

LEY 404

ALFREDO O. LOPEZ ZANELLI

MAT. 3441

ESCRIBANO



N 015052848

LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
AL 1981

se depositarán con una entidad depositaria en forma de ADSs), para su colocación bajo la Regla 144A. A tal fin la Sociedad deberá celebrar dentro de los treinta (30) días de serle solicitado por el Número Requerido de Tenedores, un contrato de depósito bajo condiciones de mercado con una entidad depositaria de primera línea autorizada a la emisión de ADRs bajo el cual se incluirán las Acciones Registrables cuyos Tenedores tengan intención de participar en el programa. Los derechos de los Tenedores bajo esta Cláusula 7.3. podrán ser ejercidos sin limitación en cualquier momento hasta el quinto aniversario computado de la autorización de oferta pública de Acciones Ordinarias y siempre que el capital social de la Sociedad tenga un valor (calculado en base al precio de cotización de las acciones clase D) de por o menos U.S.\$ 250,000,000 (dólares estadounidenses doscientos cincuenta millones), con la salvedad que a partir de la fecha de aprobación de la oferta pública de acciones de la Sociedad por la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina y de la autorización por la Bolsa de Comercio de Buenos Aires de la cotización de las acciones clase D, la obligación de la Sociedad bajo esta Cláusula 7.3 estará sujeta al requisito adicional de que los Tenedores adjunten una carta dirigida a la Sociedad suscripta por una firma colocadora o suscriptora de prestigio internacional, razonablemente aceptable para la Sociedad (entendiéndose que una Firma Colocadora es razonablemente aceptable para la Sociedad), que indique que de acuerdo con su criterio profesional es razonable esperar que la oferta de colocación de ADRs propuesta será realizada a un precio por acción que resultara en un valor total de capital igual o mayor a U\$S 250,000,000 (dólares estadounidenses doscientos cincuenta millones). 7.4. La Sociedad deberá proveer a los Tenedores que participan en la venta de ADRs toda la colaboración necesaria o conveniente para su colocación, incluyendo, sin limitación, la confección de un prospecto informativo y



N 015052848

demás documentación que le sea requerida. 7.5. Los costos y gastos relativos a las obligaciones establecidas en los Apartados 7.3. y 7.4. VII, incluyendo, sin limitación, los que emerjan de la asunción de obligaciones de indemnización, deberán ser soportados por la Sociedad, mientras que los correspondientes a las obligaciones establecidos en las Clausulas 7.1. y 7.2., estarán a cargo de los tenedores que ejerzan el derecho establecido en el presente punto VII. VIII. Indemnización. 8.1. Indemnización por la Sociedad: En el supuesto del Registro de cualquiera de las Acciones Ordinarias en virtud de la Ley de Títulos Valores conforme al Apartado II o III, la Sociedad indemnizará y mantendrá indemne a cada Tenedor de las Acciones Registrables incluidas en dicho Registro, sus directores, funcionarios, empleados, representantes, y toda persona, si la hubiese, que controle a dicho Tenedor conforme a la Ley de Títulos Valores (y los directores, funcionarios, empleados y representantes de dicha persona controlante) (conjuntamente, las "Partes Indemnizadas"), contra toda pérdida, reclamo, daños y perjuicios u obligaciones, ya sea de manera conjunta o individual, y cualquier otro gasto a que dicha Parte Indemnizada pudiera encontrarse sujeta conforme a la Ley de Títulos Valores, o la Ley del Mercado de Valores o cualquier otra ley aplicable, en la medida que dicha pérdida, reclamo, daños y perjuicios u obligaciones (o cualquier acción o procedimiento judicial relacionado con estos, independientemente de que la Parte Indemnizada forme parte de los mismos) resulten de, o se encuentren basados en, una declaración falsa referida a cualquier hecho substancial incluido en una Declaración de Registro bajo la cual dichas Acciones Ordinarias fueron inscriptas de conformidad con la Ley de Títulos Valores, cualquier prospecto preliminar o final o compendio del mismo incluido en dicha Declaración de Registro, o cualquier enmienda o suplemento a dicha Declaración de Registro, o cualquier omisión de la determinación de un hecho substancial

VIVIANAM I
ESC



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI
MAY 3441
ESCRIBANO

N 015052849

LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
MAY 3441

1 cuya determinación fuera allí requerida o necesaria para que las declaraciones allí
2 contenidas, a la luz de las circunstancias en que fueron realizadas, no induzcan a
3 error alguno; y la Sociedad reembolsará a dicha Parte Indemnizada todos los gastos
4 legales y otros costos razonablemente incurridos por ésta y relacionados con la in-
5 vestigación o defensa de dicha pérdida, reclamo, daños y perjuicios, obligación,
6 acción o procedimiento judicial; entendiéndose, sin embargo, que la Sociedad no
7 tendrá responsabilidad alguna para con la Parte Indemnizada en aquellos casos
8 donde dicha pérdida, reclamo, daños y perjuicios, obligación, (o acción o procedi-
9 miento judicial relacionado con estos) o cualquier otro gasto resulte de, o se base
10 en, una declaración falsa u omisión efectuada en dicha Declaración de Registro, o
11 en cualquier prospecto preliminar o final o compendio del mismo, o en cualquier
12 enmienda o suplemento a esta de conformidad con información por escrito respecto
13 de dicha Parte Indemnizada suministrada a la Sociedad por dicha Parte Indemniza-
14 da para ser expresamente utilizada en la confección de dicha Declaración de Regis-
15 tro. Dicha indemnidad permanecerá vigente independientemente de cualquier inves-
16 tigación efectuada por o en nombre de dicho Tenedor o de la Parte Indemnizada y
17 prevalecerá a la transferencia de dichas Acciones Ordinarias por parte de dicho Te-
18 nedor. 8.2. Indemnización por los Tenedores: Cada Tenedor que requiera o partici-
19 pe en un Registro, ya sea en forma conjunta o individual, indemnizará y mantendrá
20 indemne (de la misma manera y con sujeción a la Cláusula 7.1) a la Sociedad y a
21 cualquier otro Tenedor que requiera o participe en un Registro, y cualquiera de sus
22 respectivos directores, funcionarios, empleados, representantes y personas contro-
23 lantes (y los directores, funcionarios, empleados y representantes de dicha persona
24 controlante) con respecto a una declaración falsa referida a cualquier hecho subs-
25 tancial incluido en una Declaración de Registro bajo la cual dichas Acciones Ordina-



N 015052849

rias fueron inscriptas de conformidad con la Ley de Títulos Valores, o cualquier
prospecto preliminar o final o compendio del mismo incluido en dicha Declaración de
Registro, o cualquier enmienda o suplemento a dicha Declaración de Registro, o
cualquier omisión de la misma determinación de un hecho substancial cuya deter-
minación fuera allí requerida o necesaria para que las declaraciones allí contenidas,
a la luz de las circunstancias en que fueron realizadas, no induzcan a error alguno;
en la medida que dicha declaración o supuesta declaración u omisión haya sido
efectuada de conformidad con información por escrito respecto de dicho Tenedor
suministrada a la Sociedad por dicho Tenedor para ser expresamente utilizada en la
confección de dicha Declaración de Registro, prospecto preliminar o final o com-
pendio del mismo o enmienda o suplemento; entendiéndose, sin embargo, que nin-
gún Tenedor será responsable de conformidad con la Cláusula 8.2 de cualquier
monto que exceda el producido neto percibido por dicho Tenedor por la venta de las
Acciones Ordinarias incluidas en la Declaración de Registro dando, de este modo,
origen al reclamo de indemnización. Dicha indemnidad permanecerá vigente inde-
pendientemente de cualquier investigación efectuada por o en nombre de la Socie-
dad o en nombre de cualquiera de los Tenedores, sus respectivos directores fun-
cionarios, empleados, representantes o personas controlantes y prevalecerá a la
transferencia de dichas Acciones Ordinarias por parte de dicho Tenedor. 8.3. Avisos
de Reclamos, Etc.: Una vez que la Parte indemnizada, de conformidad con el pre-
sente, recibe aviso o notificación por escrito respecto del inicio de una acción o pro-
cedimiento judicial por un posible reclamo tendiente a una indemnización o sanea-
miento, a interponerse en virtud del presente Apartado VII, inmediatamente debe
proceder, de formularse un reclamo al respecto contra una Parte Indemnizante, a
cursar aviso por escrito respecto del inicio de tal acción, a esta última parte; en tanto

VIVIANAM LE
ESCP
MAI



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO L. LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015052850

1 y en cuanto, el incumplimiento por la Parte indemnizada, respecto de cursar notifi-
2 cación, según se prevé en el presente, no eximirá a la Parte Indemnizante de sus
3 obligaciones de conformidad con la Cláusula 8.1 o 8.2, excepto que la Parte Indem-
4 nizante sufra efectivamente daños substanciales en razón de tal incumplimiento de
5 notificación. Salvo por lo dispuesto más adelante, en el caso de que se inicie una
6 acción o procedimiento judicial de tal índole contra la Parte indemnizada, la Parte
7 Indemnizante gozará del derecho de participar y ejercer su defensa en dicha cir-
8 cunstancia, en forma conjunta con cualquier otra Parte Indemnizante que se hubie-
9 se notificado de forma similar y, en tanto esa sea su voluntad, con un asesor legal
10 que satisfaga razonablemente a la Parte indemnizada. Tras la notificación cursada
11 por la Parte Indemnizante a dicha Parte indemnizada respecto de la elección de
12 ejercer su defensa en tal circunstancia, la Parte Indemnizante no será responsable
13 ni se verá obligada ante la Parte indemnizada por costas legales o por cualquier otro
14 gasto -distintos a los gastos de investigación considerados razonables- en los que
15 esta última parte incurriese, posteriormente, en relación con dicha defensa. En el
16 caso de que el asesor legal de la Parte indemnizada le indicase que un asesor legal
17 común a ambas partes podría generar un conflicto de intereses entre la parte in-
18 demnizada y la Indemnizante, entonces, la Parte indemnizada podrá procurarse otro
19 asesor legal que a la Parte Indemnizante resulte aceptable para que represente o
20 ejerza la defensa de dicha Parte indemnizada en la acción o procedimiento judicial
21 en cuestión. Sin embargo, se entiende que la Parte Indemnizante no se hará cargo
22 de los honorarios y gastos razonables en los que se incurra por recurrir a más de un
23 estudio jurídico, en cualquier circunstancia, para todas las Partes indemnizadas (y
24 no más de un estudio jurídico local diferente, en cualquier circunstancia, para todas
25 esas Partes indemnizadas) en tal acción o procedimiento judicial. Ninguna Parte



N 015052850

Indemnizante prestará su consentimiento a un dictamen judicial o a un acuerdo que no incluya como término incondicional de aquel, una exención de responsabilidad y de obligación, respecto de tal reclamo o cuestión controvertida, otorgada por el reclamante o la parte actora a favor de la Parte indemnizada. IX. Vigencia. El plazo durante el cual los accionistas clase D pueden ejercer los derechos otorgados en virtud del presente Artículo, vence a los diez (10) años contados a partir de la fecha de emisión de las acciones clase D citadas en el Artículo Cuarto. Sin perjuicio de ello, si antes de vencido el plazo precedente, las Acciones Registrables perderán los Derechos de Registro cuando (a) una Declaración de Registro con respecto a la venta de dichas Acciones Ordinarias fuera válida en virtud de la Ley de Títulos Valores y tales títulos valores hubieran sido enajenados bajo dicha Declaración de Registro, (b) dichas Acciones Registrables hubieran sido vendidas mediante distribución al público en los Estados Unidos de América, (c) dichas Acciones Registrables dejaran de estar en circulación, o (d) dichas Acciones Registrables no requieran Registro o calificación bajo la Ley de Títulos Valores en relación con una venta o distribución al público en los Estados Unidos de América.- Siguen las firmas".- **ES**

COPIA FIEL de su original labrada del folio 222 al 248 inclusive, del Libro de Actas de Asambleas número uno (2) rubricado el 5 de abril de 2002, bajo el número 14145-02 que tengo de manifiesto, doy fe.- **EL REGISTRO DE ASISTENCIA dice:**

"ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DEL 18 DE ABRIL DE 2012.- Número de orden – Fecha: Año 2012.- Día - Mes.- Accionista (Nombre completo y Apellido) (Documento de Identidad) (Domicilio).- Representante - (Nombre completo y Apellido) (Documento de Identidad) (Domicilio).- Cantidad de Acciones o Certificados.- "A" (5v) - "B" (5v) - "C" (5v) - "D" (1v) – "E" (1v).- Capital \$.- Cantidad de Votos.- Firmas.- 1- Cuenta 1-9.- 000144 – 000145 .- 12 – 4.- (Accionista) "Abertis

AVIANA M LOP
ESCRIBI
MAT 4



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO F. LOPEZ ZANELLI

M.P. 3441

ESCRIBANO

N 015081931

1 Infraestructuras S.A.", Av. Del Parc Logistic 12-20 - Barcelona - España RPC 1189,
2 Libro 57, Tomo B Estatutos Extranjeros.- (Representante): Roberto Alejandro Fortu-
3 nati. DNI 11.953.815 Tucuman 1 3º piso CABA.- (Cantidad de Acciones o Certifica-
4 dos): (Clase A (5v)): 50.914.921, (Clase E (1v)): 4.500.000. (Capital \$): 55.414.921),
5 (Cantidad de Votos) 259.074.605.- Una firma.- 2- Cuenta 7-8.- 000139 - 000140 -
6 12 - 4.- (Accionista) ACS Actividades de Construcciones y Servicios S.A. - Av.
7 Leandro N. Alem 712, piso 10º, CABA.- RPC IGJ 55, Libro 58, Tomo B, Estatutos
8 Extranjeros. (Representante) Enrique Garda Olaciregui.- DNI 25.537.445.- Leandro
9 N. Alem 712, piso 10º, CABA.- (Cantidad de Acciones o Certificados): (Clase B
10 (5v)): 5.328.305.- (Clase E (1v)): 4.702.500.- (Capital \$): 10.030.805.- (Cantidad de
11 Votos): 31.344.025.- Una firma.- 3- Cuenta 4-3.- 000137 - 000138.- 12 - 4.- (Accio-
12 nista): "Dycasa Sociedad Anónima".- Leandro N. Alem 986, piso 4to., CABA.- RPC
13 4232- 424, Libro 66, Tomo A.- (Representante): José Luis Pombiño, DNI 11.162.666
14 Leandro N. Alem 986, piso 4º, CABA, (Cantidad de Acciones o Certificados): (Clase
15 B (5v)): 7.154.637.- (Clase E (1v)): 3.066.273.- (Capital \$): 10.220.910.- (Cantidad
16 de Votos): 38.839.458.- Una firma.- 4- Cuenta 2-7.- 000141 - 000142 - 000143.- 12
17 - 4.- (Accionista): Impregilo International Infrastructures N.V.- Av. Del Libertador
18 602, piso 22 - B CABA.- RPC 2078, Libro 55, Tomo B, Sociedad Extranjera.- (Re-
19 presentante): Marisa Varela Toba, DNI 17.999.533. Av. Del Libertador 602, 22º piso
20 B CABA.- (Cantidad de Acciones o Certificados): (Clase C (5v)): 22.492.137.- (Clase
21 E (5v)): 12.268.773.- (Capital \$): 34.760.910.- (Cantidad de Votos): 124.729.458.-
22 Una firma.- 5- Cuenta 6-0.- 000013.- 12 - 4.- (Accionista): Fintech Investments SL.-
23 La Esquila 15, Ramal Pilar Km 43,5, Del Viso Bs. As. Prov. Inscripto Dirección Prov.
24 Personas Jurídicas Prov. Bs. As. DPJ 97661.- (Representante): María Constanza
25 Martella, DNI 29.499.963 - Bouchard 680, piso 14º, CABA.- (Cantidad de Acciones o



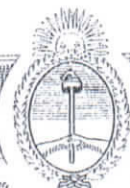
N 015081931

Certificados): (Clase D (1v)): 9.853.266.- (Capital \$): 9.853.266.- (Cantidad de Vo-
tos): 9.853.266.- Una firma.- 6- Certificado - 63.778.- 12 - 4.- (Accionista): Fernán-
dez Juan Carlos y/o Alvarez Telma Haydée, Av. Alvear 1491, piso 14, B, CABA.-
(Representante): Juan Carlos Fernández, DNI 5.530.660.- Av. Alvear 1491, piso 14,
B, CABA, (Cantidad de Acciones o Certificados): (Clase D (1v)): 1.228.548.- (Capital
\$): 1.228.548.- (Cantidad de Votos): 1.228.548.- Una firma.- 7- Certificado 63.781.-
12 - 4.- (Accionista): Candoni, Ermelinda y/o Candoni Ernesto Alfredo, J. M. Moreno
464, piso 2º, A, CABA.- (Representante): Ernesto Alfredo Candoni, DNI 17.899.201
J. M. Moreno 464, piso 2, A, CABA.- (Cantidad de Acciones o Certificados): (Clase
D (1v)): 20.000.- (Capital \$): 20.000.- (Cantidad de Votos): - - - 8- Certificado
63.915.- 12 - 4.- (Accionista): Ruberto, Guillermo Miguel, 25 de Mayo 347, piso 6, of
604 CABA.- (Representante): Guillermo Miguel Ruberto, DNI 8.447.143, 25 de Mayo
347, piso 6, of 604 CABA.- (Cantidad de Acciones o Certificados): (Clase D (1v)): 1.000.-
(Capital \$): 1.000.- (Cantidad de Votos): 1.000.- Una firma.- **(TOTALES):**
(CANTIDAD DE ACCIONES O CERTIFICADOS): (CLASE "A" (5v)): 50.914.921.-
(CLASE "B" (5v)): 12.482.942.- (CLASE "C" (5v)): 22.492.137.- (CLASE "D" (1v)): 11.102.814-
(CLASE "E"(1v)): 24.537.546.- **(CAPITAL \$): 121.510.360- (CANTIDAD
DE VOTOS): -.-** En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a doce (12) de Abril del
año dos mil doce (2012), siendo las 19 horas (diecinueve horas) **se cierra el pre-
sente Registro** habiendo depositado sus correspondientes certificados de depósito
ocho (8) Accionistas, titulares de 50.914.921 Clase A, 12.482.942 Clase B,
22.492.137 Clase C, 11.102.814 Clase D y 24.537.546 Clase E, que totalizan
121.530.360 acciones y 465.090.360 votos y representan un capital de \$
121.530.360 pesos, el 69,29% del capital y 465.090.360, el 89,62% de los votos,
respectivamente, conste.- Siguen dos firmas.- Siendo las 17,20 horas, **se declara**

IVIANAM LO
ESCRIBI
MAT.



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

N 015081932


LOPEZ ZANELLI
MAT
198

abierta y constituida la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria con la presencia de Accionistas (5) cinco representados y (2) dos por sí, con una tenencia accionaria total de **121.510.360 acciones ordinarias escriturales de valor nominal de (1) un peso cada una**, y que otorgan un total de 465.070.360 votos, de los cuales 50.914.921 son clase "A" de cinco (5) votos por acción; 12.482.942 clase "B" de (5) cinco votos por acción; 22.492.137, clase C de (5) votos por acción; 11.082.814 son clase D de un voto por acción y 24.537.546 clase E de un voto por acción.- Se deja constancia que representan el 69,28% de acciones en circulación y el 89,62% de los votos.- Buenos Aires 18 de Abril de 2012.- Siguen las firmas".- **ES COPIA FIEL** de su original obrante al folio 45 del Libro Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas Generales número 1, rubricado el 9 de marzo de 1994 bajo el número B- 6091, que tengo de manifiesto, doy fe.- **AGREGA EL COM-PARECIENTE: a) Que las accionistas** mencionadas se encuentran inscriptas en la Inspección General de Justicia de la siguiente forma: **"Abertis Infraestructuras S.A."** el 2 de Julio de 2003, bajo el número 1189, del Libro 57, Tomo "B" de Estatutos Extranjeros; **"ACS Actividades de Construcciones y Servicios S.A.** el 9 de Enero de 2006 bajo el número 55 del Libro 58, Tomo "B" de Estatutos Extranjeros; **"Dycasa Sociedad Anónima"**, el 26 de Noviembre de 1968, bajo el número 4232, Folio 424, Libro 66, Tomo A de Estatutos Nacionales; **Impregilo International Infraestructures N.V.**, el 16 de Septiembre de 1999, bajo el número 2078, Libro 55, Tomo "B" de Estatutos Extranjeros; y **"Fintech Investments S.L."**, inscripta en la Dirección Provincial de Personas Jurídicas de la Provincia de Buenos Aires DPJ 97661; y **b) Que los Doctores** Oscar Diego Zabalaga, Eduardo Pomsztein, Alfredo Francisco Cantilo (h), Enrique Garda Olaciregui, Tomás Brave y Salvador Paz Menéndez, se encuentran autorizados en el Acta de la Asamblea antes transcrita,



N 015081932

para que uno cualesquiera de ellos, procedan a realizar la inscripción de lo resuelto
y aprobado por la misma ante los organismos competentes, pudiendo otorgar, fir-
mar, presentar, retirar escritos y documentos y hacer publicaciones.- **LEÍDA** y ratifi-
cada la firma por ante mí, doy fe.- **Marcelo Fabián BENAGLIA**.- Está mi sello.- An-
te mí: **ALFREDO DANIEL LOPEZ ZANELLI**.- **CONCUERDA** con su escritura matriz
que pasó ante mí al folio 228 del Registro 402 a mi cargo, doy fe.- **PARA LA SO-**
CIEDAD expido la presente primera copia que sello y firmo en treinta y ocho fojas de
Actuación Notarial números N-015030095/96/97/98/99/100; N-015052821/22/23/-
24/25/26/27/28/29/30/31/32/33/34/35/36/37/38/39/40/41/42/43/44/45/46/47/48/49/5
y N-015081931/32 en el lugar y fecha de su otorgamiento.-


ALFREDO DANIEL LOPEZ ZANELLI
Nº 3441
ESCRIBANO

VIVIANA M
ES



LEGALIZACION

LEY 404



L 010771211

EL COLEGIO DE ESCRIBANOS de la Ciudad de Buenos Aires, Capital Federal de la República Argentina, en virtud de las facultades que le confiere la ley orgánica vigente, LEGALIZA la firma y sello del escribano ALFREDO DANIEL LOPEZ ZANELLI obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° 120503210041/4. La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.

Buenos Aires, Jueves 3 de Mayo de 2012



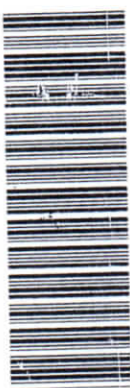
ESC. TOMAS PAMPLIEGA
COLEGIO DE ESCRIBANOS
CONSEJERO

VIVIANAM
FEC
M

CECBA - LEY 404 GCBAR

LEGALIZACIÓN

120626 310473



14 11:00

26/06/2012



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



ALFREDO LOPEZ ZANELLO
310473
ESCRIBANO

N 015189045

ALFREDO LOPEZ ZANELLO
ESCRIBANO
1984

FOLIO 357.- PRIMERA COPIA.- Nº 104.- ESCRITURA COMPLEMENTARIA de REDUCCIÓN DE CAPITAL, REFORMA DE LOS ARTÍCULOS 4º y 12º DEL ESTATUTO y TEXTO ORDENADO: "AUTOPISTAS DEL SOL S.A."- NÚMERO CIENTO CUATRO.- En la Ciudad de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a veinticinco de Junio de dos mil doce, ante mí, Escribano autorizante, comparece don **Marcelo Fabián BENAGLIA**, argentino, nacido el 15 de Febrero de 1964, casado, titular del Documento Nacional de Identidad número 16.891.183, domiciliado legalmente en Avenida Leandro N. Alem 712, décimo piso, de esta Ciudad; mayor de edad, de mi conocimiento doy fe, así como que concurre a este acto en el carácter de **Presidente del Directorio** y en nombre y representación de la sociedad que gira en esta plaza bajo la denominación de **"AUTOPISTAS DEL SOL S.A."**, con sede social en Avenida Leandro N. Alem 712, décimo piso, cuya existencia, vigencia, el uso de la firma social y demás requisitos legales acredita con los siguientes instrumentos: a) Testimonio de la escritura de constitución de dicha sociedad otorgada con fecha 23 de Diciembre de 1993 ante el Escribano de esta Ciudad don Ernesto C. Mendizábal, al folio 1239 del Registro 234 a su cargo, y testimonio de la escritura complementaria de la anterior otorgada con fecha 18 de Enero de 1994, ante el Escribano de esta Ciudad don Guillermo F. Fornieles, al folio 1135 del Registro 282 a su cargo, los que se inscribieron en forma conjunta en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia de esta Capital con fecha 4 de Febrero de 1994 bajo el número 950 del Libro 114, Tomo A, de Sociedades Anónimas, que en sus originales he tenido de manifiesto y en fotocopias certificadas obran agregados al folio 283 del Protocolo del año 1994 en este Registro; b) Testimonio de la escritura de reforma y reordenamiento del Estatuto otorgada con fecha 6 de Mayo de 1994, ante el Escribano de esta Ciudad don Enrique Maschwitz (h), al folio 2278 del Registro 359 de su adscripción, inscripto en



N 015189045

el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia el 13 de Mayo de 1994 bajo el número 4572, Libro del 114, Tomo A de Sociedades Anónimas, que en su original he tenido de manifiesto y en fotocopia certificada obra agregado al folio 384 del Protocolo del año 1994 en este Registro; c) Testimonio de la escritura de aumento de capital y reforma de los artículos cuarto y sexto del Estatuto, otorgada con fecha 11 de Agosto de 1994 ante el Escribano de esta Ciudad don Alejandro R. Noseda, al folio 1064 del Registro 1545 a su cargo, inscripto en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia el 6 de Octubre de 1994 bajo el número 10262 del libro 115, Tomo A de Sociedades Anónimas, que en su original he tenido de manifiesto y en fotocopia certificada obra agregado al folio 315 del protocolo del año 1995 en este Registro; d) Escritura de aumento de capital y emisión de acciones del 3 de Agosto de 1995, otorgada al folio 455 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia con fecha 21 de Septiembre de 1995, bajo el número 8766 del Libro 117, Tomo A de Sociedades Anónimas; e) Escritura de aumento de capital y emisión de acciones número 359 de fecha 19 de Diciembre de 1996, otorgada al folio 1135 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro e Inspección citados con fecha 8 de Abril de 1997 bajo el número 3401 del libro 121, Tomo A, de Sociedades Anónimas; f) Escritura de Aumento de capital y emisión de acciones número 146 de fecha 17 de Junio de 1997, otorgada al folio 475 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la referida Inspección, el 12 de Noviembre de 1997 bajo el número 13.226 del libro 122, Tomo A, de Sociedades Anónimas; g) Escritura de Reforma y Texto Ordenado del Estatuto número 229 de fecha 13 de Agosto de 1998, otorgada al folio 743 de este Registro, dispuesto por la Asamblea General Extraordinaria del 7 de Agosto de 1998, que en testimonio se inscribió en el Registro Público

VITAMIN M 58



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404

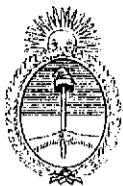


ALFREDO LOPEZ ZANELLI
MAT 2441
ESCRIBANO

N 015189046

LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
MAT 2441

de Comercio a cargo de la Inspección mencionada, el 23 de Abril de 1999 bajo el número 5674 del libro 5 de Sociedades por Acciones; h) Escritura complementaria de la anterior número 50 otorgada con fecha 16 de Febrero de 1999, al folio 112 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro e Inspección citados el 10 de Mayo de 1999 bajo el número 6444 del libro 5 de Sociedades por Acciones; i) Escritura de Reforma del Estatuto y Texto Ordenado número 381 de fecha 7 de Septiembre del 2001, otorgada al folio 1269 de este Registro, que en primera copia se inscribió en el Registro e Inspección citados el 19 de Octubre de 2001 bajo el número 14373 del libro 16 de Sociedades por Acciones; j) Escritura de Aumento de Capital, Emisión de Acciones, Reforma y Nuevo Texto Ordenado del Estatuto, número 106 otorgada con fecha 24 de Mayo de 2004, al folio 323 de este Registro, que en primera copia se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la referida Inspección, el 11 de Junio de 2004 bajo el número 7113 del libro 25 de Sociedades por Acciones; k) Escritura número 38 de Reforma de los Artículos Cuarto y Duodécimo del Estatuto, Eliminación del Artículo Quinto del Reglamento del Estatuto Social y Texto Ordenado del Estatuto y su Reglamento, otorgada con fecha 11 de Marzo de 2011, al folio 162 de este Registro, que en primera copia se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia con fecha 3 de Mayo de 2011 bajo el número 8351 del Libro 54 de Sociedades por Acciones.- **El carácter de Presidente** que invoca el compareciente lo justifica con el Acta de Asamblea General Ordinaria número 37 de fecha 14 de Abril de 2011, con el Acta número 38 de reapertura de dicha Asamblea por paso a cuarto intermedio, de fecha 6 de Mayo de 2011, labradas del folio 209 al 218 inclusive y del folio 219 al 221 inclusive, respectivamente, del Libro de Actas de Asambleas número 2 rubricado el 5 de Abril de 2002 bajo el número 14.145-02, de las que surge la aprobación de las renunciaciones presentadas por los Directores designados en la Asamblea



N 015189046

del 22 de Abril de 2010 por los Accionistas de las Clases A, B y C de acciones y la elección de los reemplazantes; y con el Acta de Directorio número 379 de fecha 6 de Mayo de 2011 de la que resulta la designación del Presidente y Vicepresidente conforme lo dispuesto por el Artículo 12º del Estatuto; y la distribución de cargos, labrada del folio 218 al 222 inclusive del Libro de Actas de Directorio número 6, rubricado el 12 de Enero de 2009, bajo el número 3489-09, que en sus originales tengo de manifiesto y a los fines de dar cumplimiento con el Artículo 60 de la Ley 19550 obran transcritas en la Escritura número 88, otorgada con fecha 26 de Mayo de 2011, al folio 373 de este Registro, inscrita en el Registro e Inspección citados el 29 de Junio de 2011 bajo el número 12563 del Libro 55 de Sociedades por Acciones.- **Y EL COMPARECIENTE**, asegurando la plena vigencia de la documentación invocada y en el carácter en que concurre **EXPONE**: Que por escritura número 70 otorgada ante el Escribano autorizante con fecha 3 de Mayo de 2012, al folio 228 de este Registro, se procedió a elevar a escritura pública **LA REDUCCIÓN VOLUNTARIA DEL CAPITAL** (de acuerdo a lo previsto en el Artículo 205 de la Ley 19.550 y en el Capítulo XXIII.11.10 de las Normas de la Comisión Nacional de Valores) de \$ 175.396.394 a \$ 88.384.092, **LA REFORMA DE LOS ARTÍCULOS CUARTO Y DÉCIMO SEGUNDO DEL ESTATUTO SOCIAL** y el **TEXTO ORDENADO DEL MISMO**, conforme surge del Acta número 39 de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria que así lo dispuso, celebrada con fecha 18 de Abril de 2012 y en lo pertinente obra transcrita en la precitada escritura, en trámite de inscripción, dándose aquí por reproducida.- **AGREGA EL COMPARECIENTE** que viene a elevar a escritura pública la siguiente nota rectificatoria colocada al pie del Acta precitada y dice: **"NOTA RECTIFICATORIA A LA TRANSCRIPCIÓN DEL ACTA NÚMERO 39 DE ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA CELEBRADA EL**



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



N 015189047

ALFREDO DANIEL LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO

ALFREDO DANIEL LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
MAT 3441

18 DE ABRIL DE 2012: En la ciudad de Buenos Aires, a los 22 días del mes de junio de 2012, siendo las 15 horas se deja constancia que por error en la transcripción del acta que precede, al tratarse los puntos del Orden del Día XII (aprobación del artículo cuarto del estatuto social) y XIII (aprobación del artículo cuarto del Texto Ordenado), se consignó que la clase E está compuesta por 18.548.959 (dieciocho millones quinientos cuarenta y ocho mil novecientos cincuenta y nueve) acciones cuando lo correcto es 18.548.950 (dieciocho millones quinientos cuarenta y ocho mil novecientos cincuenta) acciones.- Siguen las firmas".- ES COPIA FIEL, de la nota rectificatoria obrante al pie, folio 248, del Acta N° 39 correspondiente a la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 18 de Abril de 2012, labrada del folio 222 al 248 inclusive, del Libro de Actas de Asambleas número dos (2) rubricado el 5 de abril de 2002, bajo el número 14145-02 que tengo de manifiesto, doy fe.- **EL COMPARECIENTE** deja constancia que los Doctores Oscar Diego Zabalaga, Eduardo Pomsztein, Alfredo Francisco Cantilo (h), Enrique Garda Olaciregui, Tomás Brave y Salvador Paz Menéndez, se encuentran autorizados en el Acta de la Asamblea relacionada, para que uno cualesquiera de ellos, procedan a realizar la inscripción de lo resuelto y aprobado por la misma ante los organismos competentes, pudiendo otorgar, firmar, presentar, retirar escritos y documentos y hacer publicaciones.- **LEÍDA** y ratificada la firma por ante mí, doy fe.- **Marcelo Fabián BENAGLIA**.- Está mi sello.- Ante mí: **ALFREDO DANIEL LOPEZ ZANELLI**.- CONCUERDA con su escritura matriz que pasó ante mí al folio 357 del Registro 402 a mi cargo, doy fe.- **PARA LA SOCIEDAD** expido la presente primera copia que sello y firmo en tres fojas de Actuación Notarial números N-015189045/6/7 en el lugar de su otorgamiento a veintiséis de Junio de dos mil doce.-

ALFREDO DANIEL LOPEZ ZANELLI
MAT 3441
ESCRIBANO



N 015189047

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

VIVIANA M
ES
N



LEGALIZACION

LEY 404



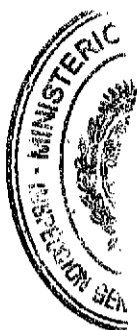
L 010865947

EL COLEGIO DE ESCRIBANOS de la Ciudad de Buenos Aires, Capital Federal de la República Argentina, en virtud de las facultades que le confiere la ley orgánica vigente, LEGALIZA la firma y sello del escribano ALFREDO DANIEL LOPEZ ZANELLI obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° 120626310473/E. La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.

Buenos Aires, Martes 26 de Junio de 2012



ESC. LILIA BEATRIZ LANTAÑO DE BONAVERA
COLEGIO DE ESCRIBANOS
LEGALIZADORA



VIANNAM I
ESC
M



Ministerio de Justicia, Seguridad y Derechos Humanos
Inspección General de Justicia

2013 - Año del Bicentenario de la
Asamblea General Constituyente de 1813



Hoja: 1

OPEZ ZANELLI
RIBANA
N° 4981

Número Correlativo I.G.J.: 1585403 CUIT:

SOCIEDAD ANONIMA

Razón Social :
AUTOPISTAS DEL SOL

(antes):

Número de Trámite: 2886880

C.Trám. Descripción

00150 REDUCCION DE CAPITAL TRAM. ORDINARIO

01370 MODIFICACION DE ESTATUTO

Escritura/s 70 Y 104-

y/o instrumentos privados:

Inscripto en este Registro bajo el numero: 09
del libro: 62 , tomo: -
de: SOCIEDADES POR ACCIONES

C.C.: 1

Buenos Aires, 02 de Enero de 2013



Dr. MAXIMILIANO DONDERO
JEFE
DEPARTAMENTO REGISTRAL
INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA

EL MINISTERIO DE JUSTICIA, Y DERECHOS HUMANOS. Certifica que la firma que

aparece en este instrumento y el de la Inspección General de Justicia, Jefe

Departamento Registral, Inspección General de Justicia.

guarda similitud con la que obra

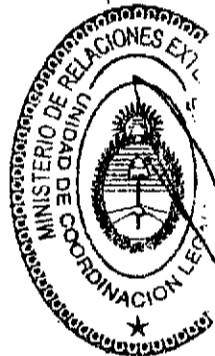
en nuestros registros. 23 OCT 2015

BUENOS AIRES

JULIO A. ARTIGAS
GESTOR OJG
DEPARTAMENTO DE REGISTRO
E INFORMACION DE
MINISTERIO DE JUSTICIA Y DERECHOS HUMANOS



J.M.
ESL
MA



SECRETARIA DE ESTADO DE RELACIONES EXTERIORES
UNIDAD DE COORDINACION LEGAL



0548999



REPÚBLICA ARGENTINA
MINISTERIO de
RELACIONES EXTERIORES
Y CULTO

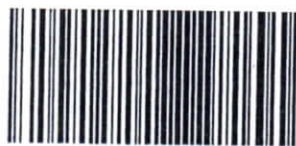
LOPEZ ZANELLI
RIBANA
T. 4081

APOSTILLE
(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. País ARGENTINA
El presente documento público
2. Ha sido firmado por ARTIGAU, JULIO C.
3. Quien actúa en calidad de FUNCIONARIO HABILITANTE
4. Lleva el sello/timbre de INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA
Certificado
5. En BUENOS AIRES 6. El día 26/10/2015
7. Por UNIDAD DE COORDINACION LEGALIZACIONES
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES Y CULTO
8. Bajo el Número: 217781/2015
9. Sello/Timbre: 45

10. Firma
JULIO MARTIN MUJICA
Unidad de Coordinación Legalizaciones
Ministerio de Relaciones Exteriores
y Culto

Tipo de Documento: CERTIFICADO DE LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA
Titular del Documento: AUTOPISTAS DEL SOL S.A.



2015217781



148D0ACB9EFBA343A9BC2B62D0BD798C

VIVIANA
E:
N



ACTUACION NOTARIAL

ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI

MAT. 3441

ESCRIBANO



N 016115850

1 FOLIO 114.- PRIMERA COPIA.- Nº30.- CAMBIO DE SEDE SOCIAL: "AU-

2 TOPISTAS DEL SOL S.A."- NÚMERO TREINTA.- En la Ciudad de Buenos

3 Aires, Capital de la República Argentina, a diecinueve de Marzo de dos mil

4 trece, ante mí, Escribano autorizante, comparece don **Marcelo Fabián BE-**

5 **NAGLIA**, argentino, nacido el 15 de Febrero de 1964, casado, titular del Do-

6 cumento Nacional de Identidad número 16.891.183, domiciliado legalmente

7 en la calle Uruguay número 634, piso 4º "G", de esta Ciudad; mayor de edad, de

8 mi conocimiento doy fe, así como que concurre a este acto en el carácter de

9 **Presidente del Directorio** y en nombre y representación de la sociedad que gira

10 en esta plaza bajo la denominación de **"AUTOPISTAS DEL SOL S.A."**, cuya

11 existencia, vigencia, el uso de la firma social y demás requisitos legales acredita

12 con los siguientes instrumentos: a) Testimonio de la escritura de constitución de

13 dicha sociedad otorgada con fecha 23 de Diciembre de 1993 ante el Escribano

14 de esta Ciudad don Ernesto C. Mendizábal, al folio 1239 del Registro 234 a su

15 cargo, y testimonio de la escritura complementaria de la anterior otorgada con

16 fecha 18 de Enero de 1994, ante el Escribano de esta Ciudad don Guillermo F.

17 Fornieles, al folio 1135 del Registro 282 a su cargo, los que se inscribieron en

18 forma conjunta en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección Ge-

19 neral de Justicia de esta Capital con fecha 4 de Febrero de 1994 bajo el número

20 950 del Libro 114, Tomo A, de Sociedades Anónimas, que en sus originales he

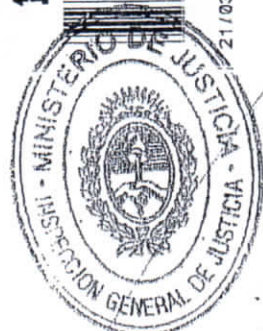
21 tenido de manifiesto y en fotocopias certificadas obran agregados al folio 283 del

22 Protocolo del año 1994 en este Registro; b) Testimonio de la escritura de refor-

23 ma y reordenamiento del Estatuto otorgada con fecha 6 de Mayo de 1994, ante

24 el Escribano de esta Ciudad don Enrique Maschwitz (h), al folio 2278 del Regis-

25 tro 359 de su adscripción, inscripto en el Registro Público de Comercio a cargo



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANO
MAT. 4981



N 016115850

de la Inspección General de Justicia el 13 de Mayo de 1994 bajo el número 4572, Libro del 114, Tomo A de Sociedades Anónimas, que en su original he tenido de manifiesto y en fotocopia certificada obra agregado al folio 384 del Protocolo del año 1994 en este Registro; c) Testimonio de la escritura de aumento de capital y reforma de los artículos cuarto y sexto del Estatuto, otorgada con fecha 11 de Agosto de 1994 ante el Escribano de esta Ciudad don Alejandro R. Nosedá, al folio 1064 del Registro 1545 a su cargo, inscripto en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia el 6 de Octubre de 1994 bajo el número 10262 del libro 115, Tomo A de Sociedades Anónimas, que en su original he tenido de manifiesto y en fotocopia certificada obra agregado al folio 315 del protocolo del año 1995 en este Registro; d) Escritura de aumento de capital y emisión de acciones del 3 de Agosto de 1995, otorgada al folio 455 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la Inspección General de Justicia con fecha 21 de Septiembre de 1995, bajo el número 8766 del Libro 117, Tomo A de Sociedades Anónimas; e) Escritura de aumento de capital y emisión de acciones número 359 de fecha 19 de Diciembre de 1996, otorgada al folio 1135 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro e Inspección citados con fecha 8 de Abril de 1997 bajo el número 3401 del libro 121, Tomo A, de Sociedades Anónimas; f) Escritura de Aumento de capital y emisión de acciones número 146 de fecha 17 de Junio de 1997, otorgada al folio 475 de este Registro, que en testimonio se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo de la referida Inspección, el 12 de Noviembre de 1997 bajo el número 13.226 del libro 122, Tomo A, de Sociedades Anónimas; g) Escritura de Reforma y Texto Ordenado del Estatuto número 229 de fecha 13 de Agosto de 1998, otorgada al folio 743 de este

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

VIVIANI



ACTUACION NOTARIAL



ALFREDO D. LOPEZ ZANEL

MAT. 3441

ESCRIBANO

N 016134421

1 Registro, dispuesto por la Asamblea General Extraordinaria del 7 de Agosto de
2 1998, que en testimonio se inscribió en el Registro Público de Comercio a cargo
3 de la Inspección mencionada, el 23 de Abril de 1999 bajo el número 5674 del li-
4 bro 5 de Sociedades por Acciones; h) Escritura complementaria de la anterior
5 número 50 otorgada con fecha 16 de Febrero de 1999, al folio 112 de este Re-
6 gistro, que en testimonio se inscribió en el Registro e Inspección citados el 10 de
7 Mayo de 1999 bajo el número 6444 del libro 5 de Sociedades por Acciones; i)
8 Escritura de Reforma del Estatuto y Texto Ordenado número 381 de fecha 7 de
9 Septiembre del 2001, otorgada al folio 1269 de este Registro, que en primera
10 copia se inscribió en el Registro e Inspección citados el 19 de Octubre de 2001
11 bajo el número 14373 del libro 16 de Sociedades por Acciones; j) Escritura de
12 Aumento de Capital, Emisión de Acciones, Reforma y Nuevo Texto Ordenado
13 del Estatuto, número 106 otorgada con fecha 24 de Mayo de 2004, al folio 323
14 de este Registro, que en primera copia se inscribió en el Registro Público de Co-
15 mercio a cargo de la referida Inspección, el 11 de Junio de 2004 bajo el número
16 7113 del libro 25 de Sociedades por Acciones; k) Escritura número 38 de Refor-
17 ma de los Artículos Cuarto y Duodécimo del Estatuto, Eliminación del Artículo
18 Quinto del Reglamento del Estatuto Social y Texto Ordenado del Estatuto y su
19 Reglamento, otorgada con fecha 11 de Marzo de 2011, al folio 162 de este Re-
20 gistro, que en primera copia se inscribió en el Registro Público de Comercio a
21 cargo de la Inspección General de Justicia con fecha 3 de Mayo de 2011 bajo el
22 número 8351 del Libro 54 de Sociedades por Acciones.- L) Escritura número 70
23 de Reducción de Capital, Reforma de los Artículos Cuarto y Décimo Segundo
24 del Estatuto y Texto Ordenado del Estatuto, otorgada con fecha 3 de Mayo de
25 2012, al folio 228 de este Registro; y Escritura Complementaria de la anterior



N 016134421

número 104 otorgada con fecha 25 de Junio de 2012, al folio 357 de este Registro, ambas inscriptas en forma conjunta en el Registro e Inspección antes citados el 2 de Enero de 2013, bajo el número 09 del Libro 62, de Sociedades por Acciones.- El carácter de **Presidente** que invoca el compareciente lo justifica con el Acta de Asamblea General Ordinaria número 37 de fecha 14 de Abril de 2011, con el Acta número 38 de reapertura de dicha Asamblea por paso a cuarto intermedio, de fecha 6 de Mayo de 2011, labradas del folio 209 al 218 inclusive y del folio 219 al 221 inclusive, respectivamente, del Libro de Actas de Asambleas número 2 rubricado el 5 de Abril de 2002 bajo el número 14.145-02, de las que surge la aprobación de las renunciaciones presentadas por los Directores designados en la Asamblea del 22 de Abril de 2010 por los Accionistas de las Clases A, B y C de acciones y la elección de los reemplazantes; y con el Acta de Directorio número 379 de fecha 6 de Mayo de 2011 de la que resulta la designación del Presidente y Vicepresidente conforme lo dispuesto por el Artículo 12º del Estatuto; y la distribución de cargos, labrada del folio 218 al 222 inclusive del Libro de Actas de Directorio número 6, rubricado el 12 de Enero de 2009, bajo el número 3489-09, que en sus originales tengo de manifiesto y a los fines de dar cumplimiento con el Artículo 60 de la Ley 19550 obran transcritas en la Escritura número 88, otorgada con fecha 26 de Mayo de 2011, al folio 373 de este Registro, inscriptas en el Registro e Inspección citados el 29 de Junio de 2011 bajo el número 12563 del Libro 55 de Sociedades por Acciones.- **Y EL COM-PARECIENTE**, asegurando la plena vigencia de la documentación invocada y en el carácter en que concurre **EXPONE**: Que viene por la presente a elevar a escritura pública **EL CAMBIO DE SEDE SOCIAL** de la calle Leandro N. Alem 712, piso 10º, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a la calle **URUGUAY**

VIVIANA M.
ESC.
MA



ALFREDO D. LOPEZ ZANELLA
MAT. 3441
ESCRIBANO



N 016134422

1 número 634, PISO 4º departamento "G", Ciudad Autónoma de Buenos Ai-
2 res, conforme surge del Acta de Directorio que copiada en su parte pertinente
3 dice: "Acta N° 399.- En la Ciudad de Buenos Aires, a los seis días del mes de
4 Marzo de 2013, siendo las 9.15 horas, previamente convocado se reúne el
5 Directorio de Autopistas del Sol S.A. en las oficinas sitas en Av. Del Liberta-
6 dor N° 498, Piso 25º, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, con la asis-
7 tencia de los Sres. Directores Marcelo Fabián BENAGLIA, Guillermo Osvaldo
8 DIAZ, Carlos Alberto STAINO, Adolfo LAZARA y Sebastián SANCHEZ SAR-
9 MIENTO. Se encuentran presentes los Sres. Alberto G. MAQUIEIRA, Carlos
10 Eduardo ALBACETE y Santos Oscar SARNARI, miembros titulares de la
11 Comisión Fiscalizadora, el Sr. Oscar Diego ZABALAGA Gerente de Asuntos
12 Legales de la Sociedad y el Lic. Matías SEGHEZZO Gerente de Administra-
13 ción y Finanzas de la misma. Continúa diciendo el Sr. Presidente que habien-
14 do quórum suficiente para sesionar declara válidamente constituido el Direc-
15 torio y abierta la sesión que ha sido convocada para tratar los siguientes pun-
16 tos del Orden del Día: (...). VII) CAMBIO DE SEDE SOCIAL (...) En trata-
17 miento el séptimo punto del Orden del Día que dice: "VII.- CAMBIO DE SE-
18 DE SOCIAL". Toma la palabra el Sr. Presidente quien manifiesta la conve-
19 niencia de trasladar la sede social a la calle Uruguay N° 634, piso 4º departa-
20 mento "G", de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Luego de un intercambio
21 de opiniones los señores Directores resuelven de común acuerdo y por
22 unanimidad cambiar la sede social de la calle Leandro N. Alem 712, piso
23 10º, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a la calle Uruguay N° 634, piso 4º
24 departamento "G", Ciudad de Buenos Aires. No habiendo más asuntos que
25 tratar y siendo las 9.35 hs, se da por finalizada la reunión.- Siguen las fir-



N 016134422

mas".- **ES COPIA FIEL** de su original labrada del folio 373 al 442 inclusive del Libro de Actas de Directorio número 6, rubricado el 12 de Enero de 2009, bajo el número 3489-09, que tengo de manifiesto, doy fe.- **AGREGA EL COM-PARECIENTE 1)** Que manifiesta en carácter de **declaración jurada**, que en el indicado domicilio de la **calle URUGUAY número 634, PISO 4º departamento "G", CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES**, se desarrolla el efectivo funcionamiento de la dirección y administración de los negocios sociales de **"AUTOPISTAS DEL SOL S.A."** (Artículo 86 segunda parte, Resolución 7-2005) y 2) Que los Doctores Oscar Diego Zabalaga, Eduardo Pomsztein, Enrique Ramón Garda Olaciregui, Martín Colombres Garmendia, Salvador Fornieles y Pedro López Zanelli, se encuentran autorizados, para que uno cualesquiera de ellos, procedan a realizar la inscripción del cambio de sede social, pudiendo otorgar, firmar, presentar, retirar escritos y documentos y hacer publicaciones.- **LEÍDA** y ratificada la firma por ante mí, doy fe.- **Marcelo Fabián BENAGLIA**.- Está mi sello.- Ante mí: **ALFREDO DANIEL LOPEZ ZANELLI**.- **CONCUERDA** con su escritura matriz que pasó ante mí al folio 114 del Registro 402 a mi cargo, doy fe.- **PARA LA SOCIEDAD** expido la presente primera copia que sello y firmo en tres fojas de Actuación Notarial números N-016115850 y N-016134421/2 en el lugar de su otorgamiento a veinte de Marzo de dos mil trece.-

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

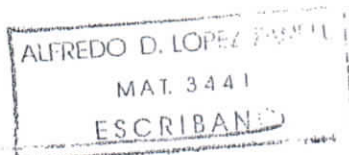
46

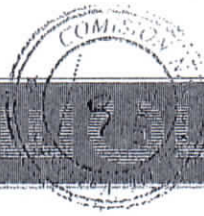
47

48

49

50





L 011349591

COLEGIO DE ESCRIBANOS
CIUDAD DE BUENOS AIRES
CAPITAL FEDERAL - REPUBLICA ARGENTINA

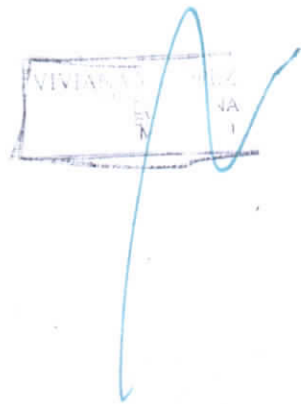
EL COLEGIO DE ESCRIBANOS de la Ciudad de Buenos Aires, Capital Federal de la República Argentina, en virtud de las facultades que le confiere la ley orgánica vigente, LEGALIZA la firma y sello del escribano ALFREDO DANIEL LOPEZ ZANELLI obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° 130321132200/A La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.

Buenos Aires, Jueves 21 de Marzo de 2013

ESC. TOMAS PAMPLIEGA
COLEGIO DE ESCRIBANOS
CONSEJERO



LOPEZ ZANELLI
21/03/2013





Ministerio de Justicia y Derechos Humanos
Inspección General de Justicia

2013 - Año del Bicentenario de la

Asamblea General Constituyente de 1813

Hoja: 1

Número Correlativo I.G.J.: 15854

SOCIEDAD ANONIMA

Razón Social:

AUTOPISTAS DEL SOL

(antes):

Número de Trámite: 7020215

C.Trám. Descripción

00081 CAMBIO DE DOMICILIO TRAM. PRECALIFICADO

Escritura/s 30

y/o instrumentos privados:

Inscripto en este Registro bajo el numero: 13719

del libro: 64 , tomo: -

de: SOCIEDADES POR ACCIONES

C.C.: 1

Buenos Aires, 23 de Julio de 2013



Dr. MAXIMILIANO DONDERO
JEFE
DEPARTAMENTO REGISTRAL
INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA

EL MINISTERIO DE JUSTICIA, Y DERECHOS HUMANOS, Certifica que la firma que

aparece en este documento y que *Dr. Maximiliano Dondero, jefe*
Departamento Registral, Inspección General de Justicia

guarda similitud con la que obra

en nuestros registros. 23 OCT 2015

BUENOS AIRES

JULIO EL ARTIGAL
GESTOR OFICIAL
DEPARTAMENTO CASA DE ENTRADAS
E INFORMACIÓN PÚBLICA
MINISTERIO DE JUSTICIA Y DERECHOS HUMANOS



0575434





0124



REPÚBLICA ARGENTINA

MINISTERIO *de* RELACIONES EXTERIORES Y CULTO

M. LOPEZ ZANELLI
SECRETARÍA
Nº 498

APOSTILLE (Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. País ARGENTINA
El presente documento público
2. Ha sido firmado por JULIO C. ARTIGAU
3. Quien actúa en calidad de FUNCIONARIO HABILITANTE
4. Lleva el sello/timbre de MINISTERIO DE JUSTICIA Y DERECHOS HUMANOS
Certificado
5. En BUENOS AIRES 6. El día 26/10/2015
7. Por UNIDAD DE COORDINACION LEGALIZACIONES
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES Y CULTO
8. Bajo el Número: 217944/2015
9. Sello/Timbre: 45

Luciana BELSITO
Unidad de Coordinación Legalizaciones
Ministerio de Relaciones Exteriores y Culto

Tipo de Documento: CERTIFICADO DE INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA
Titular del Documento: AUTOPISTA DEL SOL S.A.



2015217944



0FBF856A988888255A7B60C4D92BE1EF

VIVIANA M. LOPEZ
ESCRIBANA
MAT. 198

Certifica foja de Actuación Notarial
Nº 1019/119467 Doy fe-
Buenos Aires, 20 / 2 / 2018.-

VIVIANA M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT. 198



CERTIFICACION DE REPRODUCCIONES
LEY 404



T 019119467



Buenos Aires, 20 de Febrero de 2018

En mi carácter de escribano Adscripta del Registro 402 de Capital Federal

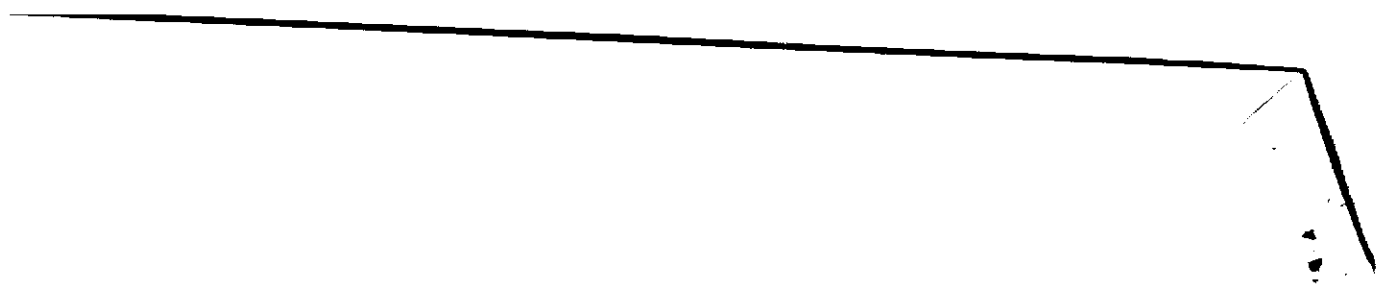
CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en 51

foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.

Dejo constancia que tengo a la vista: Texto Ordenado – "Autopistas del Sol S.A."

ZANELLI

VIVIANA M. LOPEZ ZANELLI
ESCRIBANA
MAT 498





República Argentina - Poder Ejecutivo Nacional
2018 - Año del Centenario de la Reforma Universitaria

Hoja Adicional de Firmas
Informe externo

Número:

Referencia: Acuerdo AUSOL

El documento fue importado por el sistema GEDO con un total de 144 pagina/s.