

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

NATALIO P. ETCHEGARAY
ESCRIBANO GENERAL
DEL GOBIERNO
DE LA NACION

MARIA A. BULBASICH
Mat. 2000
Escribana

ESCRIBANO GENERAL DE JUSTICIA
GENERAL DEL GOBIERNO
DE LA NACION

PROTOCOLO GENERAL

CONSTITUCION DE SOCIEDAD ESTATUTOS SOCIALES AEROLINEAS AR-

GENTINAS S.A.-- ESCRITURA NUMERO: DOSCIENTOS CUARENTA.----

la Ciudad de Buenos Aires, Capital de la República Ar-

gentina, a los veintidos días del mes de octubre del año

mil novecientos noventa, ante mí Escribano Titular

del Registro Notarial del Estado Nacional, COMPARECEN las

personas que se identifican y expresan sus datos persona-

les como se indica a continuación: señor Francisco FERNAN-

DEZ, casado, argentino, empresario, 40 años, Cédula de Identi-

dad Federal 6.594.591, domiciliado en Avenida Paseo Colón

185, Capital.-- y el Ministro de Obras y Servicios Públi-

cos, doctor José Roberto DROMI, casado, argentino, de 45 -

años, abogado, con Libreta de Enrolamiento número

8.142.807, domiciliado en Avenida 9 de Julio número 1925,

Capital.- Considero a los comparecientes capaces para este

otorgamiento, y doy fe de su conocimiento y carácter legal

invocado por ser público y notorio.- Y los comparecientes

en los caracteres invocados MANIFIESTAN: I) Que en cumpli-

miento del Decreto número 2201/90 y las disposiciones le-

gales allí citadas, vienen por este acto a protocolizar

el Estatuto Social de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A., aprobado

por el citado decreto, quedando así constituida por ACTO

UNICO esta sociedad anónima con sujeción al siguiente: ESTA-

TUTO SOCIAL DE AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. Sección I: Del

nombre, duración y domicilio. PRIMERA. La sociedad se de-

CECBA - LEY 404 GCBA
LEGALIZACION
071107542558
\$20.00
14:49:38
05/12/2011

CECBA ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

CECBA - LEY 404 GCBA

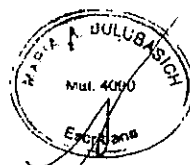
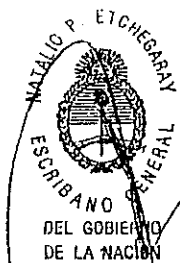
LEGALIZACION

11205 664191

05/12/2011
14:27:20

nominará "Aerolíneas Argentinas Sociedad Anónima". La sociedad estará investida de toda la estructura, los bienes y los derechos afectados a la operación de Aerolíneas Argentinas Sociedad del Estado que son objeto del llamado a licitación según Decreto del Poder Ejecutivo Nacional 461/90 y sus reformas, según resulta del proceso licitatorio y de los actos que instrumenten y lleven a cabo la adjudicación y transferencia de Aerolíneas Argentinas Sociedad del Estado. SEGUNDA. La sociedad tendrá una duración de 99 años contados a partir de la fecha de la inscripción de este Estatuto en el Registro Público de Comercio. Este plazo podrá ser reducido o ampliado por resolución de la Asamblea Extraordinaria. TERCERA. La sociedad tendrá su domicilio en la Ciudad de Buenos Aires y sus sede social en dicha ciudad donde sea resuelto por el Directorio. Podrá establecer sucursales, agencias, delegaciones o representaciones dentro o fuera del territorio de la República Argentina. Sección II: Del objeto social. CUARTA. La sociedad tendrá por objeto realizar por cuenta propia o ajena, en forma independiente o asociada a terceros en el país o en el extranjero, las siguientes actividades. AERONAUTICA: en todas sus manifestaciones: transporte aéreo regular y/o no regular (charter, contratado y de taxi-aéreo), interno e internacional, de personas o cosas, correspondencia, clearing, trabajos y servicios aéreos en

ESCRIBANO 2
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934



873

Cochocientos setenta y tres.-



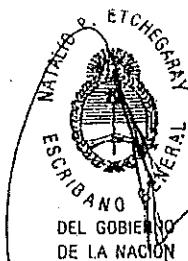
PROTOCOLO GENERAL

ESCRIBANO 2
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

general, como concesión pública o particular, explotar servicios públicos, escuela de pilotaje y entrenamiento de personal relacionado a la aeronavegación, diseño, ingeniería, investigación, ensamblado, importación y/o exportación de todo tipo de aeronaves y sus partes, equipos, accesorios y materiales para la aeronavegación, así como prestar servicios de mantenimiento y asistencia técnica de los mismos. COMERCIALES: Mediante la compra, venta, permuta, locación, en todas sus modalidades, leasing, renting, importación y exportación de todo tipo de bienes, suministro y cesión de aeronaves, sus partes y componentes, accesorios, materiales e insumos, intermediación en la formalización de los seguros que cubran los riesgos de los servicios contratados, y la realización de toda clase de operaciones comerciales que normalmente tienen lugar en los aeropuertos. TURISTICA: mediante la creación, desarrollo y explotación de centros turísticos e inmuebles destinados al alojamiento de personas así como también la actividad turística en todas sus formas incluyendo dentro de ello el alquiler de automotores, sistemas de reservas turísticas. SERVICIOS: Mediante la prestación de servicios de mantenimiento y asistencia técnica en todo tipo de aeronaves, equipos, accesorios y materiales para la aeronavegación, servicios de reserva por computación, de transporte de personas y/o cargas y/o correspondencia, por

CESAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

tierra o agua, como accesorio del transporte aeronáutico y/o integrando un transporte combinado con éste, así como también toda clase de asistencia a actividades de aeronavegación, como la provisión de alimentos y/o elementos de uso a bordo. MANDATOS: Cumplir mandatos y comisiones. FINANCIERAS: Realizar cualquier tipo de operaciones financieras, en general, con exclusión de las previstas en la Ley de Entidades Financieras y toda otra que requiera concurso público. REPRESENTACIONES: De personas nacionales y extranjeras relacionadas con las actividades atinentes a su objeto social. INVERSORA: Constituir y participar en sociedades por acciones, promover su formación, invertir en ellas el capital necesario a esos fines y prestarles servicios dentro de los límites que se establezcan. A tales fines, la Sociedad tiene plena capacidad jurídica para adquirir derechos, contraer obligaciones y ejercer los actos que no le sean prohibidos por las leyes o por este Estatuto. Sección III: Del capital social y las acciones. QUINTA. El capital social será de =A= 2.500.000.= representado por 2.500 acciones nominativas no endosables, de =A= 1.000.= valor nominal cada una. El capital social podrá elevarse hasta el quíntuplo por resolución de una o más Asambleas Ordinarias, sin requerirse nueva conformidad administrativa, con prima o no, y en las condiciones fijadas por el Art. 188 de la Ley 19.550. En todos los casos,



Ochocientos setenta y cuatro.-

PROTOCOLO GENERAL



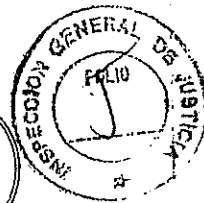
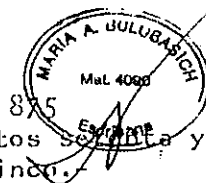
Las primas de emisión serán distribuibles con arreglo a los Arts. 202 y siguientes de la Ley 19.550. SEXTA. Las acciones serán de =A= 1.000.= valor nominal cada una, representadas en títulos nominativos no endosables y serán de las siguientes características: I) Acciones "ORDINARIAS Clase A", con derecho a dos votos por acción y a la elección de un Director Titular y un Director Suplente. II) Acciones "ORDINARIAS Clase B", con derecho a dos votos por acción y a la elección de un Director Titular y un Director Suplente. III) Acciones "ORDINARIAS Clase C", con derecho a dos votos por acción y a la elección del resto de los cargos de directores titulares y suplentes. IV) Acciones "PREFERIDAS Clase A" transferibles por simple endoso, que tendrán las características que se establecen en la cláusula siguiente. V) Acciones "PREFERIDAS Clase B" nominativas no endosables. La Asamblea podrá establecer que todas las acciones, o algunas de sus clases, no se representen en títulos; en este caso se inscribirán en cuentas llevadas a nombre de sus titulares en la Sociedad y/o bancos comerciales y/o inversión y/o cajas de valores autorizados, según lo disponga en Directorio. Podrán emitirse certificados globales de las acciones integradas con los requisitos exigidos por la legislación vigente; cuando los certificados globales se inscriban en regímenes de depósitos colectivos serán considerados definitivos, negociables

CEGAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

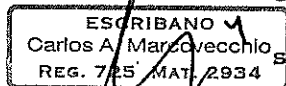
y divisibles. SEPTIMA. Las acciones PREFERIDAS podrán otorgar las preferencias patrimoniales que más abajo se establecen, según lo determine la Asamblea que resuelva su emisión. a) Gozarán de un dividendo fijo o variable, con o sin participación adicional y acumulativa o no por uno o más ejercicios, pudiendo establecerse un dividendo mínimo y máximo. b) Podrán ser rescatables total o parcialmente. c) Podrán tener preferencia en la devolución del importe integrado en caso de liquidación de la Sociedad. d) Podrán participar en la capitalización de reservas o fondos especiales y en procedimientos similares por los que se entreguen acciones integradas. e) No gozarán de derecho de voto. Sin perjuicio de ello, estas acciones tendrán derecho a un voto por acción en los siguientes supuestos:

e1) En caso que la Sociedad estuviere en mora en el pago de la preferencia. e2) Cuando en la Asamblea se trataren los supuestos especiales previstos en la última parte del Art. 244 de la Ley 19.550. OCTAVA. La emisión de acciones correspondiente a los futuros aumentos de capital deberá hacerse respetando la proporción de cada clase de acciones ordinarias en circulación a esa fecha, para asegurar a todos los accionistas el derecho de suscripción preferente

y de acrecer, en los términos y condiciones previstas en los Arts. 194 y siguientes de la Ley 19.550, salvo renuncia que hagan los accionistas o sus representantes al de-



PROTOCOLO GENERAL



CESAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

recho de preferencia. NOVENA. A. Ningún tenedor de acciones de la Clase B podrá vender o de cualquier otro modo transferir sus acciones de la Sociedad o sus derechos para suscribir nuevas acciones de la Sociedad a cualquier persona que no sea un tenedor de acciones de la Clase B o un empleado en relación de dependencia con la Sociedad que se encuentre comprendido en un Convenio Colectivo de Trabajo, y goce de estabilidad laboral, con arreglo al Programa de Propiedad Participada. B. Exclusivamente el Estado Nacional, o cualquiera de sus reparticiones o dependencias será único tenedor de las acciones de Clase A. C. Las acciones ordinarias Clase A sólo podrán ser transferidas previa notificación al Directorio de la Sociedad y a los accionistas de la Clase C, haciendo saber datos personales del comprador e interesado, precio y demás condiciones de venta ofrecidas. Dentro de los 30 días de recibida la notificación por los accionistas de la Clase C, éstos podrán optar por adquirir las acciones de la Clase A ofrecidas en venta, en las condiciones denunciadas por el vendedor. De cualquier forma, en todos los casos, la venta de acciones de Clase A, solo podrá hacerse respecto de la totalidad de las acciones de esta clase emitidas y comportará de pleno derecho la pérdida de los derechos emergentes de las cláusulas 34, 35 y 38. DECIMA. A. Los tenedores de acciones de cada clase tendrán derecho de preferencia para

suscribir nuevas acciones de la misma clase que se emitan, en proporción a sus tenencias; y derecho de acrecer con respecto a cualquier remanente no suscripto de las acciones de su respectiva clase, también en proporción a sus respectivas tenencias. Las proporciones correspondientes a las acciones ordinarias de las Clases A y B no podrán disminuir bajo ninguna circunstancia. B. Previamente a las publicaciones requeridas por el Artículo 194 de la Ley 19.550 y como condición de validez de las mismas, todo ofrecimiento de nuevas acciones a los accionistas o su representantes será notificado en la forma prevista en el Artículo 49 de este Estatuto. C. Los accionistas podrán ejercer su derecho de preferencia dentro de los noventa (90) días siguientes al de la última publicación requerida por el Artículo 194 de la Ley 19.550. D. Ningún tenedor de acciones de Clase C podrá vender o de cualquier otro modo transferir sus acciones de la Sociedad o sus derechos para suscribir nuevas acciones de la Sociedad a cualquier persona que no sea un tenedor de acciones de Clase C, salvo que todos ellos rechazaran el ofrecimiento de venta. E. El accionista vendedor tenedor de acciones de la Clase C ofrecerá sus acciones o derechos de suscripción a los tenedores de acciones de Clase C en la forma prevista en el Artículo 49 de este Estatuto. La oferta incluirá el nombre del futuro comprador, la descripción de las acciones o de-

A. 0013.606



876
Ochocientos setenta y seis.-

PROTOCOLO GENERAL

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 7934

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 7934

CESAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

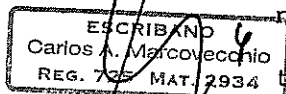
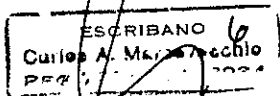
rechos de suscripción que serán vendidos y el precio y otras condiciones de la futura venta. F. Los tenedores de acciones de Clase C tendrán opción, durante el período de noventa (90) días desde la última notificación, para comprar las acciones o derechos de suscripción del accionista vendedor, en proporción a sus tenencias, y por el precio y en las condiciones indicados en la oferta. Los accionistas que hayan ejercido la opción tendrán derecho a acrecer respecto de las proporciones de los que no lo hayan hecho. G. Si ninguno de los tenedores de acciones de Clase C ejerciera la opción, al vencimiento del período de noventa (90) días la oferta del accionista vendedor se considerará rechazada por aquellos y el accionista vendedor quedará libre entonces, durante un período de sesenta (60) días siguientes a dicho rechazo, para vender sus acciones o derechos de suscripción al comprador mencionado en la oferta únicamente, y sólo en un precio y condiciones que no sean menos favorables para el accionista vendedor que el precio y condiciones indicados en la oferta.- DECIMO PRIMERA. A. Toda transferencia de acciones o derechos de suscripción que no cumpla con las disposiciones de esta Sección será nula y sin efecto alguno. En tal caso los tenedores de acciones de cada Clase tendrán derecho a adquirir las acciones que fueron objeto de la operación nula que correspondan a la misma clase. B. Sin perjuicio de las limitaciones

a la transferencia de acciones previstas en la cláusula anterior, la transferencia de cualquier clase de acción sólo podrá realizarse previa aprobación por parte del Directorio. Esta limitación se hará constar en los títulos representativos de las acciones. C. En todos los casos, las limitaciones a la transferencia y los derechos de preferencia, tanteo y retracto deberán transcribirse en los respectivos títulos representativos de las acciones.- DECIMO SEGUNDA. En caso de mora en la integración de acciones la Sociedad podrá tomar cualquiera de las medidas autorizadas por el Artículo 193 de la Ley 19.550.- DECIMO TERCERA. El hecho de estar registrado como accionista de la Sociedad implica conocer y aceptar el este Estatuto y sus modificaciones. Sección V: De las Obligaciones. DECIMA CUARTA. La Sociedad podrá contraer empréstitos en forma pública o privada, mediante la emisión de debentures u obligaciones negociables y cualquier otro título circulatorio dentro o fuera del país y en las monedas que establezca. Los debentures podrán emitirse con garantía flotante, con garantía especial o con garantía común, pudiendo serlo en moneda nacional o extranjera y convertibles o no en acciones de acuerdo al programa de emisión. DECIMO QUINTA. A. La Sociedad podrá emitir también, por decisión de Asamblea Extraordinaria, bonos de goce y participación en los términos de los Arts. 227 a 232 de la Ley 19.550.- B. La



Ochocientos setenta y siete.-

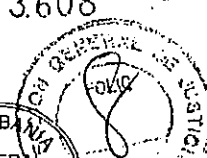
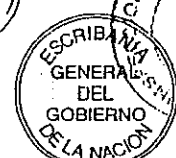
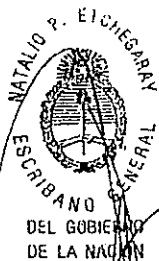
PROTOCOLO GENERAL



Sociedad adjudicará a su personal empleado un porcentaje de las ganancias del ejercicio que fijará la Asamblea. El porcentaje sobre las ganancias que dicha Asamblea distribuirá mediante los bonos de participación para el personal no podrá ser mayor que el porcentaje que corresponda a los tenedores de acciones de la Clase B sobre el total del capital de la Sociedad, al cierre del ejercicio correspondiente. C. Los bonos de participación serán personales e intransferibles y serán distribuidos en la forma, plazos y condiciones que establezca la Asamblea. La Asamblea podrá delegar en el directorio la fecha, la forma, las condiciones y modalidades de pago y de distribución de los bonos de participación para el personal. D. En caso de emisión de acciones correspondientes a los futuros aumentos de capital en que acciones de la Clase B no hubiesen sido totalmente integradas, hasta el 50% de la participación en las ganancias instrumentada por estos bonos correspondientes a cada tenedor de acciones de la Clase B, podrá ser destinado a la integración del saldo adeudado. Sección V: De las Asambleas de accionistas. DECIMA SEXTA. A. Las Asambleas Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas se convocarán para tratar las materias a que se refieren los Artículos 234 y 235 de la Ley 19.550, respectivamente, mediante publicaciones durante cinco días, con diez de anticipación por lo menos y no más de treinta, en el diario

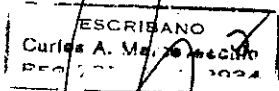
CECILIAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

de publicaciones legales y en uno de los de mayor circulación general de la República. B. Previamente a las publicaciones requeridas por el Artículo 237 de la Ley 19.550 y como condición de validez de las mismas, toda citación a Asamblea será notificada a los accionistas con derecho a voto. Dicha notificación indicará el carácter de la Asamblea, el lugar, fecha y hora de la misma y los asuntos para los cuales la Asamblea ha sido convocada, y será efectuada en la forma prevista por el Artículo 49 de este Estatuto. DECIMA SEPTIMA. A. Las Asambleas Generales Ordinarias se constituirán válidamente en primera convocatoria siempre que concurren accionistas que representen la mayoría de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria estas Asambleas estarán válidamente constituidas cualquiera sea el número presente de esas acciones. B. Las Asambleas Extraordinarias se constituyen en primera convocatoria con la presencia de accionistas que representen el sesenta por ciento de las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria estas Asambleas están válidamente constituidas cualquiera sea el número presente de esas acciones.- DECIMA OCTAVA. Las resoluciones de las Asambleas Ordinarias y Extraordinarias, tanto en primera cuanto en segunda convocatoria, serán tomadas por mayoría absoluta de los votos presentes que puedan emitirse en la respectiva decisión con excepción de lo dispuesto en el último a-



878
Ochocientos setenta y ocho.-

PROTOCOLO GENERAL

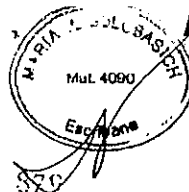


partado del Artículo 244 de la Ley 19.550, supuesto en que no se aplicará la pluralidad de votos. DECIMO NOVENA. Para asistir a las Asambleas y salvo el caso previsto en el Artículo 238 de la Ley 19.550, los accionistas deberán notificar a la Sociedad su voluntad de concurrir a tal acto para su registro en el Libro de Asistencia a las Asambleas, con no menos de tres días hábiles de anticipación al de la fecha fijada. Los accionistas podrán hacerse representar en las mismas por mandato con las limitaciones establecidas por el Artículo 239 de la Ley 19.550; el mandato podrá otorgarse por instrumento privado con la firma certificada en forma judicial, notarial o bancaria.- VIGESIMA. Las Asambleas podrán ser convocadas en primera y segunda convocatoria en forma simultánea y, si fueran citadas para el mismo día, la segunda deberá serlo con un intervalo no inferior a una hora de la fijada para la primera. Los avisos deberán cumplir los recaudos del Art. 237 de la Ley 19.550.- VIGESIMO PRIMERA. A los fines de la designación de los miembros del órgano de administración social, una vez reunida la Asamblea, al tratarse el punto correspondiente del orden del día, los accionistas correspondientes a cada clase de acciones procederán a la elección del director o directores que correspondan a la clase. Si constituida la Asamblea no hubiera concurrido ningún accionista correspondiente a una o más clases de ac-

CESAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

ciones, la elección del o de los directores que correspondan a la clase ausente será efectuada por el plenario de la Asamblea.- Sección VI. De la administración y representación. VIGESIMO SEGUNDA. La dirección y administración de la Sociedad estará a cargo de un directorio integrado por doce (12) directores titulares y doce (12) suplentes, elegidos por un término de hasta tres (3) ejercicios sociales según lo decida la Asamblea de Accionistas, pudiendo ser reelegidos sin limitación... VIGESIMO TERCERA. Los accionistas representantes de las acciones ordinarias Clase A y B tendrán derecho a la elección de un director titular y uno suplente por cada una de dichas clases de acciones y el resto de los directores titulares y suplentes serán designados por los accionistas de la Clase C.- VIGESIMO CUARTA. El directorio sesionará con un quorum de la mayoría de sus miembros y adoptará sus decisiones por mayoría absoluta de los presentes, sin perjuicio de lo dispuesto en la Sección VII. En caso de empate, el Presidente o quien lo reemplace tendrá un voto más para desempatar.- VIGESIMA QUINTA. El Directorio sesionará al menos una vez al mes. Las reuniones serán convocadas con 5 días de anticipación como mínimo y deberán ser notificadas por escrito al domicilio que cada director indique siendo suficiente la comunicación telegráfica, por telex o similar. La convocatoria incluirá los temas a tratar. Cuando se reúna el

NATALIO P. ETCHEGARRY
ESCRIBANO GENERAL
DEL GOBIERNO
DE LA NACION



PROTOCOLO GENERAL

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAY/2934

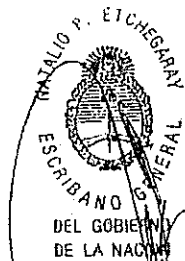
Cochocientos setenta y
nueve.-

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAY/2934

80% de los miembros del directorio y las decisiones se adopten por unanimidad de los presentes el Directorio podrá tratar asuntos que no hayan sido incluidos en el orden del día, excepto los que se relacionan con los temas enunciados en la cláusula trigésimo cuarta de este Estado.- VIGESIMO SEXTA. El Directorio tiene todas las facultades de administración y disposición de los bienes sociales necesarias para el cumplimiento del objeto social. Puede en consecuencia, para tal finalidad, realizar toda clase de actos jurídicos en nombre de la Sociedad, incluso aquellos para los cuales la ley requiera poderes especiales, conforme el Art. 1881 del Código Civil y el Art. 9no. del Decret Ley 5965/63. El Directorio podrá organizar y designar un Comité Ejecutivo integrado por cinco Directores.- VIGESIMO SEPTIMA. En garantía del buen desempeño de sus funciones, cada director depositará la suma de =A= 1.000.00.- (australes un millón) en la Sociedad, en títulos públicos o en moneda extranjera.- VIGESIMO OCTAVA. En su primera reunión o cuando se produzca la vacante, el Directorio designará a un Presidente y un Vice Presidente, designación que deberá recaer entre los directores designados, por elección de los accionistas titulares de acciones de Clase C.- VIGESIMO NOVENA. El Presidente es el representante legal de la Sociedad y en tal carácter preside las Asambleas y reuniones de Directorio. Es reemplazado en caso de va-

CESAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

cancia temporaria por el Vice-Presidente, quien asumirá en tal caso la presidencia. Si la vacancia de la presidencia fuere definitiva, el Directorio designará a un nuevo Presidente. En caso de vacancia simultánea, temporal o definitiva, del Presidente y Vice-Presidente, se procederá por el directorio a designar los reemplazantes temporales o definitivos con arreglo a lo dispuesto en la cláusula anterior de esta Sección pero, hasta tanto ello ocurra, actuará interinamente como Presidente el Director designado por los accionistas tenedores de acciones de Clase C más antiguo siguiendo el orden de lista de su designación.- TRIGESIMA: En caso de ausencia permanente, impedimento renuncia de un director, el mismo será reemplazado por el suplente que haya sido designado por los accionistas tenedores de la misma clase de acciones que habían nombrado al reemplazado, siguiendo el orden de lista en que hayan sido designados.- Sección VII: De la Fiscalización.- TRIGESIMO PRIMERA: La fiscalización de la Sociedad estará a cargo de una Comisión Fiscalizadora integrada por tres síndicos titulares, que durarán un ejercicio en sus funciones, no obstante lo cual permanecerán en las mismas hasta ser reemplazados; serán elegidos por la Asamblea Ordinaria, quien también elegirá tres suplentes que reemplazarán, en el orden de su elección a los titulares en los casos previstos en el Artículo 291 de la Ley 19.550.- TRI-



Ochocientos ochenta.-

PROTOCOLO GENERAL

ESCRIBANO
Carlos A. Marcone
REC. 725 MAY. 2934

ESCRIBANO
Carlos A. Marcone
REC. 725 MAY. 2934

CESAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

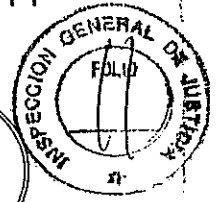
GESIMO SEGUNDA: La Comisión Fiscalizadora se reunirá una vez al mes por lo menos y, de no existir día fijo de reunión, podrá ser citada por cualquiera de los síndicos con no menos de tres días de anticipación y deberán ser notificadas por escrito al domicilio que cada síndico indique siendo suficiente la comunicación telegráfica, por télex o similar.- La Comisión Fiscalizadora deberá llevar un libro donde se dejará constancia de los asuntos tratados en cada reunión.- TRIGESIMO TERCERA: La Comisión Fiscalizadora, como órgano, funcionará válidamente con la presencia de dos de sus integrantes, y las decisiones que en tal carácter adopten serán válidas si cuentan con el voto favorable de por lo menos dos de los síndicos.- Sin perjuicio de los derechos que competen individualmente a cada síndico y de lo dispuesto por la última parte del Artículo 290 de la Ley citada se elegirá entre sus miembros un Presidente que presidirá la reunión del órgano y tendrá a cargo la ejecución que se le encomiende de las decisiones adoptadas; tambien y sin perjuicio de la actuación individual, el Presidente representa a la Comisión Fiscalizadora ante el Directorio.- Sección VIII: Del poder de veto y la protección de los intereses de las accionistas tenedores de distintas clases de acciones.- TRIGESIMO CUARTA: El Estado, en su carácter de accionista titular de acciones Clase A, tendrá poder de veto respecto de la adopción de deci-

siones acerca de los siguientes temas: a) eliminación o reducción sustancial, a criterio de la autoridad de aplicación, de servicios de transporte aéreo que opere la Sociedad al tiempo de la adjudicación en el proceso de licitación pública referido en el punto 1 de la Sección I, de conformidad con el Plan Quinquenal propuesto por el adjudicatario; b) disminución del transporte de correo en el territorio nacional o desde el mismo hacia el exterior; c) denegación de requerimientos del Gobierno Nacional en aplicación de las normas de la Ley de Defensa Nacional; d) modificaciones sustanciales en el desarrollo y ejecución del Plan Quinquenal de acción propuesto por los adjudicatarios en el proceso licitatorio referido en la cláusula primera; e) modificaciones estatutarias que afecten a: (i) regímenes de mayorías especiales para las decisiones en el Directorio o la Asamblea destinadas a dar una adecuada protección a las distintas clases de accionistas; (ii) la cláusula vigésimo tercera del este Estatuto.- TRIGESIMO QUINTA: El poder de veto a que se refiere la cláusula precedente de la presente Sección será ejercido por representante del Estado Nacional en el órgano que trate la decisión incluida en la enunciación precedente.- TRIGESIMO SEXTA. En el caso que el órgano que corresponda haya obtenido la mayoría exigible para adoptar la decisión, mediante veto del Estado Nacional, se considerará incluido

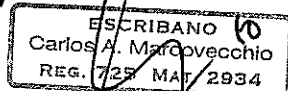
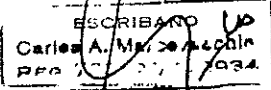


881

Ochocientos ochenta y uno.-

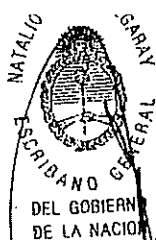


PROTOCOLO GENERAL



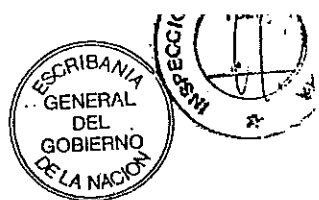
en el Orden del Día la solicitud de elevación de los antecedentes correspondientes al tema en la forma prevista por el último párrafo del inciso 5 del Artículo 12 del Pliego de Bases y Condiciones Aprobado por Decreto 461/90. Cuando el órgano decida tal elevación, se pasarán los antecedentes de la resolución objetada a conocimiento de la autoridad administrativa superior de la administración pública asociada, para que se pronuncie en definitiva sobre la confirmación o revocación correspondiente del veto, quedando entre tanto en suspenso la resolución de que se trate. Si el veto no fuera confirmado por el Ministro del área dentro de los 20 días subsiguientes al recibo de la comunicación referenciada, se tendrá por firme la resolución adoptada por el Directorio o por la Asamblea, en su caso.- TRIGESIMO SEPTIMA. Los accionistas titulares de acciones de la Clase B tendrán poder de veto para las reformas estatutarias que afecten lo dispuesto en la cláusula vigésimo tercera del este Estatuto. TRIGESIMO OCTAVA. Se requerirá la conformidad de por lo menos uno de los representantes de las acciones de Clase A o B para la adopción de las decisiones relativas a la reducción del plazo de duración o disolución de la Sociedad. Sección IX: Del Programa de Propiedad Participada. TRIGESIMO NOVENA: Los titulares de las acciones Clase B deberán estar organizados bajo un Programa de Propiedad Participada que garantice

CESAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA



881

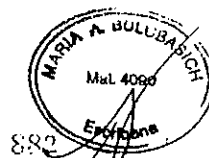
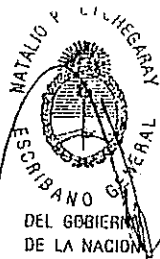
Ochocientos ochenta y uno.-



PROTOCOLO GENERAL

en el Orden del Día la solicitud de elevación de los antecedentes correspondientes al tema en la forma prevista por el último párrafo del inciso 5 del Artículo 12 del Pliego de Bases y Condiciones Aprobado por Decreto 461/90. Cuando el órgano decida tal elevación, se pasarán los antecedentes de la resolución objetada a conocimiento de la autoridad administrativa superior de la administración pública asociada, para que se pronuncie en definitiva sobre la confirmación o revocación correspondiente del veto, quedando entre tanto en suspenso la resolución de que se trate. Si el veto no fuera confirmado por el Ministro del área dentro de los 20 días subsiguientes al recibo de la comunicación referenciada, se tendrá por firme la resolución adoptada por el Directorio o por la Asamblea, en su caso.- TRIGESIMO SEPTIMA. Los accionistas titulares de acciones de la Clase B tendrán poder de veto para las reformas estatutarias que afecten lo dispuesto en la cláusula vigésimo tercera del este Estatuto. TRIGESIMO OCTAVA. Se requerirá la conformidad de por lo menos uno de los representantes de las acciones de Clase A o B para la adopción de las decisiones relativas a la reducción del plazo de duración o disolución de la Sociedad. Sección IX: Del Programa de Propiedad Participada. TRIGESIMO NOVENA: Los titulares de las acciones Clase B deberán estar organizados bajo un Programa de Propiedad Participada que garantice

CESAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA



Ochocientos ochenta y dos.-

PROTOCOLO GENERAL

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAY. 2934

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAY. 2934

CESAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

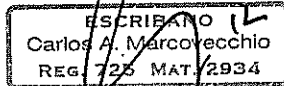
lares de acciones ordinarias de clase B, de acuerdo a las condiciones que se fijan en la emisión. No tendrán derecho de voto, salvo el caso en que existiendo utilidades, la Sociedad estuviera en mora en el pago de los dividendos y sólo cuando existiendo tales utilidades las mismas no sean puestas a disposición de sus beneficiarios, oportunidad en la que tendrán un voto de acción.- Las acciones correspondientes al Programa de Propiedad Participada estarán obligatoriamente sindicadas y el ejercicio de los derechos accionarios se sujetará a lo dispuesto por el artículo 38 de la Ley número 23.696, Sección X: Ejercicio social, utilidades y reservas. CUADRAGESIMO SEGUNDA: El ejercicio social cerrará el 31 de diciembre de cada año, a cuya fecha se confeccionarán el Inventario, los Estados Contables, el Proyecto de Distribución de Resultados, la Memoria del Directorio y el Informe de la Comisión Fiscalizadora, conforme a las normas de la Ley 19.550 y demás que resulten pertinentes. Las ganancias realizadas y líquidas se destinarán: a) a reserva legal no menos del cinco por ciento, hasta alcanzar cuanto menos el veinte por ciento del capital social. b) a remuneración de los integrantes del Directorio y Comisión Fiscalizadora, que será fijada por la Asamblea Ordinaria con sujeción a lo dispuesto por el artículo 261 de la Ley 19.550. c) la suma que corresponda para satisfacer, en su caso, el dividendo

acumulativo atrasado de las acciones preferidas; d) la suma necesaria, para satisfacer el dividendo fijo de las acciones preferidas; e) los importes que correspondan, a la participación adicional y acumulativa de las acciones preferidas; f) a las reservas voluntarias que la Asamblea decidida constituir; g) el remanente que resultare se repartirá como dividendo a los accionistas titulares de las acciones ordinarias. CUADRAGESIMO TERCERA: Los dividendos serán pagados a los accionistas en proporción a las respectivas integraciones y en forma proporcional al tiempo de las mismas con relación al ejercicio en que se generen, dentro de los seis (6) meses de su sanción, ajustados de acuerdo con la variación del dólar de los Estados Unidos desde la fecha de su sanción hasta la fecha de pago, cuando fueren en efectivo. CUADRAGESIMO CUARTA: Los dividendos en efectivo aprobados por la Asamblea y no cobrados prescriben a favor de la Sociedad luego de transcurridos tres años a partir de la puesta de disposición de los mismos. En tal caso, integrarán una reserva especial, de cuyo destino podrá disponer el Directorio. CUADRAGESIMO QUINTA: El derecho a percibir las acciones correspondientes a los dividendos en acciones y a la capitalización de reservas y saldos de revalúos prescriben en el mismo plazo indicado en la cláusula anterior a favor de la Sociedad. En este caso, las acciones serán puestas a la venta concediéndose



Ochocientos ochenta y tres.-

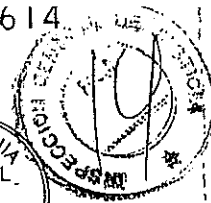
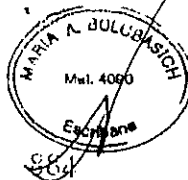
PROTOCOLO GENERAL



derecho de preferencia a los demás accionistas en proporción a sus tenencias y con relación a la clase de acciones que cada uno posea. Los accionistas tendrán también derecho a acrecer, en el caso en que los demás no ejerzan su derecho de preferencia. El Directorio fijará los plazos, condiciones y modalidades del ejercicio del presente derecho, debiendo otorgar una publicidad adecuada al procedimiento. El producido de la venta integrará la reserva especial aludida en el punto anterior. Los derechos correspondientes a las acciones no percibidas quedarán suspendidos hasta tanto la Sociedad haya tomado razón de su enajenación. CUADRAGESIMO SEXTA: El punto anterior se aplica también a los casos en que la Sociedad disponga el canje de los títulos-valores, en circulación, para los tenedores que no hayan retirado las nuevas acciones. Sección XI: De la Liquidación de la Sociedad. CUADRAGESIMO SEPTIMA: La liquidación de la Sociedad estará a cargo del Directorio o de los liquidadores que sean designados por la Asamblea, bajo la vigilancia de la Comisión Fiscalizadora. CUADRAGESIMO OCTAVA: Cancelado el pasivo, incluso los gastos de liquidación, se procederá de la siguiente forma: a) será pagado el capital integrado de las acciones preferidas con preferencia en la devolución del importe integrado; b) será pagado el capital integrado de las acciones preferidas; c) será pagado el capital integrado de las acciones ordi-

CESAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

narias; y d) el remanente se repartirá entre los accionistas en proporción a sus tenencias. Sección XII: De las notificaciones. CUADRAGESIMO NOVENA: Todas las notificaciones a los accionistas o a sus representantes dispuestas en este Estatuto serán hechas por escrito y entregadas en sus domicilios registrados en el libro de registro de acciones de la Sociedad, siendo suficientes la comunicación telegráfica, por télex, por facsimil o similar. Las notificaciones a los accionistas de la Clase B tendrán lugar en la persona de su representante o del banco fideicomisario, indistintamente. CLAUSULAS TRANSITORIAS Primera. Los socios cumplirán las obligaciones que con respecto a las transferencias de acciones se establecieron en el Pliego de Bases y Condiciones de la Licitación Pública Internacional para la Privatización Parcial de AEROLINEAS ARGENTINAS Sociedad del Estado por los plazos que allí se indican. Segunda. Hasta tanto las acciones de las Clases B y C no hayan sido transferidas al Grupo Adjudicatario en el proceso licitatorio referido en la cláusula primera, el órgano de administración social estará integrado por el Director Titular y un Director Suplente. Quienes resulten designados en los órganos de administración y fiscalización en el acto constitutivo cesarán al tiempo de producirse la transferencia de dichas acciones. Simultáneamente con dicha transferencia de acciones tendrá lugar la convo-



Ochocientos ochenta y cuatro.-

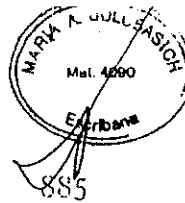
PROTOCOLO GENERAL



catoria a una asamblea ordinaria a los fines de cubrir las vacantes existentes, incluidas las que se produzcan por el cese de las personas designadas en el acto constitutivo.- II) SUSCRIPCION Y CUADRO DE INTEGRACION: Que el capital social de DOS MILLONES QUINIENTOS MIL AUSTRALES está representado por ciento veinticinco acciones nominativas no endosables ordinarias "Clase A"; doscientos cincuenta acciones nominativas no endosables ordinarias "Clase B"; y dos mil ciento veinticinco acciones nominativas no endosables ordinarias "Clase C", todas ellas de valor nominal UN MIL AUSTRALES (=A= 1.000) cada una, con derecho a dos votos por acción.- El capital se suscribe totalmente en este acto y se integra en un cien por ciento en dinero efectivo, de acuerdo al siguiente detalle: El MINISTERIO DE OBRAS Y SERVICIOS PUBLICOS suscribe 125 acciones "Clase A" y AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD DEL ESTADO suscribe 250 acciones "Clase B" y 2125 Acciones "Clase C".- III) ORGANO DE ADMINISTRACION Y FISCALIZACION: Se designa para integrar el Directorio: PRESIDENTE: señor Francisco FERNANDEZ; VICEPRESIDENTE: Doctor Carlos HAIRABEDIAN; Director Titular: Doctor Wenceslao Emilio FLUIXA; Director Suplente: Licenciada María Isabel RUBIO.- Para integrar la Comisión Fiscalizadora se designa a: Síndicos Titulares: Contador Héctor JOFRE.- Contador Jorge Angel AGUIRRE.- - Doctora Marta Inés BENAVENTE.- Síndicos Suplentes: Doctora

CESAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

Yolanda Mirta EGGINK.- Doctora Edith Julia RODRIGUEZ QUI-
ROGA de DI IORIO y Doctora María Cristina VITELLI de MA-
ZZONI.- IV) SEDE SOCIAL: Fijar con el acuerdo del Directo-
rio, la sede social en la Avenida Paseo Colón número 185,
Capital Federal.- V) PODER.- Se confiere PODER ESPECIAL
a las Doctoras Ana Lucía TEZON (Documento Nacional de I-
dentidad número 4.9762.394) y Alicia Nilda PIÑERO (Docu-
mento Nacional de Identidad número 10.395.603) para que
actuando uno cualquiera de ellos, realice los trámites
conducentes a obtener la conformidad de la autoridad de
contralor para la constitución de la sociedad, como así
también su inscripción en el Registro Público de Comercio
o donde correspondiere, rubrique los libros sociales y re-
tire del Banco de la Nación Argentina los fondos deposita-
dos en concepto de integración del capital suscripto y
realice ante la Dirección General Impositiva todas las
inscripciones que fueran necesarias.- A TAL EFECTO, los
facultan para aceptar y proponer cualquier reforma al acta
constitutiva y a los estatutos, incluso el nombre de la
sociedad, y la designación de los directores, que la auto-
ridad competente o los apoderados consideren conveniente
o necesario, suscriban escrituras complementarias, recti-
ficatorias o aclaratorias de los instrumentos públicos o
privados que se hubieren otorgado, se presenten ante la
Inspección General de Justicia y cualquier otra autoridad



Ochocientos ochenta y cinco.-

PROTOCOLO GENERAL

administrativa o judicial, nacional, provincial o municipal de esta República, por cuestiones relacionadas con la organización de la sociedad, presentando peticiones y otros escritos, apelen y desistan de ese derecho, planteen el recurso previsto en el artículo 169 de la Ley 19.550 y cualquier otro recurso legal, publiquen edictos, hagan

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 735 MAT. 2934

depósitos de dinero, paguen derechos y pidan recibos de pago y realicen todas las diligencias y gestiones que fueren pertinentes al objeto de ese poder.- VI) ACEPTACION

DE CARGOS: Presentes: los señores Doctor Carlos HAIRABEDIAN, argentino, casado, de 55 años de edad, abogado, Documento Nacional de Identidad 6.493.735, domiciliado en Cerrito 850 de esta Capital Federal; Doctor Wenceslao Emilio FLUIXA, argentino, casado, de 68 años de edad, abogado, con Libreta de Enrolamiento 5.686.500, domiciliado en Libertados 918, noveno piso B, Capital Federal; doña María Isabel RUBIO, argentina, soltera, de 34 años de edad, Licenciada en Administración de Empresas, Documento Nacional de Identidad 12.138.921, domiciliada en Combate de los Pozos 445 septimo piso A, Capital Federal; Doctor Héctor JOFRE, argentino, casado, de 49 años de edad, Contador Público Nacional, Documento Nacional de Identidad 6.938.576, domiciliado en Juan Andrés Pacheco de Melo 1898 noveno piso B, Capital Federal; Doctor Jorge Angel AGUIRRE, argentino, soltero, de 31 años de edad, Contador Publico Nacio-

CESAR ARIAS
SUBSECRETARIO DE JUSTICIA

nal-Perito Partidor, con Documento Nacional de Identidad -
13.227.397, domiciliado en Juan Andres Pacheco de Melo 1898,
novenos piso B, Capital Federal; Doctora Marta Inés BENA-
VENTE, argentina naturalizada, soltera, de 38 años de edad,
abogada, Documento Nacional de Identidad 11.635.373, domi-
ciliada en Crisólogo Larralde 3440 piso undécimo, departa-
mento F, Capital Federal; Doctora Yolanda Mirta EGGINK,
argentina, divorciada, de 41 años de edad, abogada, Docu-
mento Nacional de Identidad 6.178.290, domiciliada en Fe-
lipe Vallese 574, primer piso, Capital Federal; Doctora E-
dith Julia RODRIGUEZ QUIROGA de DI IORIO, argentina, casa-
da de 51 años de edad, abogada, Cédula de Identidad Poli-
cía Federal 8.710.045, domiciliada en Avenida Santa Fe
3435, novenos piso A, Capital Federal; Doctora María Cris-
tina VITELLI de MAZZONI, argentina, casada, de 46 años de
edad, abogada, Cédula de Identidad 5.012.665, domiciliada
en Arenales 3076 segundo piso 6, Capital Federal, junto
al señor Francisco FERNANDEZ.- DICEN que aceptan los
cargos que les han sido conferidos en el Directorio.- DEJO
CONSTANCIA que esta escritura se ha redactado en un todo
de conformidad al Decreto dos mil doscientos uno/noventa
a las indicaciones suministradas por los comparecientes
doy fe.- SE HACE CONSTAR que el Señor Subinterventor de
AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD DEL ESTADO, comparece en
razón de encontrarse fuera del país, el señor Interventor



Ochocientos ochenta y seis.-

PROTOCOLO GENERAL

ESCRIBANO
Carlos A. Mayovecchio
REG. 725 MAT. 2934

ESCRIBANO
Carlos A. Mayovecchio
REG. 725 MAT. 2934

de la misma don Carlos Alberto RUSSO.- LEO a los compare-
cientes que la otorgan y firman ante mí doy fe,dejando cons-
tancia que el Director Titular Carlos Hairabedian y la Direc-
tora Suplente María Isabel Rubio son designados por las Ac-
ciones Clase A y los Directores Titulares Wenceslao Emilio-
Fluixa y Francisco Fernández lo son por las Acciones Clases
B y C respectivamente. *Remendado 679459, abogado sigue
te Instituto Federal dos sindicatos Vale*

[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

Weylman

Weylman

Benavente

Weylman

Weylman



Weylman

Weylman

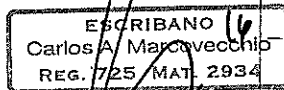
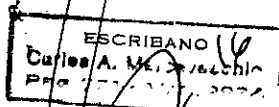
CONCUERDA con su escritura matriz que pasó ante mí al fo-
lio ochocientos setenta y dos del Registro Notarial del
Estado Nacional, a mí cargo.- Para el INTERESADO expido



14

Escribania General del Gobierno de la Nación

el presente primer testimonio en quince fojas que firmo y sello en el lugar y fecha de su otorgamiento.



INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA
Inscripto el 26-10-90 bajo el número 7922 del
libro 108 Tomo A de Sociedades Anónimas.-



RAFAEL J. L. VACCARI
SUB INSPECTOR GENERAL
INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA

EL MINISTERIO DE JUSTICIA Y DERECHOS HUMANOS. Certifica que la firma que aparece en este documento y dice: RAFAEL J. L. VACCARI SUB-INSPECTOR GRAL. INSPECCION GRAL. DE JUSTICIA guarda similitud con la que obra en nuestros registros.
BUENOS AIRES, 15 NOV 2007

JOSE M. PIZZINI
A/O. DESPACHO
Ofic. Mesa de Entradas e Información al Público
MINISTERIO DE JUSTICIA Y DERECHOS HUMANOS



[illegible]

ESCRIBANO: *[Signature]*
 Carlos A. M. de la Cruz
 P. 2222

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 728 MAT. 2934

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. País ARGENTINA
 2. El presente documento público
 3. Ha sido firmado por JOSE M. PIZZINI
 4. Quien actúa en calidad de FUNCIONARIO-HABILITANTE
 5. Lleva el sello/timbre de MINISTERIO DE JUSTICIA Y DERECHOS HUMANOS
 6. En BUENOS AIRES 6, El día 21/11/2007
 7. Por UNIDAD DE COORDINACION LEGALIZACIONES
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES, COMERCIO
INTERNACIONAL Y CULTO
 8. Bajo el Número: 221917/2007
 9. Sello/Timbre: 39
- Dr. ROBERTO DANIEL PEREZ

Dn: ROBERTO DANIEL PEREZ
Unidad de Coordinación Legalizaciones
Ministerio de Relaciones Exteriores
Comercio Internacional y Guda

10. Firma

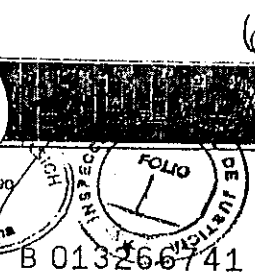
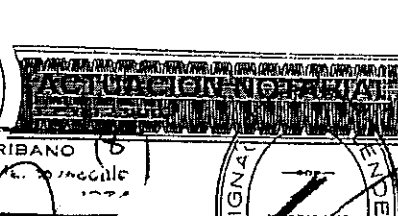
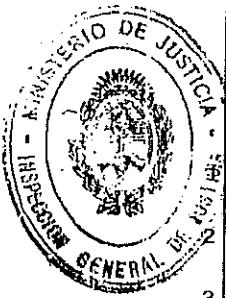
Tipo de Documento: CERTIFICADO DE INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA
Solicitante: AEROLINEAS ARGENTINAS S.A.



2007221917



4A0957A5D90689D20B4B7E6FF2D97C09



TESTIMONIO

Primera copia.- Folio 2507.- REFORMA y REORDENAMIENTO DE LOS ESTATUTOS SOCIALES DE AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA.- ESCRITURA NUMERO SETECIENTOS CUARENTA Y UNO.- En la Ciudad de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a once días del mes de octubre de dos mil, ante mí, Escribano Autorizante, comparece la persona que se identifica y expresa sus datos personales como se indica a continuación: **Patricio ZAVALIA LAGOS**, argentino, casado, con Documento Nacional de Identidad número 4.100.875, domiciliado legalmente en Bouchard número 547, noveno piso, de esta Ciudad.- Considero al compareciente capaz para este otorgamiento.- Doy fe de conocimiento en los términos del artículo 1001 del Código Civil por haberlo individualizado.- Interviene en su carácter de **PRESIDENTE** en ejercicio de la representación social de la sociedad que gira en esta plaza bajo la denominación de "**AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA**", con domicilio social en Bouchard número 547, noveno piso, de esta Ciudad; personería y representación societaria que acredita con los siguientes elementos, por ante mí, doy fe: a) Con la escritura de Constitución social de fecha 22 de Octubre de 1990, pasada por ante el Escribano General del Gobierno de la Nación don Natalio P. Etchegaray, al folio 872, del Registro Notarial del Estado Nacional, a su cargo, la que se inscribió en el Registro Público de Comercio el 26 de Octubre de 1990 bajo el número 7922, del Libro 108, Tomo "A" de Sociedades Anónimas; b) Con la escritura de Reforma de la

071030525321



14:52:41
30/10/2007
\$20.00

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

071030063516



14:52:48
30/10/2007
\$39.00

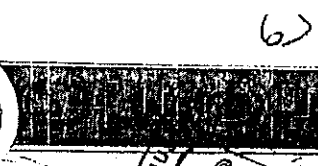


B 013266741

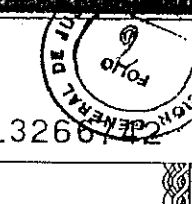
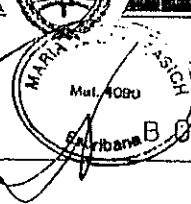
Cláusula Cuadragésimo segunda de los Estatutos Sociales de fecha 26
14 de Diciembre de 1990, pasada al folio 2603, del Registro 312 de 27
esta Ciudad, la que se inscribió en el Registro Público de Comercio 28
el 20 de diciembre de 1990 bajo el número 9565 del Libro 108, 29
Tomo "A" de Sociedades Anónimas; c) Con Escritura de Aumento 30
de Capital de fecha 7 de agosto de 1991, pasada al folio 1091 del 31
presente Registro, cuyo testimonio de parte pertinente fuera ins- 32
cripto ante la Inspección General de Justicia bajo el número 6296 33
del Libro 109 Tomo "A" de Sociedades Anónimas con fecha 23 de 34
agosto de 1991; d) Con Escritura Rectificatoria pasada al folio 35
1477 de fecha 30 de septiembre de 1991, pasada al presente Regis- 36
tro Protocolo del citado año 1991, cuyo testimonio fuera inscripto 37
ante la Inspección General de Justicia bajo el número 8314 del Li- 38
bro 110 Tomo "A" de Sociedades Anónimas con fecha 10 de Octu- 39
bre de 1991; e) Con Escritura de Aumento de Capital y Reforma de 40
los Estatutos Sociales pasada al folio 664 de fecha 30 de Diciembre 41
de 1992, pasada al presente Registro Protocolo del citado año 1992, 42
cuyo testimonio fuera inscripto ante la Inspección General de Justi- 43
cia bajo el número 175 del Libro 112 Tomo "A" de Sociedades 44
Anónimas con fecha 8 de Enero de 1993; f) Con escritura de Re- 45
forma de los Estatutos Sociales pasada al folio 984 de fecha 14 de 46
Mayo de 1993, pasada ante el presente Registro Protocolo del ci- 47
tado año, cuyo testimonio fuera inscripto ante la Inspección Gene- 48
ral de Justicia bajo el número 4983 del Libro 113 Tomo "A" de So- 49
ciedades Anónimas con fecha 10 de Junio de 1993; g) Con escritura 50



AGENCIACIÓN NOTARIAL



TESTIMONIO



ESCRIBANO
Carlos A. Marovecchio
REG. 715 MAT. 2934

1 de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales pasada al
2 folio 1550 de fecha 19 de Julio de 1993, pasada ante el presente
3 Registro Protocolo del citado año, cuyo testimonio se inscribió ante
4 la Inspección General de Justicia bajo el número 13227 del Libro
5 114 Tomo "A" de Sociedades Anónimas con fecha 23 de diciembre
6 de 1993; h) Con Escritura de Reforma de los Estatutos Sociales pa-
7 sada al folio 3019 de fecha 28 de Diciembre de 1993, pasada al pre-
8 sente Registro Protocolo del citado año 1993, por la cual se modi-
9 ficó la Cláusula Décima apartado C de los Estatutos Sociales, cuyo
10 testimonio fuera inscripto ante la Inspección General de Justicia
11 bajo el número 295 del Libro 114 Tomo "A" de Sociedades Anóni-
12 mas con fecha 10 de Enero de 1994; i) Con Escritura de Aumento
13 de Capital y Reforma de los Estatutos sociales pasada al folio 1168
14 de fecha 11 de mayo de 1994, al presente Registro, cuyo testimonio
15 fuera inscripto ante la Inspección General de Justicia bajo el nú-
16 mero 8895 del Libro 115 Tomo "A" de Sociedades Anónimas con
17 fecha 5 de septiembre de 1994; j) Con Escritura de Reforma de Es-
18 tatutos Sociales pasada al folio 2782 de fecha 28 de septiembre de
19 1994, al presente Registro, cuyo testimonio fuera inscripto ante la
20 Inspección General de Justicia bajo el número 10115 del Libro 115
21 Tomo "A" de Sociedades Anónimas con fecha 3 de octubre de 1994;
22 k) Con escritura de reducción del capital social y reforma de los
23 Estatutos sociales pasada al folio 3377 de fecha 18 de noviembre de
24 1994, al presente Registro, cuyo testimonio fuera inscripto ante la
25 Inspección General de Justicia bajo el número 12137 del Libro 116



B 013266742

Tomo "A" con fecha 23 de noviembre de 1994; l) Con escritura de
reducción de capital social y reforma de los estatutos sociales nú-
mero 586 pasada al folio 2173 con fecha 14 de julio de 1997 ante el
presente Registro, cuyo testimonio se inscribió ante la Inspección
General de Justicia bajo el número 11955 del Libro 122 Tomo "A"
de S.A. con fecha 16 de octubre de 1997; ll) Con escritura de au-
mento de capital social de fecha 11 de diciembre de 1997 numero
1058 pasada al folio 4140 del presente Registro, cuyo testimonio se
inscribió ante la Inspección General de Justicia bajo el número
14889 del Libro 123 Tomo "A" con fecha 17 de diciembre de 1997;
m) Con acta de Asamblea y de Directorio, que designan y distribu-
yen cargos de fecha 24 de julio de 2.000; y n) Con acta de asamblea
general ordinaria y extraordinaria de fecha 24 de julio de 2.000 que
autoriza el presente otorgamiento.- Lo relacionado en incisos a), b)
obra agregado al folio 1387 del presente Registro, protocolo-año
1991, y lo relacionado en los incisos e) y g) en fotocopias au-
tentificadas obran agregados al folio 938 del presente Registro, Pro-
tocolo del año 1993.- Lo relacionado en inciso m) y n) en fotoco-
pias autenticadas se agrega por cabeza de la presente escritura.- Me
asegura el Señor Patricio ZAVALIA LAGOS que la representación
invocada continúa vigente, que no se halla suspensa, ni limitada en
forma alguna y en tal carácter EXPONE: Que viene por la presente
a elevar a escritura pública lo resuelto por la Asamblea General Or-
dinaria y Extraordinaria de Accionistas Número 26 de "AEROLI-
NEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA" de fecha 24 de

TESTIMONIO

1 julio de 2.000, la cual surge a fojas 137 a 252 del Libro de Actas de
2 Asamblea de accionistas número 1 de el que se encuentra rubricado
3 bajo el número B 28892 con fecha 23 de octubre de 1990 en el Re-
4 gistro Público de Comercio la cual transcripta en sus partes perti-
5 nentes dice así: "ACTA DE ASAMBLEA ACTA N° 26. En la Ciu-
6 dad de Buenos Aires, a los 24 días del mes de julio de 2.000, siendo
7 las 18,35 horas se da por iniciada la Asamblea General Ordinaria y
8 Extraordinaria de accionistas de Aerolíneas Argentinas S.A. (AR-
9 SA) convocada oportunamente por el Directorio de la Sociedad. El
10 señor Presidente expone que como surge del Libro de Registro de
11 Asistencia a fs. 40 se encuentran presentes en la Asamblea tres ac-
12 cionistas, todos por representación, titulares respectivamente de
13 105.782.463 acciones ordinarias de la clase A; 211.564.926 accio-
14 nes ordinarias de la clase B y 1.798.301.868 acciones ordinarias de
15 la clase C; que en total acreditan, a los efectos de esta Asamblea,
16 una tenencia accionaria de 2.115.649.257 acciones y que represen-
17 tan 10.578.246.285 votos. Asiste también un accionista preferido
18 que en total acredita una tenencia de 169.379.681 acciones. Además
19 del Presidente de la sociedad, Patricio Zavalía Lagos, asisten los
20 señores Directores Juan Gurbindo, Juan Masso, Manuel Moran, Ho-
21 racio Fargosi, Fernando Mayorga, Javier Alvarez, Salvador Carbo,
22 Nilo Díaz y Julio Semería, y por la Comisión Fiscalizadora los
23 doctores Rodolfo Rossi, María Cristina Tapia Sasot y Miguel Ma-
24 xwell. No asiste representante por la Inspección General de Justi-
25 cia. Toma la palabra el señor Presidente quien declara constituida

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934



B 013266743

la Asamblea y somete a consideración de los accionistas el primer 26
punto del Orden del Día: "1º Designación de dos accionistas para 27
firmar el acta" Pide la palabra el señor representante del accionista 28
INTERINVEST S.A. quien propone que se designe para firmar el 29
acta a los señores representantes de INTERINVEST S.A. (Emiliano 30
Chaud) y del ESTADO NACIONAL (Guillermo Mardaras). Pide la 31
palabra el representante del Programa de Propiedad Participada y 32
propone que uno de los designados para firmar el acta sea el repre- 33
sentante del Programa de Propiedad Participada. El Presidente so- 34
mete a consideración de los accionistas la propuesta del accionista 35
Interinvest S.A. que resulta aprobada con el voto favorable de 36
9.520.421.655 votos a favor del Estado Nacional e Interinvest S.A. 37
(90% de los votos presentes) y 1.057.824.630 votos en contra del 38
Programa de Propiedad Participada (10% de los votos presentes). A 39
continuación somete a consideración la propuesta del accionista 40
Programa de Propiedad Participada que resulta rechazada por 41
9.520.421.655 votos del Estado Nacional e Interinvest S.A. (90% de 42
los votos presentes) y 1.057.824.630 votos a favor del Programa de 43
Propiedad Participada (10% de los votos presentes). Acto seguido 44
el presidente pone en consideración el segundo punto del orden del 45
día: "... Por ultimo el Sr. Presidente pone en consideración el ulti- 46
mo punto del orden del día "6º Reconsideración de las reformas del 47
estatuto social aprobadas por la Asamblea del 23 de octubre de 48
1998, modificando en su caso los arts. 24, 25, 26, 28 y 29. Texto 49
ordenado". Recuerda el Sr. Presidente que en ocasión de la Asam- 50



TESTIMONIO



B 013266744

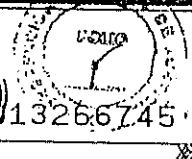
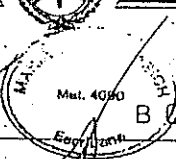
ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 blea de Accionistas que tuvo lugar el día 23 de octubre de 1998 se
2 reformaron los estatutos sociales y que en esta oportunidad, atento
3 los cambios producidos en la sociedad, los accionistas pueden re-
4 formular aquella reforma. El representante del accionista Interin-
5 vest S.A. interviene para mocionar que sea reformulada la reforma
6 de estatutos decidida el 23 de octubre de 1998 y que los artículos
7 24, 25, 26, 28 y 29 de dichos estatutos sean reformados del si-
8 guiente modo, volviendo así a los estatutos que estaban vigentes
9 con anterioridad a dicha fecha: "CLAUSULA VIGÉSIMO CUAR-
10 TA. El Directorio sesionará con un quórum de la mayoría de sus
11 miembros y adoptará sus decisiones por mayoría absoluta de los
12 presentes, sin perjuicio de lo dispuesto en la Sección VII. En caso
13 de empate, el Presidente o quien lo reemplace tendrá un voto más
14 para desempatar." "CLAUSULA VIGÉSIMO QUINTA. El Directo-
15 rio sesionará por lo menos una vez cada tres meses o cuando lo es-
16 time necesario el Presidente o lo solicite cualquiera de los miem-
17 bros titulares. Las reuniones serán convocadas con 5 días de antici-
18 pación como mínimo y deberán ser notificadas por escrito al domi-
19 cilio que cada director indique siendo suficiente la comunicación
20 telegráfica, por telex o similar. La convocatoria incluirá los temas a
21 tratar. Cuando las decisiones se adopten por unanimidad de los pre-
22 sentes, el Directorio podrá tratar asuntos que no hayan sido inclui-
23 dos en el orden del día, excepto los que se relacionan con los temas
24 enunciados en la cláusula trigésimo cuarta de este estatuto."
25 "CLAUSULA VIGÉSIMO SEXTA. El Directorio tiene todas las fa-



B 013266744

cultades de administración y disposición de los bienes sociales ne- 26
cesarias para el cumplimiento del objeto social. Puede en conse- 27
cuencia, para tal finalidad, realizar toda clase de actos jurídicos en 28
nombre de la Sociedad, incluso aquellos para los cuales la ley re- 29
quiera poderes especiales, conforme el art. 1881 del Código Civil y 30
el art. 9º del Decreto Ley 5965/63. El Directorio podrá organizar y 31
designar un Comité Ejecutivo integrado por cinco Directores.” 32
“CLAUSULA VIGÉSIMO OCTAVA. En su primera reunión o cuan- 33
do se produzca la vacante, el Directorio designará a un Presidente y 34
un Vicepresidente, designación que deberá recaer entre los directo- 35
res designados por elección de los accionistas titulares de acciones 36
de Clase C.” “CLAUSULA VIGÉSIMO NOVENA. El Presidente es 37
el representante legal de la Sociedad y en tal carácter preside las 38
Asambleas y reuniones de Directorio. Es reemplazado en caso de 39
vacancia temporaria por el Vice-Presidente, quien asumirá en tal 40
caso la presidencia. Si la vacancia de la presidencia fuera definiti- 41
va, el Directorio designará a un nuevo Presidente. En caso de va- 42
cancia simultánea, temporal o definitiva, del Presidente y Vice- 43
Presidente, se procederá por el Directorio a designar los reempla- 44
zantes temporales o definitivos con arreglo a lo dispuesto en la 45
cláusula anterior de esta Sección pero, hasta tanto ello ocurra, ac- 46
tuará interinamente como Presidente el Director designado por los 47
accionistas tenedores de acciones de Clase C más antiguo siguiendo 48
el orden de lista de su designación.” Asimismo propone que, te- 49
niendo en cuenta las reformas aprobadas se resuelva también apro- 50



TESTIMONIO

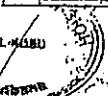
ESCRIBANO
Carlos A. Marcóvecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 bar un nuevo texto ordenado de los estatutos de la sociedad, que
2 refleje tales modificaciones, en los términos que siguen: "AERO-
3 LINEAS ARGENTINAS Sociedad Anónima. Sección I: Del nom-
4 bre, duración y domicilio. PRIMERA: La sociedad se denomina-
5 rá "Aerolíneas Argentinas Sociedad Anónima". La Sociedad es-
6 tará investida de toda la estructura, los bienes y derechos afec-
7 tados a la operación de Aerolíneas Argentinas Sociedad del Es-
8 tado que son objeto del llamado a licitación según Decreto del
9 Poder Ejecutivo Nacional 461/90 y sus reformas, según resulta
10 del proceso licitatorio y de los actos que instrumenten y lleven a
11 cabo la adjudicación y transferencia de Aerolíneas Argentinas
12 Sociedad del Estado. SEGUNDA: La Sociedad tendrá una dura-
13 ción de 99 años contados a partir de la fecha de la inscripción
14 de este Estatuto en el Registro Público de Comercio. Este plazo
15 podrá ser reducido o ampliado por resolución de la Asamblea
16 Extraordinaria. TERCERA: La Sociedad tendrá su domicilio en
17 la ciudad de Buenos Aires y su sede social en dicha ciudad don-
18 de sea resuelto por el Directorio. Podrá establecer sucursales,
19 agencias, delegaciones o representaciones dentro o fuera del te-
20 rritorio de la República Argentina. Sección II: Del Objeto So-
21 cial CUARTA: La Sociedad tendrá por objeto realizar por cuen-
22 ta propia o ajena, en forma independiente o asociada a terceros
23 en el país o en el extranjero, las siguientes actividades. AERO-
24 NÁUTICA: en todas sus manifestaciones: transporte aéreo re-
25 gular y/o no regular (charter, contratado y de taxi-aéreo), in-



B 013266745

terno e internacional, de personas o cosas, correspondencia, 26
clearing, trabajos y servicios aéreos en general, como concesión 27
pública o particular, explotar servicios públicos, escuela de pi- 28
lotaje y entrenamiento de personal relacionado a la aeronavega- 29
ción, diseño, ingeniería, investigación, ensamblado, importación 30
y/o exportación de todo tipo de aeronaves y sus partes, equipos, 31
accesorios y materiales para la aeronavegación, así como pres- 32
tar servicios de mantenimiento y asistencia técnica de los mis- 33
mos. **COMERCIALES:** Mediante la compra, venta, permuta, lo- 34
cación, en todas sus modalidades, leasing, renting, importación 35
y exportación de todo tipo de bienes, suministro y cesión de ae- 36
ronaves, sus partes y componentes, accesorios, materiales e in- 37
sumos, intermediación en la formalización de los seguros que 38
cubran los riesgos de los servicios contratados, y la realización 39
de toda clase de operaciones comerciales que normalmente tie- 40
nen lugar en los aeropuertos. **TURÍSTICA:** mediante la crea- 41
ción, desarrollo y explotación de centros turísticos e inmuebles 42
destinados al alojamiento de personas así como también la acti- 43
vidad turística en todas sus formas incluyendo dentro de ello el 44
alquiler de automotores, sistemas de reservas turísticas. **SER-** 45
VICIOS: Mediante la prestación de servicios de mantenimiento 46
y asistencia técnica en todo tipo de aeronaves, equipos, acceso- 47
rios y materiales para la aeronavegación, servicios de reserva 48
por computación, de transportes de personas y/o carga y/o co- 49
rrespondencia, por tierra o agua, como accesorio del transporte 50



TESTIMONIO



B 013266746

ESCRIBANO
Carlos A. Marcosvecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 aeronáutico y/o integrando en transporte combinado con éste,
2 así como también toda clase de asistencia a actividades de aero-
3 navegación; como la provisión de alimentos y/o elementos de uso
4 a bordo. MANDATOS: Cumplir mandatos y comisiones. FI-
5 NANCIERAS: Realizar cualquier tipo de operaciones financie-
6 ras, en general, con exclusión de las previstas en la Ley de Enti-
7 dades Financieras y toda otra que requiera concurso público.
8 REPRESENTACIONES: De personas nacionales y extranjeras
9 relacionadas con las actividades atinentes a su objeto social.
10 INVERSORA: Constituir y participar en sociedades por accip-
11 nes, promover su formación, invirtiendo en ellas el capital nece-
12 sario a esos fines y prestarles servicios dentro de los límites que
13 se establezcan. A tales fines, la Sociedad tiene plena capacidad
14 jurídica para adquirir derechos, contraer obligaciones y ejercer
15 los actos que no le sean prohibidos por las leyes o por este Esta-
16 tuto. Sección III: Del capital social y las acciones QUINTA: El
17 capital social será de \$ 228.502.893,80 representado por
18 2.115.649.257 acciones ordinarias nominativas no endosables y
19 169.379.681 acciones preferidas nominativas no endosables de \$
20 0,10 valor nominal cada una. El capital social podrá elevarse
21 hasta el quintuplo por resolución de una o más Asambleas Ordi-
22 narias, sin requerirse nueva conformidad administrativa, con
23 prima o no, y en las condiciones fijadas por el artículo 188 de la
24 Ley 19.550. En todos los casos, las primas de emisión serán dis-
25 tribuíbles con arreglo a los artículos 202 y siguientes de la ley

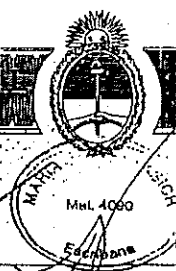


B 013266746

19.550. SEXTA: Las acciones serán de \$ 0,10 valor nominal cada una, representadas en títulos nominativos no endosables y serán de las siguientes clases y características: I) Acciones "ORDINARIAS Clase A", con derecho a cinco votos por acción y a la elección de un director titular y un director suplente. II) Acciones "ORDINARIAS Clase B", con derecho a cinco votos por acción y a la elección de un director titular y un director suplente. III) Acciones "ORDINARIAS Clase C", con derecho a cinco votos por acción y a la elección del resto de los cargos de directores titulares y suplentes. IV) Acciones "PREFERIDAS Clase A" transferibles por simple endoso, que tendrán las características que se establecen en la cláusula siguiente. V) Acciones "PREFERIDAS Clase B" nominativas no endosables. VI) Acciones "PREFERIDAS Clase C" nominativas no endosables que tendrán las características que se establecen en la cláusula siguiente. VII) Acciones "PREFERIDAS Clase D" nominativas no endosables que tendrán las características que se establecen en la cláusula siguiente. VIII) Acciones "PREFERIDAS Clase E" nominativas no endosables que tendrán las características que se establecen en la cláusula siguiente. IX) Acciones "PREFERIDAS Clase F" nominativas no endosables que tendrán las características que se establecen en la cláusula siguiente. La Asamblea podrá establecer que todas las acciones o algunas de sus clases, no se representen en títulos; en este caso se inscribirán en cuentas llevadas a nombre de sus titulares en la Sociedad y/o bancos



TESTIMONIO



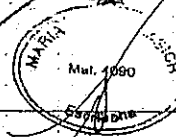
ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 Mat. 2034

1 comerciales y/o de inversión y/o cajas de valores autorizados,
2 según lo disponga el Directorio. Podrán emitirse certificados
3 globales de las acciones integradas con los requisitos exigidos
4 por la legislación vigente; cuando los certificados globales se
5 inscriban en regímenes de depósitos colectivos serán considera-
6 dos definitivos, negociables y divisibles. SÉPTIMA. Las acciones
7 PREFERIDAS podrán otorgar las preferencias patrimoniales
8 que más abajo se establecen, según lo determine la Asamblea
9 que resuelva su emisión. a) Gozarán de un dividendo fijo o va-
10 riable, con o sin participación adicional y acumulativa o no por
11 uno o más ejercicios, pudiendo establecerse un dividendo míni-
12 mo y máximo. b) Podrán ser rescatables total o parcialmente. c)
13 Podrán tener preferencia en la devolución del importe integrado
14 en caso de liquidación de la Sociedad. d) Podrán participar en la
15 capitalización de reservas o fondos especiales y en procedimien-
16 tos similares por los que se entreguen acciones integradas. e) No
17 gozarán de derecho de voto. Sin perjuicio de ello, estas acciones
18 tendrán derecho a un (1) voto por acción en los siguientes su-
19 puestos: e.1) En caso que la Sociedad estuviere en mora en el
20 pago de la preferencia. e.2) Cuando en la Asamblea se trataren
21 los supuestos especiales previstos en la última parte del art. 244
22 de la Ley 19.550. OCTAVA. La emisión de acciones correspon-
23 dientes a los futuros aumentos de capital deberá hacerse respe-
24 tando la proporción de cada clase de acciones ordinarias en cir-
25 culación a esa fecha, para asegurar a todos los accionistas el de-



B 013266747

recho de suscripción preferente y de acrecer, en los términos y 26
condiciones previstas en los Arts. 194 y siguientes de la Ley 27
19.550, salvo renuncia que hagan los accionistas o sus represen- 28
tantes al derecho de preferencia. NOVENA. A. Ningún tenedor 29
de acciones de la Clase B podrá vender o de cualquier otro modo 30
transferir sus acciones de la Sociedad o sus derechos para sus- 31
cribir nuevas acciones de la Sociedad a cualquier persona que 32
no sea un tenedor de acciones de la Clase B o un empleado en 33
relación de dependencia con la Sociedad que se encuentre com- 34
prendido en un Convenio Colectivo de Trabajo y goce de estabí- 35
lidad laboral, con arreglo al Programa de Propiedad Participa- 36
da. B. Exclusivamente el Estado Nacional, o cualquiera de sus 37
reparticiones o dependencias será único tenedor de las acciones 38
de Clase A. C. Las acciones ordinarias Clase A, sólo podrán ser 39
transferidas previa notificación al Directorio de la Sociedad y a 40
los accionistas de la Clase C, haciendo saber datos personales 41
del comprador e interesado, precio y demás condiciones de ven- 42
ta, ofrecidas. Dentro de los 30 días de recibida la notificación 43
por los accionistas de la Clase C, éstos podrán optar por adqui- 44
rir las acciones de la Clase A ofrecidas en venta, en las condi- 45
ciones denunciadas por el vendedor. De cualquier forma, en to- 46
dos los casos, la venta de acciones de Clase A sólo podrá hacerse 47
respecto de la totalidad de las acciones de esa clase emitidas y 48
comportará de pleno derecho la pérdida de los derechos emer- 49
gentes de las cláusulas 34, 35 y 38. DÉCIMA. A. Los tenedores 50



TESTIMONIO

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
R.E. 725 MAT. 29344

1 de acciones de cada clase tendrán derecho de preferencia para
2 suscribir nuevas acciones de la misma clase que se emitan, en
3 proporción a sus tenencias; y derecho de acrecer con respecto a
4 cualquier remanente no suscrito de las acciones de su respecti-
5 va clase, también en proporción a sus respectivas tenencias. Las
6 proporciones correspondientes a las acciones ordinarias clase A
7 y B podrán disminuir, de tal manera que la participación de la
8 clase A y B en el capital social de ARSA podrá ser inferior al
9 5% y 10% respectivamente. Para el caso de las acciones clase B
10 esta disminución sólo podrá tener lugar a partir del 31 de di-
11 ciembre de 1994. B. Previamente a las publicaciones requeridas
12 por el Artículo 194 de la Ley 19.550 y como condición de validez
13 de las mismas, todo ofrecimiento de nuevas acciones a los accio-
14 nistas o sus representantes será notificada en la forma prevista
15 en el Artículo 49 de estos Estatutos. C. Los accionistas podrán
16 ejercer su derecho de preferencia dentro de los treinta (30) días
17 siguientes al de la última publicación requerida por el Artículo
18 194 de la Ley 19.550. DÉCIMO PRIMERA. A. Toda transfe-
19 rencia de acciones o derechos de suscripción que no cumpla con las
20 disposiciones de esta Sección será nula y sin efecto alguno. En
21 tal caso los tenedores de acciones de cada Clase tendrán derecho
22 a adquirir las acciones que fueron objeto de la operación nula
23 que correspondan a la misma clase. B. Sin perjuicio de las limi-
24 taciones a la transferencia de acciones previstas en la cláusula
25 anterior, la transferencia de cualquier clase de acción sólo po-



B 013266748

drá realizarse previa aprobación por parte del Directorio. Esta 26
limitación se hará constar en los títulos representativos de las 27
acciones. C. En todos los casos, las limitaciones a la transferen- 28
cia y los derechos de preferencia, tanteo y retracto deberán 29
transcribirse en los respectivos títulos representativos de las ac- 30
ciones. DÉCIMO SEGUNDA. En caso de mora en la integración 31
de acciones la sociedad podrá tomar cualquiera de las medidas 32
autorizadas por el Artículo 193 de la Ley 19.550. DÉCIMO 33
TERCERA. El hecho de estar registrado como accionista de la 34
Sociedad implica conocer y aceptar el presente Estatuto y sus 35
modificaciones. Sección IV: De las Obligaciones. DÉCIMO 36
CUARTA. La Sociedad podrá contraer empréstitos en forma 37
pública o privada, mediante la emisión de debentures u obliga- 38
ciones negociables y cualquier otro título circulatorio dentro o 39
fuera del país y en las monedas que establezca. Los debentures 40
podrán emitirse con garantía flotante, con garantía especial o 41
con garantía común, pudiendo serlo en moneda nacional o ex- 42
tranjera y convertibles o no en acciones de acuerdo al programa 43
de emisión. DÉCIMO QUINTA. A. La Sociedad podrá emitir 44
también, por decisión de Asamblea Extraordinaria, bonos de go- 45
ce y participación en los términos de los Arts. 227 a 232 de la 46
Ley 19.550. B. La Sociedad adjudicará a su personal empleado 47
un porcentaje de las ganancias del ejercicio que fijará la Asam- 48
blea. El porcentaje sobre las ganancias que dicha Asamblea dis- 49
tribuirá mediante los bonos de participación para el personal no 50



TESTIMONIO



B/013266749

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 podrá ser mayor que el porcentaje que corresponda a los tene-
2 dores de acciones de la Clase B sobre el total del capital de la
Sociedad, al cierre del ejercicio correspondiente. C. Los bonos
de participación serán personales e intransferibles y serán dis-
tribuidos en la forma, plazos y condiciones que establezca la
Asamblea. La Asamblea podrá delegar en el directorio la fecha,
la forma, y las condiciones y modalidades de pago de distribu-
ción de los bonos de participación para el personal. D. En caso
de emisión de acciones correspondientes a los futuros aumentos
de capital en que acciones de la Clase B no hubiesen sido total-
mente integradas, hasta el 50% de la participación en las ga-
nancias instrumentada por estos bonos correspondientes a cada
tenedor de acciones de la Clase B, podrá ser destinado a la inte-
gración del saldo adeudado. Sección V: De las Asambleas de ac-
cionistas. DÉCIMO SEXTA. A. Las Asambleas Ordinarias y Ex-
traordinarias de Accionistas se convocarán para tratar las ma-
terias a que se refieren los Artículo 234 y 235 de la Ley 19.550,
respectivamente, mediante publicaciones durante cinco días, con
diez de anticipación por lo menos, y no más de treinta, en el
Diario de Publicaciones Legales y en uno de los de mayor cir-
culación general de la República. B. Previamente a las publica-
ciones requeridas por el Art. 237 de la Ley 19.550 y como condi-
ción de validez de las mismas, toda citación a Asamblea será no-
tificada a los accionistas con derecho a veto. Dicha notificación
indicará el carácter de la Asamblea, el lugar, fecha y hora de la

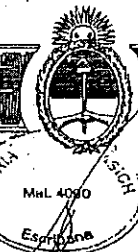


B 013266749

misma y los asuntos para los cuales la Asamblea ha sido convo- 26
cada, y será efectuada en la forma prevista por el Artículo 49 de. 27
este Estatuto. DÉCIMO SÉPTIMA. A) Las Asambleas Genera- 28
les Ordinarias se constituirán válidamente en primera convo- 29
catoria siempre que concurren accionistas que representen la ma- 30
yoría de las acciones con derecho a voto. En segunda convoca- 31
toria estas Asambleas estarán válidamente constituidas cualquiera 32
sea el número presente de esas acciones. B) Las Asambleas Ex- 33
traordinarias se constituyen en primera convocatoria con la 34
presencia de accionistas que representen el sesenta por ciento de 35
las acciones con derecho a voto. En segunda convocatoria estas 36
Asambleas estarán válidamente constituidas cualquiera sea el 37
número presente de esas acciones. DÉCIMO OCTAVA. Las re- 38
soluciones de las Asambleas Ordinarias y Extraordinarias, tanto 39
en primera cuanto en segunda convocatoria, serán tomadas por 40
mayoría absoluta de los votos presentes que puedan emitirse en 41
la respectiva decisión con excepción de lo dispuesto en el último 42
apartado del artículo 244 de la Ley 19.550, supuestos en los que 43
no se aplicará la pluralidad de votos. DÉCIMO NOVENA. Para 44
asistir a las Asambleas y salvo el caso previsto en el Artículo 45
238 de la Ley 19.550, los accionistas deberán notificar a la So- 46
ciedad su voluntad de concurrir a tal acto para su registro en el 47
Libro de Asistencia a las Asambleas, con no menos de tres días 48
hábles de anticipación al de la fecha fijada. Los accionistas po- 49
drán hacerse representar en las mismas por mandato con las li- 50



TESTIMONIO



B 013286750

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

mitaciones establecidas por el Artículo 239 de la Ley 19.550; el
mandato podrá otorgarse por instrumento privado con la firma
certificada en forma judicial, notarial o bancaria. VIGÉSIMA.
Las Asambleas podrán ser convocadas en primera y segunda
convocatoria en forma simultánea y, si fueran citadas para el
mismo día, la segunda deberá serlo con un intervalo no inferior
a una hora de la fijada para la primera. Los avisos deberán
cumplir los recaudos del Art. 237 de la Ley 19.550. VIGÉSIMA
PRIMERA. A los fines de la designación de los miembros del ór-
gano de administración social, una vez reunida la Asamblea, a
tratarse el punto correspondiente del orden del día, los accionis-
tas correspondientes a cada clase de acciones procederán a la
elección del director o directores que correspondan a la clase. Si
constituida la Asamblea no hubiera concurrido ningún accionis-
ta correspondiente a una o más clases de acciones, la elección
del o de los directores que correspondan a la clase ausente será
efectuado por el plenario de la Asamblea. Sección VI: De la ad-
ministración y representación. VIGÉSIMA SEGUNDA. La di-
rección y administración de la Sociedad estará a cargo de un di-
rectorio integrado por doce (12) directores titulares y doce (12)
suplentes, elegidos por un término de hasta tres (3) ejercicios
sociales, según lo decida la Asamblea de Accionistas, pudiendo
ser elegidos sin limitación. VIGÉSIMA TERCERA. A. El Estado
Nacional podrá designar un Director titular y un Director su-
plente en representación de la clase A, en la medida en que sea



B 013266750

titular de cuanto menos una acción de la mencionada clase. B. 26

Los accionistas titulares de las acciones de la clase B tendrán 27

derecho a la designación de un Director titular y un Director 28

suplente en la medida en que conserven en su poder acciones 29

que representen cuanto menos el 10 % del capital social resul- 30

tante, del aumento de capital dispuesto por la Asamblea de Ac- 31

cionistas del día 18 de enero de 1994, de tal forma que conserva- 32

rán el derecho antes referido aún cuando en el futuro se dispon- 33

gan aumentos de capital no suscriptos por los accionistas titula- 34

res de las acciones de la clase B que provoquen la disminución 35

de la participación de la clase respecto del capital social de la 36

sociedad. C. El resto de los directores titulares y suplentes será 37

designado por los accionistas titulares de las acciones de la clase 38

C. ARTICULO VIGÉSIMO CUARTA. El Directorio sesionará 39

con un quórum de la mayoría de sus miembros y adoptará sus 40

decisiones por mayoría absoluta de los presentes, sin perjuicio 41

de lo dispuesto en la Sección VII. En caso de empate, el Presi- 42

dente o quien lo reemplace tendrá un voto más para desempatar. 43

ARTICULO VIGÉSIMO QUINTA. El Directorio sesionará por 44

lo menos una vez cada tres meses o cuando lo estime necesario el 45

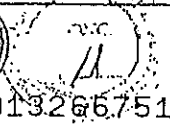
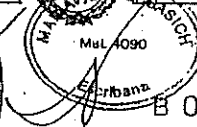
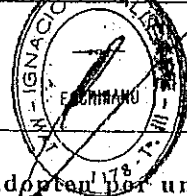
Presidente o lo solicite cualquiera de los miembros titulares. Las 46

reuniones serán convocadas con 5 días de anticipación como mí- 47

nimo y deberán ser notificadas por escrito al domicilio que cada 48

director indique siendo suficiente la comunicación telegráfica, 49

por telex o similar. La convocatoria incluirá los temas a tratar. 50



TESTIMONIO

B 013266751

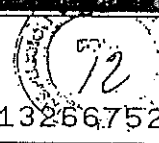
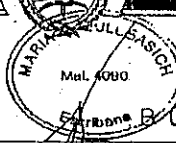
ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 Cuando las decisiones se adoptan por unanimidad de los presen-
2 tes, el Directorio podrá tratar asuntos que no hayan sido inclui-
3 dos en el orden del día, excepto los que se relacionan con los te-
4 mas enunciados en la cláusula trigésimo cuarta de este estatuto.
5 ARTICULO VIGÉSIMO SEXTA. El Directorio tiene todas las
6 facultades de administración y disposición de los bienes sociales
7 necesarias para el cumplimiento del objeto social. Puede en con-
8 secuencia, para tal finalidad, realizar toda clase de actos jurídi-
9 cos en nombre de la Sociedad, incluso aquellos para los cuales la
10 ley requiera poderes especiales, conforme el art. 1881 del Cód-
11 go Civil y el art. 9º del Decreto Ley 5965/63. El Directorio podrá
12 organizar y designar un Comité Ejecutivo integrado por cinco
13 Directores. VIGÉSIMO SÉPTIMA. En garantía del buen desem-
14 peño de sus funciones, cada director depositará la suma de \$
15 1.000 (pesos mil) en la Sociedad, en títulos públicos o en moneda
16 extranjera. ARTICULO VIGÉSIMO OCTAVA. En su primera
17 reunión o cuando se produzca la vacante, el Directorio designa-
18 rá a un Presidente y un Vicepresidente, designación que deberá
19 recaer entre los directores designados por elección de los accio-
20 nistas titulares de acciones de Clase C. ARTICULO VIGÉSIMO
21 NOVENA. El Presidente es el representante legal de la Sociedad
22 y en tal carácter preside las Asambleas y reuniones de Directo-
23 rio. Es reemplazado en caso de vacancia temporaria por el Vice-
24 Presidente, quien asumirá en tal caso la presidencia. Si la va-
25 cancia de la presidencia fuera definitiva, el Directorio designará



B 013266751

a un nuevo Presidente. En caso de vacancia simultánea, temporal o definitiva, del Presidente y Vice-Presidente, se procederá por el Directorio a designar los reemplazantes temporales o definitivos con arreglo a lo dispuesto en la cláusula anterior de esta Sección pero, hasta tanto ello ocurra, actuará interinamente como Presidente el Director designado por los accionistas tenedores de acciones de Clase C más antiguo siguiendo el orden de lista de su designación. TRIGÉSIMA. En caso de ausencia permanente, impedimento o renuncia de un director, el mismo será reemplazado por el suplente que haya sido designado por los accionistas tenedores de la misma clase de acciones que habían nombrado al reemplazado, siguiendo el orden de lista en que hayan sido designados. Sección VII: De la fiscalización. TRIGÉSIMO PRIMERA. La fiscalización de la Sociedad estará a cargo de una Comisión Fiscalizadora integrada por tres Síndicos Titulares, que durarán un ejercicio en sus funciones, no obstante lo cual permanecerán en las mismas hasta ser reemplazados; serán elegidos por la Asamblea Ordinaria, quien también elegirá tres suplentes que reemplazarán, en el orden de su elección a los titulares en los casos previstos en el Artículo 291 de la Ley 19.550. TRIGÉSIMO SEGUNDA. La Comisión Fiscalizadora se reunirá una vez al mes por lo menos y; de no existir día fijo de reunión, podrá ser citada por cualquiera de los Síndicos con no menos de tres días de anticipación y deberán ser notificadas por escrito al domicilio que cada síndico indique siendo sufi-



TESTIMONIO

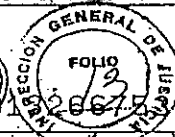
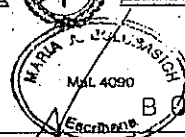
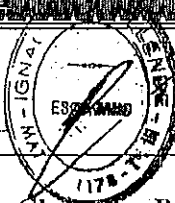
ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 ciente la comunicación telegráfica, por telex o similar. La Comi-
2 sión Fiscalizadora deberá llevar un libro donde se dejará cons-
3 tancia de los asuntos tratados en cada reunión. TRIGÉSIMO
4 TERCERA. La Comisión Fiscalizadora, como órgano, funciona-
5 rá válidamente con la presencia de dos de sus integrantes, y las
6 decisiones que en tal carácter adopten serán válidas si cuentan
7 con el voto favorable de por lo menos dos de los síndicos. Sin
8 perjuicio de los derechos que competen individualmente a cada
9 síndico y de lo dispuesto por la última parte del Artículo 290 de
10 la Ley citada se elegirá entre sus miembros un Presidente que
11 presidirá la reunión del órgano y tendrá a cargo la ejecución
12 que se le encomiende de las decisiones adoptadas; también y sin
13 perjuicio de la actuación individual, el Presidente representa a
14 la Comisión Fiscalizadora ante el Directorio. Sección VIII: Del
15 poder de veto y la protección de los intereses de los accionistas
16 tenedores de distintas clase de acciones. TRIGÉSIMO CUARTA.
17 El Estado, en su carácter de accionista titular de acciones Clase
18 A, tendrá poder de veto respecto de la adopción de decisiones
19 acerca de los siguientes temas: a) disminución del transporte de
20 correo en el territorio nacional o desde el mismo hacia el exte-
21 rior; b) denegación de requerimientos del Gobierno Nacional en
22 aplicación de las normas de la Ley de Defensa Nacional; y c)
23 modificaciones estatutarias que afectan a: (i) regímenes de ma-
24 yorías especiales para las decisiones en el Directorio o la Asam-
25 blea destinadas a dar una adecuada protección a las distintas



B 013266752

clases de accionistas; (ii) la cláusula vigésimo tercera de este 26
Estatuto. TRIGÉSIMO QUINTA. El poder de veto a que se re- 27
fiere la cláusula precedente de la presente Sección será ejercido 28
por el representante del Estado Nacional en el órgano que trate 29
la decisión incluida en la enunciación precedente. TRIGÉSIMO 30
SEXTA. En el caso que el órgano que corresponda haya obteni- 31
do la mayoría exigible para adoptar la decisión, mediando veto 32
del Estado Nacional, se considerará incluido en el Orden del Día 33
la solicitud de elevación de los antecedentes correspondientes al 34
tema en la forma prevista por el último párrafo del inciso 5 del 35
Art. 12 del Pliego de Bases y Condiciones aprobado por Decreto 36
461/90. Cuando el órgano decida tal elevación, se pasarán los 37
antecedentes de la resolución objetada a conocimiento de la au- 38
toridad administrativa superior de la administración pública 39
asociada, para que se pronuncie en definitiva sobre la confirma- 40
ción o revocación correspondiente del veto, quedando entre tan- 41
to en suspenso la resolución de que se trate. Si el veto no fuera 42
confirmado por el Ministro del área dentro de los 20 días subsi- 43
guientes el recibo de la comunicación referenciada, se tendrá 44
por firme la resolución adoptada por el Directorio o por la 45
Asamblea, en su caso. TRIGÉSIMO SÉPTIMA. Los accionistas 46
titulares de acciones de la Clase B tendrán poder de veto para 47
las reformas estatutarias que afecten lo dispuesto en la cláusula 48
vigésimo tercera de estos Estatutos. TRIGÉSIMA OCTAVA. Se 49
requerirá la conformidad de por lo menos uno de los represen- 50



TESTIMONIO

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 tantes de las acciones de Clase A o B para la adopción de las de-
2 cisiones relativas a la reducción del plazo de duración o disolu-
3 ción de la Sociedad. Sección IX: Del Programa de Propiedad
4 Participada. TRIGÉSIMO NOVENA. Los titulares de las accio-
5 nes Clase B deberán estar organizados bajo un Programa de
6 Propiedad Participada que garantice la adhesión o participación
7 en el mismo de todos los empleados de la Sociedad que revistan
8 tal carácter al momento de operarse la transferencia de los acti-
9 vos de Aerolíneas Argentinas Sociedad del Estado y se hallen
10 incluidos en un convenio colectivo de trabajo y que deseen adhe-
11 rirse. También se deberá asegurar la participación en el pro-
12 grama de todos los empleados que ingresen en el futuro en rela-
13 ción de dependencia de la Sociedad, que se encuentren com-
14 prendidos dentro de las previsiones de un convenio colectivo de
15 trabajo al tiempo de adquirir estabilidad laboral y que deseen
16 adherirse. CUADRAGÉSIMA. El Programa de Propiedad Parti-
17 cipada que se constituya deberá prever una duración de igual
18 término que el de la presente Sociedad. CUADRAGÉSIMA
19 PRIMERA. El Programa de Propiedad Participada deberá pre-
20 ver la forma en que habrán de nominarse o inscribirse en el Li-
21 bro de Registro de Acciones (Art. 213 Ley 19.550), las acciones
22 de esta clase, así como la forma o procedimiento en que se ejer-
23 cerán los derechos políticos y patrimoniales, en especial, deter-
24 minando en forma clara y fehaciente la representación y/o unifi-
25 cación de la personería de los integrantes de esta clase de accio-



B 013266753

nes y la forma en que se designará a uno de sus titulares Direc- 26
tor de la Sociedad, en atención a lo dispuestos en la cláusula 27
SEXTA punto II. La Sociedad podrá emitir acciones preferidas 28
de Clase B para ser entregadas a los accionistas titulares de ac- 29
ciones ordinarias de clase B, de acuerdo a las condiciones que se 30
fijen en la emisión. No tendrán derecho de voto, salvo el caso en 31
que existiendo utilidades, la Sociedad estuviera en mora en el 32
pago de los dividendos y solo cuando existiendo tales utilidades 33
las mismas no sean puestas a disposición de sus beneficiarios, 34
oportunidad en la que tendrán un voto por acción. Las acciones 35
correspondientes al Programa de Propiedad Participada estarán 36
obligatoriamente sindicadas y el ejercicio de los derechos accio- 37
narios se sujetará a los dispuestos por el artículo 38 de la Ley 38
número 23.696. Sección X: Ejercicio social, utilidades y reser- 39
vas. CUADRAGÉSIMO SEGUNDA. El ejercicio social cerrará el 40
31 de diciembre de cada año, a cuya fecha se confeccionará el 41
Inventario, los Estados Contables, el Proyecto de Distribución 42
de Resultados, la Memoria del Directorio y el Informe de la 43
Comisión Fiscalizadora, conforme a las normas de la Ley 19.550 44
y demás que resulten pertinentes. Las ganancias realizadas y 45
líquidas se destinarán: a) a reserva legal no menos del 5%, has- 46
ta alcanzar cuanto menos el 20% del capital social; b) a remu- 47
neración de los integrantes del Directorio y Comisión Fiscaliza- 48
dora, que será fijada por la Asamblea Ordinaria con sujeción a 49
lo dispuesto por el artículo 261 de la ley 19.550; c) la suma que 50



TESTIMONIO

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 corresponda, para satisfacer en este caso, el dividendo acumula-
2 tivo atrasado de las acciones preferidas; d) la suma necesaria,
3 para satisfacer el dividendo fijo de las acciones preferidas; e)
4 los importes que correspondan a la participación adicional y
5 acumulativa de las acciones preferidas; f) a las reservas volun-
6 tarias que la Asamblea decida constituir; g) el remanente que
7 resultare se repartirá como dividendo a los accionistas titulares
8 de las acciones ordinarias. CUADRAGÉSIMO TERCERA. Los
9 dividendos serán pagados a los accionistas en proporción a las
10 respectivas integraciones y en forma proporcional al tiempo de
11 las mismas con relación al ejercicio en que se genere, dentro de
12 los seis (6) meses de su sanción, ajustados de acuerdo con la va-
13 riación del dólar de los Estados Unidos desde la fecha de su san-
14 ción hasta la fecha de pago, cuando fueren en efectivo. CUA-
15 DRAGÉSIMO CUARTA. Los dividendos en efectivo aprobados
16 por la Asamblea y no cobrados prescriben a favor de la Socie-
17 dad luego de transcurridos tres años a partir de la puesta a dis-
18 posición de los mismos. En tal caso, integrarán una reserva es-
19 pecial, de cuyo destino podrá disponer el Directorio. CUÁDRA-
20 GÉSIMO QUINTA. El derecho a percibir las acciones corres-
21 pondientes a los dividendos en acciones y a la capitalización de
22 reservas y saldos de revalúos prescriben en el mismo plazo indi-
23 cado en la cláusula anterior a favor de la Sociedad. En este caso,
24 las acciones serán puestas a la venta concediéndose derecho de
25 preferencia a los demás accionistas en proporción a sus tenen-



B 013266754

cias y con relación a la clase de acciones que cada uno posea. 26
Los accionistas tendrán también derecho a acrecer, en el caso en 27
que los demás no ejerzan su derecho de preferencia. El Directo- 28
rio fijará los plazos, condiciones y modalidades del ejercicio del 29
presente derecho, debiendo otorgar una publicidad adecuada al 30
procedimiento. El producido de la venta integrará la reserva es- 31
pecial aludida en el punto anterior. Los derechos correspondien- 32
tes a las acciones no percibidas quedarán suspendidos hasta tan- 33
to la Sociedad haya tomado razón de su enajenación. CUADRA- 34
GÉSIMO SEXTA.- El punto anterior se aplica también a los ca- 35
sos en que la Sociedad disponga el canje de los títulos-valores, 36
en circulación, para los tenedores que no hayan retirado las 37
nuevas acciones. Sección XI: De la liquidación de la Sociedad. 38
CUADRAGÉSIMO SÉPTIMA. La liquidación de la Sociedad es- 39
tará a cargo del Directorio o de los liquidadores que sean desig- 40
nados por la Asamblea bajo la vigilancia de la Comisión Fiscali- 41
zadora. CUADRAGÉSIMA OCTAVA. Cancelado el pasivo, in- 42
cluso los gastos de liquidación, se procederá de la siguiente for- 43
ma: a) será pagado el capital integrado de las acciones preferi- 44
das con preferencia en la devolución del importe integrado, b) 45
será pagado el capital integrado de las acciones preferidas, c) 46
será pagado el capital integrado de las acciones ordinarias; y d) 47
el remanente se repartirá entre los accionistas en proporción a 48
sus tenencias. Sección XII: De las notificaciones. CUADRAGÉ- 49
SIMO NOVENA. Todas las notificaciones a los accionistas o a 50



TESTIMONIO

B 013268755

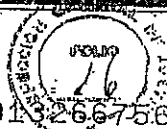
ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 sus representantes dispuestas en estos Estatutos serán hechas
2 por escrito y entregadas en sus domicilios registrados en el libro
3 de registro de acciones de la Sociedad, siendo suficiente la co-
4 municación telegráfica, por telex, por facsímil o similar. Las no-
5 tificaciones a los accionistas de la Clase B tendrán lugar en la
6 persona de su representante o del banco fideicomisario, indistin-
7 tamente. Cláusula transitoria. Si con motivo de la suscripción e
8 integración del aumento de capital social dispuesto por la
9 Asamblea de Accionista del día 18 de enero de 1994 la propor-
10 ción de las acciones de las clases A y B pasaran a representar
11 menos del 10% y 5% respectivamente, del capital social ordina-
12 rio de ARSA, el Estado Nacional podrá convertir acciones de la
13 clase C de su propiedad en acciones de las clases B y A hasta
14 completar, en primer lugar, el porcentaje del 10% para la pri-
15 mera de ellas y luego del 5% para la clase A. El señor Presi-
16 dente pone a consideración de los accionistas las mociones del ac-
17 cionista INTERINVEST S.A. las que resultan aprobadas por unani-
18 midad, fundando su voto el Programa de Propiedad Participada en
19 que la modificación de los estatutos anula la obligación de votar
20 unánimemente a los directores designados por cualquiera de las cla-
21 ses. No habiendo mas asuntos que tratar se levanta la sesión siendo
22 las 19,15 horas. siguen firmas".- LO TRANSCRIPTO es copia fiel
23 de parte pertinente de su original que he tenido a la vista por ante
24 mi, doy fe.- A ESTA ALTURA DEL ACTO, el compareciente Se-
25 ñor Patricio ZAVALIA LAGOS en la representación invocada me



B 013266755

exhibe el Libro de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a 26
Asamblea Número 1 de AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD 27
ANONIMA, rubricado ante el Registro Público de Comercio bajo el 28
número B 28894 con fecha 26 de octubre de 1990, cuya foja número 29
40 transcripta íntegramente dice así: "40 Asamblea General Ordina- 30
ria y Extraordinaria del 24 de julio de 2.000. Numero de Orden. Fe- 31
cha. Año 2.000 Día Mes. Accionista. Nombre y Apellido completo. 32
Documento de Identidad. Domicilio. Documento de 33
Identidad. Nombre y apellido completo. Representante. Cantidad de 34
Acciones o certificados. Numero de los títulos acciones o certifica- 35
dos. Capital \$ Cantidad de votos. Cantidad de votos. Firmas. 1. 36
6.07. Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos. Gui- 37
llermo E. Mardaran. LE. N° 5.098.492. 105782463 Titulo N° 1 Se- 38
rie C.10578246,30 528.912.315. sigue firma. 2. 18. 07. Interinvest 39
S.A. Tucumán 141 1° piso Capital Federal. Emiliano Chaud Tuc- 40
mán. 141 1° P. Cap. Federal. 1798301868. Titulo N° 3 Serie C 41
179.830.186,80 8.991.508.340. sigue firma. 2. 18. 07. Interinvest 42
S.A. Tucumán 141 1° Piso C.F. Acciones preferidas. Emiliano 43
Chaud Tucumán 141 1° P Cap. Federal. 169379681 Titulo N° 4, 5 y 44
6. 16937968,10 . Sigue firma. Programa de Propiedad Participada 45
Dominio Fiduciario Banco de la Nación Argentina. Marijke Ama C. 46
Thijssen LC. 06524754 211564926 Titulo N° 2 Serie C 47
21156492,60 1.057.824.630. sigue firma. Siendo las 18:00 hs del 48
día 18 de julio de 2.000 se cierra el Registro de Asistencia de ac- 49
cionistas con la comunicación de asistencia de 3 accionistas titula- 50



TESTIMONIO

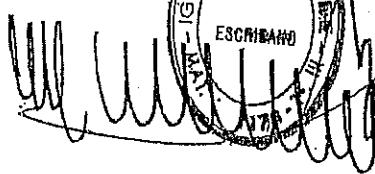
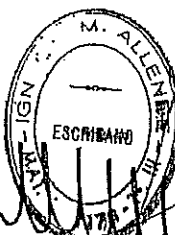
ESCRIBANO
Carlos A. Marchevado
REG 725 MAY. 2934

1 res de 2.115.649.257 acciones ordinarias nominativas no endosables
2 con derecho a 10.578.246.285 votos y un accionista preferido titu-
3 lar de 169.379.681 acciones preferidas nominativas no endosables,
4 lo que representa el 100% del capital social emitido y en circula-
5 ción. Sigue firma. Siendo las 18,35 hs del día 24 de julio de 2.000
6 se cierra el presente Registro con la asistencia de tres accionistas
7 titulares de 2.115.649.257 acciones ordinarias nominativas no en-
8 dosables con derecho a 10.578.246.285 votos y un accionista prefe-
9 rido titular de 169.379.681 acciones preferidas nominativas no en-
10 dosables, lo que representa el 100% del capital en circulación. No
11 asiste representante de la Inspección General de Justicia. Sigue
12 firma. "- LO TRANSCRIPTO íntegramente es copia fiel de su origi-
13 nal que he tenido a la vista por ante mí, doy fe.- Y, el compare-
14 ciente Señor Patricio ZAVALIA LAGOS en la representación in-
15 vocada EXPONE: Que en virtud de lo resuelto por la Asamblea Or-
16 dinaria y Extraordinaria de accionistas N° 26 de AEROLINEAS
17 ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA de fecha 24 de julio de
18 2.000. que fuera precedentemente transcripta, se resolvió lo si-
19 guiente: A) Se modificó el texto de los ARTÍCULOS VIGÉSIMO
20 CUARTA, VIGESIMO QUINTA, VIGESIMO SEXTA, VIGESI-
21 MO OCTAVA y VIGESIMO NOVENA del ESTATUTO SOCIAL
22 de AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA, los
23 que tendrán la redacción precedentemente transcripta, la cual se da
24 aquí por íntegramente reproducida y B) Que en virtud de las refor-
25 mas efectuadas al texto del ESTATUTO SOCIAL de AEROLI-



B 013266756

NEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA se aprobó un RE-
ORDENAMIENTO del mismo el cual tendrá la redacción integral
asimismo precedentemente transcripta, la cual se da aquí por repro-
ducida.- El compareciente señor Patricio ZAVALIA LAGOS en la
representación invocada requiere de mí el Autorizante expida pri-
mera copia de la presente escritura para su inscripción ante la Ins-
pección General de Justicia.- LEIDA, que le fue, se ratifica y firma
por ante mí, doy fe.- sigue firma. P. Zavalia Lagos. Ante mí. Igna-
cio M. Allende. Escribano. Mat. 1178 T° III. CONCUERDA con su
original que pasó ante mí por escritura número 741 al folio 2507 de
fecha 11 de octubre de 2.000 al Registro N° 537 de Capital Federal
de mi titularidad.- En mi carácter de Escribano Titular del Registro
N° 537 de Capital Federal para su inscripción ante la Inspección
General de Justicia expido la presente PRIMERA COPIA en dieci-
séis sellos de actuación notarial numerados correlativamente B
013266741 al 756 los que sello y firmo en el lugar y fecha de su
otorgamiento en la Ciudad de Buenos Aires a 26 días del mes de
octubre de 2.000.-

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

COPIA
ESCRITA
de la C.
BUENOS
AIRES

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
24



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAR 2934
24

INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA

Buenos Aires, 19/12/201

Tramite Nro. 00591 409977 REORDENAMIENTO DE ESTATUTO TRAM. PRECALIFICADO
01370 409977 MODIFICACION DE ESTATUTO

Numero Correlativo I.G.J.: 1529131 SOCIEDAD ANONIMA
Razon social AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA
(antes)
escritura/s 741*

y/o instrumentos privados

Inscripto en este Registro bajo el numero 18817 del libro 13 C.C.
de SOCIEDADES POR ACCIONES

Contar: *0


Dra. PATRICIA LAURA MAZZADI
JEFE
INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA
DEPARTAMENTO DE JUSTICIA
INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA
0057050

COLEGIO DE
SECRETARIOS
de la CIUDAD DE
BUENOS AIRES



LEGALIZACION



L 007883622

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934



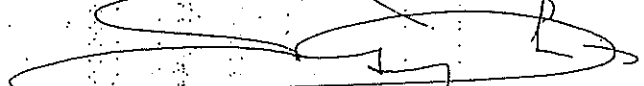
COLEGIO DE
ESCRIBANOS
CIUDAD DE BUENOS
AIRES

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 vigente, LEGALIZA la firma y sello del escribano IGNACIO MANUEL ALLENDE

obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° 07-1030525321/E. La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.



Buenos Aires, MAÑES 30 de Octubre de 2007


ESC. HORACIO EGIDIO DOMINGO GIGLI
COLEGIO DE ESCRIBANOS
CONSEJERO



ESCRIBANO
Carlos A. Maraveccchio
REG. 725 MAT 2934

ESCRIBANO
Carlos A. Maraveccchio
REG. 725 MAT 2934

APOSTILLE

REPUBLICA ARGENTINA
CONVENIO DE LA HAIA del 5 de Octubre de 1961
Nº 400139960

PAIS REPUBLICA ARGENTINA

El presente documento publico

2. Ha sido firmado por HORACIO EGIDIO DOMINGO GIGLI

3. Quien actua en calidad de CONSEJERO

4. Lleva el sello / timbre de COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

5. En LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

6. El día 30/10/2007

7. Por EL COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES, COMERCIO INTERNACIONAL Y CULTO
(Convenio 02/09/2003)

8. Bajo el número 0740300535

9. Sello / timbre



[Handwritten signature]
COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAY. 2003

LEGALIZACION

070925459516



14:06:13
\$28.80
25/09/2007

APOSTILLAS

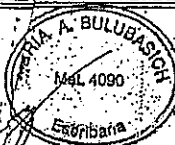
071214 065379



14:46:04
\$39.00
14/12/2007



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio



N 003319

PRIMERA COPIA - FOLIO 185 - REGISTRO 1671.

TRANSCRIPCIÓN - AUMENTO DE CAPITAL - "AEROLINEAS ARGENTINAS S.A."

ESCRITURA NÚMERO NOVENTA Y TRES.

En la ciudad de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a los diecinueve días del mes de marzo del año dos mil cuatro, ante mí Escribana Autorizante COM-
PARECE Horacio Pedro FARGOSI argentino, nacido el 31 de octubre de 1926, casado, con Libreta de Enrolamiento 4.027.635, domiciliado especialmente en Bou-
chard 547 Piso 9º de esta Ciudad, hábil y de mi conocimiento, doy fe, INTERVIE-
NE como Presidente de "AEROLINEAS ARGENTINAS S.A.", con domicilio legal en Bouchard 547 Piso 9º de esta Ciudad. La personería quedará acreditada con la documentación que más adelante se relacionará. Y el compareciente en el carácter invocado, EXPONE: PRIMERO: Que solicita de mí la Autorizante transcriba: 1. Acta de Directorio del 17 de septiembre de 2002 que obra a fojas 81/93 del libro de Actas de Directorio N° 4 rubricado el 3-7-2001 bajo n° 47294-01. 2. Acta de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria 35 del 18 de octubre de 2002 que obra a fojas 27/44 del libro de Actas de Asamblea N° 2 rubricado el 3-7-2001 bajo n° 47364-01 y su correspondiente registro de asistencia que obra a fojas 50 del Libro de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas n° 1 rubricado el 26-10-1990 bajo n° B28894. Las actas en original me exhibe y copiadas en su parte pertinente y por su orden son del siguiente tenor: 1. "En la Ciudad de Buenos Aires a los 17 días del mes de septiembre de 2002 y siendo las 11:30 horas se reúne el Directorio de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. (ARSA) con la presencia de su Presidente, Don Horacio Fargosi, de su Vicepresidente Ejecutivo Sr. Antonio Mata Ramayo y de los Sres. Directores Luis Lúpori, Diego Fargosi, Carlos Mateu, Nilo Díaz, y



N 003319920

Gustavo Uturbey, y por la Comisión Fiscalizadora los Sres. Héctor Alonso, Cristina Tapia Sasot y Armando N. Bergalli. Seguidamente pasan a considerar los distintos puntos del orden del día: 1.- Informe general sobre la actividad operativa. ... 2.- Informe sobre la evolución del estado concursal. Acciones a tomar. ... 3.- Consideración del Balance General cerrado al 31 de diciembre de 2001 y demás documentación del art. 234 inc. 1º de la ley 19.550. Decisiones a tomar. Convocatoria a Asamblea de Accionistas. Determinación de los temas a tratar. Puesta a disposición de los accionistas de la documentación respectiva y 4.- Aumento de Capital Social por emisión de acciones ordinarias de las clases A, B y C. Convocatoria a Asamblea de Accionistas. Determinación del orden del día. El Sr. Presidente expresa que tal como se comentara en reuniones anteriores, la consideración de los estados contables del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2001 y la correspondiente convocatoria a Asamblea de Accionistas para su tratamiento, se ha demorado por diversos factores, entre ellos: las tareas inherentes a la situación concursal de la compañía; los cambios ocurridos en la administración de la sociedad; la necesidad de incluir hechos posteriores que deben ser reflejados en los referidos estados contables, como es el caso de la aplicación de la ley 25.561 de emergencia económica; las modificaciones referidas al tratamiento contable de las diferencias de cambio derivadas de la devaluación de la moneda; las reglamentaciones de los organismos pertinentes que pudieran resultar de aplicación como consecuencia de lo dispuesto por el decreto Nº 1269/02. El Sr. Presidente manifiesta que ejemplares de los Estados contables han sido distribuidos entre los Directores y Síndicos como así también que se encuentra presente el Contador Carlos Pace, socio de la firma de auditores Price, Waterhouse & Coopers para aclarar cualquier concepto acerca de los estados contables, y cede la palabra a continuación al Sr. Robert Shaves-

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



AGUACION NOTARIAL



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 715 M.T. 2934

MARIA A. BULBASICH
MAL 4090
Escribana

MARIA A. BULBASICH
MAL 4090
Escribana

REG. 2
Nº 00331

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 715 M.T. 2934

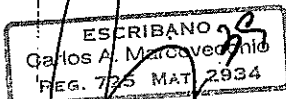
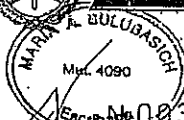
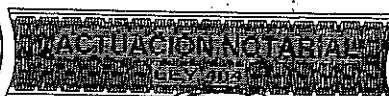
1 Ford, Gerente Area de Administración y Finanzas, quien pasa a explicar las distin-
2 tas cuentas del balance. Expresa que en año 2001 los ingresos por servicios presta-
3 dos fueron de \$357.111.644 mientras que el costo de los mismos fue de (\$
4 448.654.273) arrojando pues una (pérdida) utilidad bruta de (\$91.542.629). Asi-
5 mismo los gastos de comercialización fueron de (\$142.988.478); los de administra-
6 ción (\$ 65.800.694); el resultado de inversiones permanentes fue de (\$ 1.606.540);
7 los resultados financieros y por tenencia (\$54.038.631) y otros egresos acumularon
8 (\$ 36.428.188). Todo ello arroja una pérdida ordinaria del ejercicio antes de im-
9 puesto de (\$ 392.405.160). Nuevamente en uso de la palabra el Sr. Presidente ex-
10 presa que, en función de lo expuesto por el Sr. Shaves-Ford, y ya entrando en el
11 tercer punto del orden del día de la presente reunión, es intención del accionista
12 Interinvest S.A. sanear totalmente la situación, mediante la capitalización de todos
13 los aportes irrevocables que efectuara y que fueran aceptados por el Directorio de
14 la sociedad, incluyendo los de \$ 96.240.000 considerados en la reunión del pasado
15 7 de marzo de 2002, como así también de otros desembolsos efectuados por Interin-
16 vest S.A. durante el año en curso en concepto de aportes irrevocables. El monto de
17 aumento de capital a ser considerado por los accionistas sería del orden de \$
18 1.238.000.000. Luego de un cambio de ideas, se toma razón de los Estados Conta-
19 bles y por unanimidad de los presentes se resuelve someter a consideración de la
20 Comisión Fiscalizadora y ulterior puesta a consideración de los Sres. Accionistas
21 para su tratamiento en Asamblea, el Balance General, Estados de Resultados, de
22 Evolución del Patrimonio Neto, de Variaciones de Capital Corriente, Notas, Anexo,
23 y Cuadros, y la Memoria correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de
24 2001. En cuanto a la convocatoria a Asamblea de Accionistas para el tratamiento
25 de los Estados Contables y el aumento de capital antes referido, y la determinación



N 003319921

De los temas a tratar, por unanimidad se resuelve convocar a los Sres. Accionistas de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. a Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria para el día 18 de octubre de 2002 a las 11 horas a celebrarse en Bouchard 547 piso 9° de la ciudad de Buenos Aires, a fin de considerar el siguiente orden del día: 1. Designación de dos accionistas para firmar el acta. 2. Motivos de la convocatoria fuera de término. 3. Consideración del Balance General cerrado el 31 de diciembre de 2001 y demás documentación del artículo 234 inc. 1° de la Ley 19.550 e Informe de la Comisión Fiscalizadora. Tratamiento del resultado del ejercicio. Absorción por pérdidas. 4. Aprobación de la gestión del Directorio y Comisión Fiscalizadora por el periodo comprendido entre el 17 de octubre de 2001 y el 31 de diciembre de 2001. 5. Consideración de las remuneraciones a integrantes del Directorio correspondientes al ejercicio social cerrado el día 31 de diciembre de 2001 por sobre el límite fijado por el artículo 261 de la ley 19.550. Consideración de las remuneraciones a integrantes de la Comisión Fiscalizadora correspondiente al mismo ejercicio. 6. Elección de miembros del Directorio y Comisión Fiscalizadora. Autorización del artículo 273 de la ley 19.550. 7. Ratificación de la aceptación efectuada por el Directorio en su reunión del 7 de marzo de 2002 respecto de un aporte irrevocable realizado por el accionista Interinvest S.A. y, en su caso, demás aportes irrevocables efectuados o a efectuar por el citado accionista hasta la celebración de la Asamblea de Accionistas. 8. Aumento de capital social por el monto y condiciones de integración que determine la Asamblea, en proporción a las respectivas tenencias. Emisión de Acciones, fijación de sus características, forma y época de integración. Delegación en el Directorio, en su caso. Reforma de Estatutos Sociales en función de lo resuelto. El Sr. Presidente informa que de acuerdo a lo normado por la ley 19550 oportunamente se pondrá a disposición de los accionistas la

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



documentación respectiva. Pide la palabra el Sr. Gustavo Uturbey para manifestar, respecto del aumento de capital a ser tratado en la Asamblea convocada precedentemente, que atento el antecedente de la licuación accionaria derivada del anterior aumento de capital de la sociedad y por la cual se mantienen acciones judiciales, deja expresa reserva de suscribir el aumento que se resuelva, en los términos de la ley 23696 y sus decretos reglamentarios, a efectos de preservar la participación social, que dicha normativa asigna en el 10% al Programa de Propiedad Participada. 5.- Otorgamiento de poderes. Ratificaciones. Revocatorias. ... 6.- Temas Varios. ... No habiendo más asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las 12,10 horas." ES COPIA FIEL, DOY FE. 2. "ACTA DE ASAMBLEA - ACTA NRO. 35. En la Ciudad de Buenos Aires a los 18 días del mes de octubre de 2002, siendo las 12,25 horas se da por iniciada la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. (ARSA) convocada oportunamente por el Directorio de la sociedad. El señor Presidente expone que como surge del Libro de Registro de Asistencia a fs. 50 se encuentran presentes en la Asamblea tres accionistas, todos por representación, titulares respectivamente de 430.782.463 acciones ordinarias de la Clase A (5,40%); 211.564.926 acciones ordinarias de la clase B (2,66%) y 7.323.301.868 acciones ordinarias de la clase C (91,94%) y que representan 39.828.246.285 votos. Asiste también un accionista preferido que en total acredita una tenencia de 169.379.681 acciones. Las acciones ordinarias y preferidas antes referidas se tratan de aquellas emitidas y en circulación, correspondientes al capital inscripto en el Registro Público de Comercio. Además del Presidente de la sociedad, Dr. Horacio Pedro Fargosi, y del Vicepresidente Ejecutivo, Sr. Antonio Mata Ramayo, asisten los Directores Titulares señores: Luis Conrado Lúpori, Diego Fargosi, Nilo Díaz y Gustavo Uturbey, y por la Comi-



N 003319922

sión Fiscalizadora los doctores Héctor Alonso y Armando Bergalli. Asisten además,
por los Síndicos del concurso, los Sres. Lilliana E. Cichero (Amaya y Asociados),
María Marta Vidal (Amaya y Asociados), Bernardino A. Margolis, Andrés Amaya
(Amaya y Asociados) y Jorge Andrés Aguirre Saravia. Por la Inspección de Justicia
asisten los Dres Mariana Singermann, Albert Chamorro Hernández y Rodrigo
Monti. El señor Presidente declara constituida la Asamblea y en este estado el re-
presentante del accionista Estado Nacional Argentino, como moción de orden pro-
pone que la Asamblea pase a un cuarto intermedio por el tiempo máximo legal por
no contar, como para dar su voto, con la información solicitada a la Comisión Fis-
calizadora en forma oportuna. Pide la palabra el Síndico Dr. Héctor Alonso para
manifestar que la documentación que exige el art. 67 de la ley 19550 fue puesta a
disposición de los accionistas con la anticipación que marca la ley, es decir 15 días
antes de la fecha de celebración de la Asamblea. Sigue diciendo que el día martes
15 de octubre la Sindicatura recibió una solicitud de información del Director por
la clase A de acciones y que procedió a responderla en el menor plazo posible. Ad-
vierte entonces sobre una negligencia del accionista Estado Nacional que recién 48
horas antes de la celebración de la Asamblea solicita información adicional y ahora
pretende la postergación de la Asamblea fundándola en que no tuvo tiempo de ana-
lizar la respuesta brindada. Pregunta el Sr. Presidente si el pedido fue efectuado
directamente por el accionista, respondiendo el Síndico Dr. Héctor Alonso que el
trámite no fue el normal ya que el pedido de informes le llega a la Comisión Fiscali-
zadora por el Director de la Clase A de acciones. Sometido a consideración de los
accionistas el pedido de cuarto intermedio solicitado por el Estado Nacional Ar-
gentino el mismo es rechazado por 36.616.509.340 votos del accionista Interinvest
S.A. (91,94%) contra 3.211.736.945 votos del Estado Nacional y el Programa 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



ACTUACION NOTARIAL



MARIA A. BULBASICH
Mat. 4090
Escribana

Mat. 4090
Escribana

Mat. 4090
Escribana

N 003315

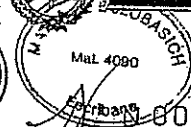
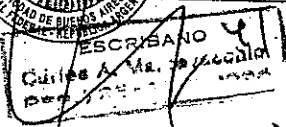
ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 Mat. 2934

Propiedad Participada (8,06%). Tras ello el Sr. Presidente somete a consideración de los accionistas el primer punto del Orden del Día: "1º Designación de dos accionistas para firmar el acta". Pide la palabra el representante del accionista INTERINVEST S.A. quien propone se designe para firmar el acta a los señores representantes de INTERINVEST S.A. (Sr. Emiliano Chaud) y del ESTADO NACIONAL (Sres. Pablo Damián Martínez Burkett y/o Alejandro Javier López). Pide la palabra el representante del Programa de Propiedad Participada y propone que uno de los designados para firmar el acta sea el representante del Programa de Propiedad Participada. El Presidente somete a consideración de los accionistas, la propuesta del accionista INTERINVEST S.A. que resulta aprobada con el voto favorable de 38.770.421.655 votos del Estado Nacional e Interinvest S.A. (97,34 % de votos presentes) y 1.057.824.630 votos en contra del Programa de Propiedad Participada (2,66 % de los votos presentes). A continuación somete a consideración la propuesta del accionista Programa de Propiedad Participada que resulta rechazada por 38.770.421.655 votos del Estado Nacional e Interinvest S.A. (97,34 % de votos presentes) y 1.057.824.630 votos a favor del Programa de Propiedad Participada (2,66 % de los votos presentes). Acto seguido el Presidente pone en consideración el segundo punto 2º. Motivos de la convocatoria fuera de término. El Sr. Presidente expresa que la consideración de los estados contables del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2001 y la correspondiente convocatoria a Asamblea de Accionistas para su tratamiento, se ha demorado por diversos factores, entre ellos: las tareas inherentes a la situación concursal de la compañía; los cambios ocurridos en la administración de la sociedad en octubre de 2001; la necesidad de incluir hechos posteriores que deben ser reflejados en los referidos estados contables, dentro de un período caracterizado por continuos cambios normativos y regulatorios los



N 003319923

cuales tuvieron incidencia, tanto directa como indirecta, sobre la situación patrimonial y financiera de la sociedad; las reglamentaciones de los organismos pertinentes que pudieran resultar de aplicación, como consecuencia de lo dispuesto por el decreto N° 1269/02. Los accionistas, a propuesta de INTERINVEST S.A., tomaron nota, sin reservas, de los motivos expuestos por el señor Presidente con la única abstención del Programa de Propiedad Participada. Posteriormente, el Presidente pone a consideración de la Asamblea el tercer punto del Orden del Día: "3° Consideración del Balance General cerrado el 31 de diciembre de 2001 y demás documentación del artículo 234 inc. 1° de la Ley 19.550 e Informe de la Comisión Fiscalizadora. Tratamiento del resultado del ejercicio. Absorción por pérdidas". El señor Presidente El Sr. Presidente manifiesta que, tratándose de la Asamblea General Ordinaria, corresponde sean considerados los Estados Contables al 31 de diciembre de 2001 y demás documentación a la que hace referencia el artículo 234 inc 1° de la Ley 19.550 como asimismo el Informe de la Comisión Fiscalizadora. Pide la palabra el representante del accionista INTERINVEST S.A. quien mociona en el sentido que se den por leídos y no sean transcritos en el Acta de Asamblea, la Memoria, el Inventario, el Balance General, los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, de Variaciones de Capital Corriente, las Notas, Anexos y Cuadros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001, al igual que el Informe de la Comisión Fiscalizadora y el del Auditor, en razón de la suficiente antelación con que han sido puestos a disposición de los señores accionistas y hallarse transcritos en el libro de Balance Nro. 3, lo que resulta aprobado con el voto favorable de 38.770.421.655 votos del Estado Nacional e Interinvest S.A. (97,34 % de votos presentes) y 1.057.824.630 votos en contra del Programa de Propiedad Participada (2,66 % de los votos presentes). Continúa en uso de la



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 palabra el accionista INTERINVEST S.A. y propone sea aprobada la Memoria, el
2 Inventario, el Balance General, los Estados de Resultados, de Evolución del Patri-
3 monio Neto; de Variaciones de Capital Corriente, las Notas, Anexos y Cuadros co-
4 rrespondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001, al igual que el
5 informe de la Comisión Fiscalizadora y el del Auditor, por no merecer observacio-
6 nes. El representante del Programa de Propiedad Participada adelanta su voto ne-
7 gativo fundándolo en las objeciones que surgen de un informe técnico que realiza-
8 ran y que entregan en este acto a la sociedad, y en que no recibió respuesta a su
9 pedido de información adicional efectuado a la empresa y a la Comisión Fiscaliza-
10 dora. A esto responde el Síndico Dr. Héctor Alonso que la documentación que exige
11 el art. 67 de la ley 19550 fue puesta a disposición de los accionistas con la anticipa-
12 ción que marca la ley, es decir 15 días antes de la fecha de celebración de la Asam-
13 blea y que cuatro días antes de la celebración de la misma solicita más información,
14 solicitud que fue respondida en el menor plazo posible por la sociedad y la Sindi-
15 catura. El representante del accionista Estado Nacional Argentino adelanta su abs-
16 tención basada en no haber recibido en tiempo como para fundar su voto, res-
17 puesta al pedido de información respaldatoria del art. 234 de la ley de Sociedades
18 efectuado a la Comisión Fiscalizadora por intermedio del Director por el Estado
19 Nacional. Entrega a la Asamblea copia de dos notas fechadas el 16 de octubre de
20 2002 para su transcripción a continuación. También funda su abstención en que lo
21 resuelto por el Directorio al convocar a la presente Asamblea no se ajusta a lo
22 normado por el art. 48 inc. a) de la Resolución 6/80 de la Inspección General de
23 Justicia ya que el órgano de administración no "aprobó" los Estados Contables.
24 "Ministerio de Economía Subsecretaría de Servicios Financieros NOTA SSF N°
25 2701/02 Ref: ARSA Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria BUENOS AI-



N 003319924

RES. 16 OCT 2002 SEÑOR DIRECTOR: Tengo el agrado de dirigirme a usted por indicación del señor Subsecretario, con motivo de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de AEROLÍNEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANÓNIMA que fuera convocada para el próximo 18 del corriente. Atento el 7º punto del Orden del Día propuesto en la citada convocatoria, se someterá a la consideración y votación de los señores accionistas la Ratificación de la aceptación efectuada por el Directorio en su reunión del 7 de marzo de 2002 respecto de un aporte irrevocable realizado por el accionista Interinvest S.A. y en su caso, demás aportes irrevocables efectuados o a efectuar por el citado accionista hasta la celebración de la Asamblea de Accionistas. Resultando irrenunciable el derecho de los accionistas para aprobar e impugnar los estados contables y adoptar resoluciones de cualquier orden a su respecto (Cfr.art. 69 LSC) y surgiendo que los aportes en cuestión fueron integrados en el ejercicio económico en consideración, se le requiere que en los términos del artículo 294, inc.6 de la Ley de Sociedades Comerciales solicite a la COMISION FISCALIZADORA se sirva informarnos documentadamente sobre las siguientes materias: 1. Necesidad económico financiera que motivara la realización de los referidos aportes irrevocables por parte del accionista Interinvest S.A.; 2. Epoca, montos y forma en que tales aportes se efectuaran; 3. Informe detallado sobre la aplicación de dichos aportes; 4. Intervención que pudiera haber tenido la Comisión Fiscalizadora en ejercicio del deber de vigilancia del Directorio (Cfr. Art.294 inc.9 LSC), en la materia relacionado con tales aportes; 5. Toda otra información de interés vinculada con los citados aportes. Resulta del caso destacar que en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto se registra como movimiento del Ejercicio, un nuevo aporte por la suma de \$96.000.000. De la Nota 8 al Balance surge que dicho aporte fue efectuado por el accionistas Interinvest S.A., aceptado por la sociedad con fecha

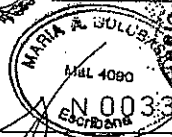
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50



AGUACION NOTARIAL



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

27/12/2001 y ratificado por el Directorio en 07/03/2002. En tal sentido, se observa que la contabilización de los aportes debe basarse en la realidad económica, por lo que sólo deben considerarse como parte del patrimonio los aportes que hayan sido efectivamente integrados y surjan de un acuerdo escrito entre el aportante y el órgano de administración, de donde se sigue que los aportes que no cumplan las condiciones mencionadas, debe integrar el pasivo. Atento lo consignado en la nota antes referida, no resulta claro quien ha aceptado el aporte en fecha 27/12/2001, pues el Directorio consideró y aprobó el tema en el ejercicio siguiente, del mismo modo que no surge si dichos aportes se originan por capitalización de deudas. Al mismo tiempo, se observa que no surge de la información complementaria si se han pactado cláusulas de ajuste sobre los aportes efectuados. En otro orden, y atento al 2º punto del Orden del Día propuesto en la convocatoria de mención, se someterá a votación de los señores accionista la consideración del Balance General cerrado el 31 de diciembre de 2001 y demás documentación del artículo 234 inc. 1º de la Ley 19.550 e Informe de la Comisión Fiscalizadora. Tratamiento del resultado del ejercicio. Absorción de pérdidas. A este respecto y con relación a la reducción de capital dispuesta por la Asamblea del 17/08/2001, se le requiere que la Comisión Fiscalizadora informe las razones por las que la compañía procedió a absorber los Resultados No Asignados negativos con el valor nominal del capital, no absorbiendo previamente el saldo de la cuenta Ajuste de Capital, tal como sobre el particular estipula la normativa contable. Finalmente y con relación al concurso preventivo, se observa que la sociedad no ha provisionado monto alguno en concepto de honorarios de los funcionarios y profesionales intervinientes en el citado concurso, siendo que a la fecha de emisión de los Estados Contables en consideración se trataba de una contingencia con alta probabilidad de ocurrencia y cuyo monto deberá ser pa-



N 003319925

able de estimación, por lo que también deberá requerir información sobre este tema. El presente requerimiento de información se formula en los términos del art. 294 antes citado, resultando el ESTADO NACIONAL legitimado para ello en razón de ser titular de acciones representativas del 5,408% del Capital Social. En atención a la inminencia de la celebración de la Asamblea donde habrán de considerarse los aportes antes mencionados y a los fines de un eficaz ejercicio del derecho a la información que redunde en un razonable ejercicio el derecho de voto, se solicita que se sirva acordar al presente requerimiento el carácter de muy urgente. Saludo a usted muy atentamente. PABLO MARTINEZ BURKETT Coordinador General Subsecretaría de Servicios Financieros. AL SEÑOR DIRECTOR POR EL ESTADO NACIONAL DE AEROLÍNEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANÓNIMA D. Nilo Eduardo DIAZ S./D. "Ministerio de Economía Subsecretaría de Servicios Financieros NOTA SSSF Nº 2713/02 Ref.: ARSA Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria BUENOS AIRES. 16 OCT 2002 SEÑOR DIRECTOR: Me dirijo nuevamente a usted con relación al tema de la referencia, el que motivara que esta Subsecretaría se dirigiera por su intermedio a la Comisión Fiscalizadora de AEROLÍNEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANÓNIMA, a fin de requerir diversa información sobre materias que habrán de ser consideradas en la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria convocada para mañana, 18 de octubre de 2002. En respuesta a tal solicitud, se ha recepcionado en esta dependencia una nota del Dr. Fargosi, donde a la par de otras aclaraciones, gentilmente informa que por medio de la Nota SSSF Nº 1309/2002 de fecha 21/05/2002, dirigida al Juzgado interviniente en el Concurso Preventivo de la compañía; el Dr. González Rosas – Subsecretario de Servicios Financieros en esa fecha – consideró que era aceptable el aporte irrevocable efectuado por el accionista INTERINVERST S.A. por \$ 96.240.000. Con lo informado y por

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



ACTUACIÓN NOTARIAL



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio

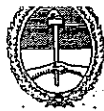
MARIA A. BULUBASICH
Mat. 4090
Escribana

Mat. 4090
Escribana

N 003312926

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 el importe antes citado, quedó por ~~valm~~ satisfecho el requerimiento original-
2 mente dirigido a la Comisión Fiscalizadora. Sin perjuicio de ello y a efectos de fun-
3 dar el voto del ESTADO NACIONAL en su carácter de accionista de AEROLÍNEAS
4 ARGENTINAS SOCIEDAD ANÓNIMA, le solicito que insista ante el citado órgano
5 de fiscalización interna para que el resto de la información requerida oportuna-
6 mente, se provea en tiempo oportuno; dado que a tenor de lo considerado en la reu-
7 nión de Directorio de esa sociedad celebrada el día 17 de septiembre del corriente
8 año, los aportes irrevocables a ratificar (\$ 1.238.000.000, que contendrían los \$
9 96.240.000) son por una suma muy superior al aporte consentido por el ESTADO
10 NACIONAL. En esta inteligencia y de capitalizarse dichos aportes, para que el ES-
11 TADO NACIONAL pudiera mantener su participación en el capital social, resulta-
12 ría exigible la integración de aproximadamente \$ 66.951.000. Al momento de la
13 preparación de la presente nota, hemos tomado en cuenta los informes producidos
14 por usted con anterioridad, quedando a la espera de una respuesta de la Comisión
15 Fiscalizadora con la fundamentación técnica, detalle y rigor profesional propio de
16 las funciones que deben prestar a sus accionistas. Saludo a usted muy atentamente.
17 Hugo Raúl Medina. Subsecretario de Servicios Financieros. AL SEÑOR DIRECTOR
18 POR EL ESTADO NACIONAL DE AEROLÍNEAS ARGENTINAS SOCIEDAD
19 ANÓNIMA D. Nilo Eduardo DIAZ S/D." Interviene el Sr. Presidente para reiterar
20 lo expresado por el Síndico sobre el particular al inicio de esta reunión, y acotar
21 que la nota del Estado Nacional fue firmada el 16 de octubre y personalmente fue
22 respondida por el dicente en un fax enviado al Subsecretario de Servicios Financie-
23 ros de la Secretaría de Finanzas. Agrega que también le llama la atención que in-
24 sista con el argumento de que el Directorio no "aprobó" los Estados Contables; el
25 cual fue desestimado por la propia Inspección General de Justicia al no hacer lugar

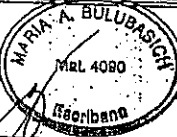


N 003319926

a la oposición a la convocatoria a la presente Asamblea que formulara ante ese organismo de contralor el Subsecretario de Servicios Financieros de la Secretaría de Finanzas. El Presidente somete a consideración la propuesta del accionista Interinvest S.A. que resulta aprobada por 36.616.509.340 votos a favor de del accionista Interinvest S.A. (91,94%), 1.057.824.630 votos en contra del Programa de Propiedad Participada (2,66 % de los votos presentes) y la abstención del Estado Nacional Argentino con 2.153.912.315 votos (5,40% de los votos presentes). Como resultado de la votación resulta aprobada la Memoria, el Inventario, el Balance General, los Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio Neto, de Variaciones de Capital Corriente, las Notas, Anexos y Cuadros correspondientes al ejercicio realizado el 31 de diciembre de 2001, al igual que el Informe de la Comisión Fiscalizadora y el de Auditor. El Presidente señala que del ejercicio en examen surge un resultado contable final negativo de \$ 392.405.160 por lo que no existen dividendos a distribuir. Toma la palabra el representante del accionista Interinvest S.A. para mocionar que habida cuenta de lo informado por el Sr. Presidente mociona que el resultado apuntado pase al nuevo ejercicio mientras que el punto de "Absorción de Pérdidas" sea considerado en una próxima Asamblea, lo cual resulta aprobado por 36.616.509.340 votos del accionista Interinvest S.A. (91,94%) y la abstención de 3.211.736.945 votos del Estado Nacional y el Programa de Propiedad Participada (8,06%). Seguidamente el Sr. Presidente pone en consideración el siguiente punto del orden del día "4 ° Aprobación de la gestión del Directorio y Comisión Fiscalizadora por el período comprendido entre el 17 de octubre de 2001 y el 31 de diciembre de 2001". En uso de la palabra el señor Presidente recuerda que en la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 31 de octubre de 2001, fue aprobada la gestión de los miembros del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora



AGENCIACIÓN NOTARIAL



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchia
REG. 725. MAT. 1934

1 hasta el 17 de octubre de 2001, por lo cual corresponde que la presente Asamblea
2 considere las gestiones de los mencionados órganos societarios por el período com-
3 prendido entre el 17 de octubre de 2001 y el 31 de diciembre de 2001. El represen-
4 tante de Interinvest S.A. mociona la aprobación de las gestiones de los miembros del
5 Directorio y de la Comisión Fiscalizadora por el período comprendido entre el 17
6 de octubre de 2001 y el 31 de diciembre de 2001. El accionista Estado Nacional Ar-
7 gentino adelanta su abstención por las razones expuestas en el punto anterior del
8 orden del día que le impiden emitir un voto informado. El Presidente somete a con-
9 sideración la moción del accionista Interinvest S.A. que resulta aprobado por
10 36.616.509.340 votos del accionista Interinvest S.A. (91,94%) y la abstención de
11 3.211.736.945 votos del Estado Nacional y el Programa de Propiedad Participada
12 (8,06%)... Seguidamente el Sr. Presidente pone en consideración el séptimo punto
13 del orden del día: "7º Ratificación de la aceptación efectuada por el Directorio en
14 su reunión del 7 de marzo de 2002 respecto de un aporte irrevocable realizado por
15 el accionista Interinvest S.A. y, en su caso, demás aportes irrevocables efectuados
16 o a efectuar por el citado accionista hasta la celebración de la Asamblea de Ac-
17 cionistas". El Presidente informa que el Directorio de la sociedad en su reunión del
18 7 de marzo de 2002 procedió a aceptar un aporte irrevocable a cuenta de futuras
19 ampliaciones de capital efectuado por el accionista Interinvest S.A. por un total de
20 \$ 96.240.000 y que fuera efectuado por el citado accionista dado su interés en la
21 normal operación de su controlada. Con igual finalidad durante el año en curso
22 Interinvest S.A. efectuó otros desembolsos a favor de la sociedad con el mismo ca-
23 rácter de aportes irrevocables, por un total de \$ 237.283.140, lo que fue objeto de
24 aceptación por parte del Directorio en su reunión del 9 de octubre de 2002. Sigue
25 diciendo el Sr. Presidente que corresponde a la Asamblea considerar la ratificación



N 003319927

de las referidas decisiones del Directorio. Pide la palabra el representante del accionista INTERINVEST S.A. y propone que sean ratificadas las aceptaciones efectuadas por el Directorio de la sociedad con fechas 7 de marzo y 9 de octubre de 2002 respecto de los aportes irrevocables realizados por un monto de \$ 96.240.000 y \$ 237.283.140 respectivamente. Pide la palabra el representante del accionista Programa de Propiedad Participada para adelantar su voto a favor de la ratificación de los aportes mencionados haciendo una reserva de que ello lo hace en la medida en que los mismos no sean capitalizados. En este sentido agrega que mantiene su posición del derecho a integrar aportes de acuerdo a lo establecido en la ley de reforma del Estado 23.696 y observaciones que se han formulado por el accionista de la clase B permanentemente sobre este tema. Advierte el Sr. Presidente que la última parte de lo argumentado por el representante del Programa de Propiedad Participada no corresponde a este punto del orden del día sino al punto 8°. Pide la palabra el representante del Estado Nacional para adelantar su abstención sobre la propuesta del accionista Interinvest S.A., la cual se basa en lo expresado al considerarse el 3° punto del Orden del Día en cuanto a que se solicitó a la Comisión Fiscalizadora que informe respecto del carácter de los aportes, fechas, necesidades económico financieras que los fundamentaran así como la aplicación de los fondos, en su caso; lo que no ha sido respondido en tiempo útil. Agrega que el punto del Orden del Día en consideración no expresa el monto total de los aportes irrevocables, integraciones parciales y fechas en cada caso, sin perjuicio de que en algunas oportunidades y por cuenta del funcionario actuante, pueden haberse consentido conformidades parciales, absteniéndose de votar por no contar con la información necesaria. En este estado interviene el Sr. Presidente, Dr. Horacio Fargosi, para requerir del accionista Estado Nacional una fundamentación a su posición habida

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



AGUACION NOTARIAL



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAY 2934

MARIA A. BULBASICH
Mat. 4090
Escribana

MARIA A. BULBASICH
Mat. 4090
Escribana

N 00331952

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAY 2934

1 cuenta que su abstención implicaría una revocación de lo ya aprobado en el Direc-
2 torio con el voto favorable del Director designado por el citado accionista. El re-
3 presentante del accionista insiste en que se abstiene por los fundamentos ya expre-
4 sados. Pide la palabra el representante del accionista Interinvest S.A. para expresar
5 que previo a votar en el presente punto desea señalar y dejar constancia sobre la
6 individualización de cada uno de los aportes irrevocables realizados por Interinvest
7 S.A. : Aporte de \$ 382.507.189 aceptado por el Directorio por unanimidad el 20 de
8 diciembre de 1995; aporte de \$ 100.000.000 ratificado por unanimidad por el Di-
9 rectorio el 1 de julio de 1999; aporte de \$ 65.000.000 aprobado por el Directorio el
10 19 de febrero de 2001 con la única abstención del Director designado por el Pro-
11 grama de Propiedad Participada; aportes por un total de \$ 96.240.000 aceptados
12 por el Presidente el 27 de diciembre de 2001 y por unanimidad por el Directorio el
13 7 de marzo de 2002; aportes por un total de \$ 237.283.140 aceptados por el Direc-
14 torio del 9 de octubre de 2002 con la única abstención del Director designado por el
15 Estado Nacional. Agrega que los aportes referidos, además de haber sido aproba-
16 dos por el Directorio con el voto favorable del Estado Nacional, salvo el último ca-
17 so, también resultaron aprobados por los accionistas en las Asambleas posteriores
18 que aprobaron los respectivos estados contables y en los cuales constan dichos
19 aportes realizados. Sometida a consideración la propuesta del accionista INTE-
20 RINVEST S.A. resulta aprobada con 37.674.333.970 votos favorables de Interinvest
21 S.A. y el Programa de Propiedad Participada (94,60% de los votos presentes) y la
22 abstención, con 2.153.912.315 votos del Estado Nacional Argentino (5,40% de los
23 votos presentes). Seguidamente el Sr. Presidente pone en consideración el último
24 punto del orden del día: "8º Aumento de capital social por el monto y condiciones
25 de integración que determine la Asamblea, en proporción a las respectivas tenen-



N 003319928

cias. Emisión de Acciones, fijación de sus características, forma y época de integración. Delegación en el Directorio, en su caso: Reforma de Estatutos Sociales en función de lo resuelto". El Presidente manifiesta que la situación financiera y patrimonial de la sociedad requiere de una capitalización de la compañía que además la dote de solidez suficiente para su futura evolución. En este estado toma la palabra el representante de Interinvest S.A. y habida cuenta que el punto en consideración comprende dos situaciones distintas, una referida al aumento de capital y otra a la forma de integración, mociona para que se traten ambas cuestiones por separado, lo que sometido a consideración resulta aprobado por unanimidad. Concedida la palabra nuevamente al representante de Interinvest S.A., éste propone que en virtud de lo expresado por el señor Presidente se proceda a incrementar el capital social en la suma de \$ 1.238.000.000 y en consecuencia propone la emisión de 12.380.000.000 acciones ordinarias, de las cuales 669.510.635 serán emitidas para su suscripción e integración por parte de la clase A; 328.808.575 por la clase B y 11.381.680.790 por la clase C, todas ellas nominativas no endosables de \$ 0,10 de valor nominal cada una y cinco votos por acción. De este modo el capital social se eleva de \$ 384.499.719,80 a \$ 1.622.499.719,80 representado por 16.144.940.397 acciones ordinarias nominativas no endosables, y por 80.056.801 acciones preferidas nominativas no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Pide la palabra el representante del accionista Programa de Propiedad Participada para manifestar que vota a favor del aumento de capital haciendo reserva en cuanto a la intangibilidad del porcentaje originario del accionista de la clase B. Por su parte, el representante del accionista Estado Nacional adelanta su abstención en función de que de la convocatoria a esta Asamblea no pudo conocer con anterioridad el monto del aumento de capital a efectuar, y que por lo tanto, no se conoce cual sería el es-

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



ASOCIACIÓN NOTARIAL



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
NEG. 735 MAT. 7934

MARIA A. BULBASICH
Mat. 4090
Escribana

MARIA A. BULBASICH
Mat. 4090
Escribana

10
N. 003318929

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
NEG. 735 MAT. 7934

1 fuerza económico de los accionistas que no pertenecen al grupo mayoritario para
2 que, como mínimo puedan mantener su actual participación accionaria. Sometida a
3 consideración la propuesta del accionista INTERINVEST S.A. resulta aprobada
4 con por 37.674.333.970 votos favorables de Interinvest S.A. y el Programa de Pro-
5 piedad Participada (94,60% de los votos presentes) y la abstención, con
6 2.153.912.315 votos del Estado Nacional Argentino (5,40% de los votos presentes).
7 Acto seguido toma la palabra nuevamente el representante de Interinvest S.A. y mo-
8 ciona en el sentido de que el aumento de capital anteriormente aprobado pueda
9 realizarse, a opción del suscriptor, bien por capitalización de aportes irrevocables
10 ya efectuados a cuenta de futuros aumentos de capital y/o aportes de créditos que
11 tuviera contra la sociedad y/o por aportes en efectivo, como asimismo que en el ca-
12 so de los aportes en efectivo la integración debe hacerse, al menos, en un 25% en el
13 momento de la suscripción y el saldo dentro de los dos años posteriores mientras
14 que en el caso de las otras formas de aporte la integración debe efectuarse en el
15 100% al momento de la suscripción. Sigue mocionando que conforme lo establecido
16 en el art.194 de la ley 19550 de Sociedades Comerciales y la cláusula décima del
17 Estatuto Social, los accionistas gozarán de un derecho de suscripción preferente de
18 las nuevas acciones de la misma clase en proporción a las que posean, para ser
19 ejercido dentro de los treinta (30) días siguientes a la última publicación de edictos
20 que, por tres días, deberá hacerse en el Boletín Oficial y en uno de los diarios de
21 mayor circulación en la República. En dichos edictos se hará saber que la presente
22 Asamblea aprobó incrementar el capital en la suma referida precedentemente, que
23 los accionistas gozarán del derecho de preferencia en la forma antes mencionada y
24 que la integración de tal aumento de capital podrá realizarse, a opción del suscrip-
25 tor, en cualquiera de las formas propuestas en esta moción. Asimismo previamente



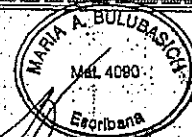
N 003319929

a las citadas publicaciones; el ofrecimiento de nuevas acciones a los accionistas deberá ser notificado en la forma prevista en el artículo 49 del Estatuto Social. Pide la palabra el representante del accionista Programa de Propiedad Participada para adelantar su voto negativo, reiterando lo argumentado al tratar el punto 7° del orden del día, y manteniendo su posición de que el porcentaje originario del accionista de la clase B se debe mantener intangible de acuerdo a la ley 23696, tal como está planteado judicialmente. Pide la palabra el representante del accionista Interinvest S.A. para también dejar constancia de que mantiene su postura respecto a lo pretendido por el accionista Programa de Propiedad Participada de integrar aportes conforme a la ley 23696, dado que ello no se trata de una forma de integración prevista por el artículo 186 de la ley 19550 lo que, sin perjuicio de ser absolutamente claro, en su momento ha sido considerada como una de las causas por las cuales el Poder Ejecutivo vetó la ley 25.294 conforme surge explícitamente de los considerandos del decreto que así lo hizo, el N° 782/2000. Dicho decreto señala que tal forma de integración viola tanto el régimen legal al que está sometido la sociedad cuanto el principio de intangibilidad del capital social y que la forma de pago que se pretende solo corresponde a hipótesis de las acciones asignadas por el Estado Nacional al comienzo de la instrumentación del Programa de Propiedad Participada, y no a las que son consecuencias de futuros aumentos de capital. Además viola tanto el principio de intangibilidad del capital social cuanto el régimen al que está sometida la sociedad, que no es otro que el de sociedades anónimas (arts. 163 a 307 de la ley 19550) de acuerdo con lo establecido – teniendo en cuenta la ley 23696 – por el decreto 1024 del año 1990 que dispuso la creación de Aerolíneas Argentinas S.A. Dentro de dicho marco legal sólo los bienes previstos en la propia ley mencionada, es decir a los que se refiere el art. 39, son los susceptibles 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



ACTUACION NOTARIAL



N° 00339283

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 aportación, y conforme las prescripciones de tal artículo 39 lo son aquellos bienes
2 de ejecución forzada. El señor Presidente pone a consideración de los accionistas
3 las mociones del accionista Interinvest S.A. las cuales resultan aprobadas por
4 36.616.509.340 votos a favor de del accionista Interinvest S.A. (91,94%),
5 1.057.824.630 votos en contra del Programa de Propiedad Participada (2,66 % de
6 los votos presentes) y la abstención del Estado Nacional Argentino con
7 2.153.912.315 votos (5,40% de los votos presentes). Pide la palabra el represen-
8 tante de Interinvest S.A. y propone que como consecuencia del aumento de capital
9 antes resuelto se reforme la cláusula quinta del Estatuto Social que había sido re-
10 formada en oportunidad de la Asamblea de Accionistas del 17 de agosto de 2001, a
11 fin que quede redactado del siguiente modo: "QUINTA.- El capital social será de \$
12 1.622.499.719,80 representado por 16.144.940.397 acciones ordinarias nominati-
13 vas no endosables, y por 80.056.801 acciones preferidas nominativas no endosa-
14 bles, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Este capital podrá elevarse hasta el
15 quíntuplo por resolución de una o más Asambleas Ordinarias, sin requerirse nueva
16 conformidad administrativa, con prima o no, y en las condiciones fijadas por el ar-
17 tículo 188 de la Ley 19.550. En todos los casos, las primas de emisión serán distri-
18 buibles con arreglo a los artículos 202 y siguientes de la Ley 19.550". Por último
19 propone elevar a escritura pública el aumento de capital y reforma de estatutos
20 instruyendo a los miembros del Directorio y/o al señor Gabriel Perez Junqueira y/o
21 Martín F. Barrantes y/o Silvia Elisa Sassali para que cualquiera de ellos separada o
22 indistintamente proceda a realizar todos los actos y suscribir todos los documentos
23 necesarios y conducentes para efectuar la inscripción y el perfeccionamiento legal
24 del aumento de capital y reforma de estatutos que se han resuelto, inclusive las pre-
25 sentaciones necesarias y su inscripción ante la Inspección General de Justicia, au-



N 003392831

torizando al Directorio a aceptar las modificaciones de la reforma aprobada que en su caso disponga la autoridad de aplicación. El Presidente pone a consideración de los accionistas las mociones del accionista Interinvest S.A. las cuales resultan aprobadas por 37.674.333.970 votos favorables de Interinvest S.A. y el Programa de Propiedad Participada (94,60% de los votos presentes) y la abstención, con 2.153.912.315 votos, del Estado Nacional Argentino (5,40% de los votos presentes). En este estado el representante de Interinvest S.A. adelanta la intención de dicho accionista de suscribir e integrar la totalidad de las acciones clase C correspondientes al aumento de capital aprobado. No habiendo más asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las 13,15 horas." ES COPIA FIEL, DOY FE. "ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DEL 18 DE OCTUBRE DE 2002. Número de Orden - Fecha Año 2002 - Día - Mes - ACCIONISTA. Nombre y Apellido completo. Documento de Identidad. Domicilio - REPRESENTANTE. Nombre y Apellido completo. Documento de Identidad. Domicilio - Cantidad de acciones o certificados - Número de los títulos, acciones o certificados - Capital \$- Cantidad de votos - Firmas / 1. 27-09. Programa de Propiedad Participada. Domicio Fiduciario Banco de la Nación Argentina. Suipacha 472 7º P. - Juan Carlos Cambero DNI 14.301.187 Suipacha 472 7º P. - 211.564.926 - Título Nº 2 Serie C - 21.156.492,60 - 1.057.824.630 - firma ilegible/ 2. 30-09. ESTADO NACIONAL ARGENTINO. MINISTERIO DE ECONOMIA. - Pablo Damián Martínez Burkett DNI 17.344.282; Alejandro Javier Lopez DNI 21.109.894 - 430.782.463 - Título Nº 3 Serie C Certif. Provis. Nº 7 Serie C - 43.078.246,30 - 2.153.912.315 - firma ilegible/ 3. 11-10. INTERINVEST S.A. Tucumán 141 1º piso Capital Federal. Emilia-no Chand DNI 22.655.812 - 7.323.301.868 - Título Nº 3 Serie C Título Nº 8 Serie C - 732.330.186,80 - 36.616.509.340 -firma ilegible/ 4. 11-10. INTERINVEST



ACTUACION NOTARIAL



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

S.A. Tucumán 141 Piso 1º. Cap. Fed. (Accionista Preferido) – Emiliano Chaud DNI

22.655.812 – 169.379.681 – Título Nº 4, 5 y 7 Serie C – 16.937.968;10 – 0 – firma

ilegible./ 8.135.028.938/ 813.502.893,80/ 39.828.246.285/ Siendo las 19:00 hs del

día 15 de octubre de 2002 se cierra el presente Registro de Asistencia a Asamblea

con la comunicación de 3 accionistas que representan el 100 % del capital social

ordinario con derecho a voto y un accionista preferido que representa el 100 % del

capital preferido./ firma ilegible/ Siendo las 12,25 horas se cierra el presente Regis-

tro con la asistencia de tres accionistas titulares del 100 % del capital social ordina-

rio con derecho a voto y un accionista preferido que representa el 100 % del capital

preferido. Por la Inspección de Justicia asisten los Dres. Mariana Singerman, Ro-

drigo Monti y Albert Chamorro Hernandez./ firma ilegible./ Firma Dr. Albert Cha-

morro Hernandez Inspector. Firma Dr. Rodrigo Monti Inspector Firma Mariana Ire-

ne Singerman Inspectora Inspección General de Justicia.” ES COPIA FIEL, DOY

FE. SEGUNDO: Que en virtud de las actas precedentemente transcritas el capital

social se eleva de \$ 384.499.719,80 a \$ 1.622.499.719,80 representado por

16.144.940.397 acciones ordinarias nominativas no endosables, y por 80.056.801

acciones preferidas nominativas no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una,

quedando reformado el artículo quinto del Estatuto Social, el que queda redactado de

la siguiente forma: “*QUINTA.- El capital social será de \$ 1.622.499.719,80 repre-*

sentado por 16.144.940.397 acciones ordinarias nominativas no endosables, y por

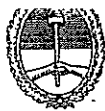
80.056.801 acciones preferidas nominativas no endosables, de \$ 0,10 de valor

nominal cada una. Este capital podrá elevarse hasta el quintuplo por resolución

de una o más Asambleas Ordinarias, sin requerirse nueva conformidad adminis-

trativa, con prima o no, y en las condiciones fijadas por el artículo 188 de la Ley

19.550. En todos los casos, las primas de emisión serán distribuíbles con arreglo a

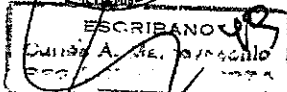


N 003392833

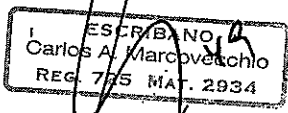
los artículos 202 y siguientes de la Ley 19.550". TERCERO: Que solicita de mi la Autorizante expida primera copia de la presente para su inscripción en la Inspección General de Justicia. ATESTACIONES NOTARIALES - PERSONERIA: El compareciente acredita la existencia de la sociedad; el carácter invocado y facultades suficientes con: 1. Escritura de Constitución Social N° 240, pasada con fecha 22 de octubre de 1990 al folio 872, por ante el Escribano General de Gobierno de la Nación Natalio P. Etchegaray inscripta en la Inspección General de Justicia con fecha 26-10-90 bajo el N° 7922 Libro 108 Tomo A de Sociedades Anónimas. 2. Escritura de Reforma de la Cláusula Cuadragésimo Segunda de los Estatutos Sociales N° 964, pasada con fecha 14-12-90 al folio 2603 del Registro 312 de Capital Federal, por ante el Escribano Alfredo Rueda, inscripta en el Registro Público de Comercio el 20-2-90 bajo el número 9565 del Libro 108, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 3. Escritura de Aumento de Capital N° 311, pasada con fecha 7 de agosto al folio 1091 del Registro 537 de Capital Federal, por ante el Escribano Ignacio Allende inscripta en la Inspección General de Justicia el 23-8-91 bajo el número 6296 del Libro 109; Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 4. Escritura Rectificatoria 414 pasada con fecha 30-9-91 al folio 1477 del Registro 537 de Capital Federal inscripta en la Inspección General de Justicia el 10-10-91 bajo el n° 8314 del Libro 110, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 5. Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 664, pasada con fecha 30-12-92 al folio 2115 del Registro 537 de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de Justicia el 8 de enero de 1993 bajo el número 175 del Libro 112, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 6. Escritura de Reforma de Estatutos N° 242, pasada con fecha 14-5-93 al folio 984 del Registro 537 de Capital Federal inscripta en la Inspección General de Justicia el 10-6-93 bajo el n° 4983 del libro 113 Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 7. Escritura

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

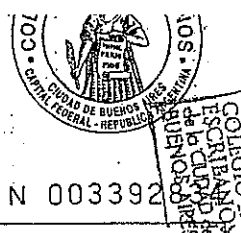
MARIA P.
Escribana



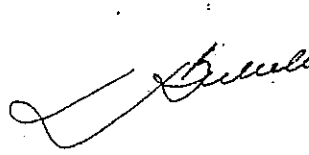

003392734



de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 350, pasada con fecha
19-7-93 al folio 1550 del Registro 537 de Capital Federal por ante el Escribano Ig-
nacio Allende, inscripta en la Inspección General de Justicia el 23-12-93 bajo el n°
13227 del Libro 114 T° A de Sociedades Anónimas. 8. Escritura de Reforma de Es-
tatutos Sociales N° 709 pasada con fecha 28-12-93 al folio 3019 del Registro 537
por ante el Escribano Carlos Allende, inscripta en la Inspección General de Justicia
el 10-1-94 bajo el número 295 del Libro 114 Tomo A de Sociedades Anónimas. 9.
Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 307, pasada
con fecha 11-5-94 al folio 1168 del Registro 537 de Capital Federal inscripta en la
Inspección General de Justicia el 5-9-94 bajo el número 8895 del libro 115 Tomo A
de Sociedades Anónimas. 10. Escritura de Reforma de Estatutos Sociales N° 648,
pasada con fecha 28-9-94 al folio 2782 del Registro 537 de Capital Federal ; ins-
cripta en la Inspección General de Justicia el 3-10-94 bajo el número 10115 del Li-
bro 115 Tomo A de Sociedades Anónima. 11. Escritura de Reducción de Capital
Social y Reforma de Estatutos Sociales N° 779, pasada con fecha 18-11-94 al folio
3377 del Registro 537 de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de Jus-
ticia el 23-11-94 bajo el número 12137 del Libro 116 Tomo A de Sociedades Anó-
nimas. 12. Escritura Reducción de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 586,
pasada con fecha 14-7-97 al folio 2173 del Registro 537 de Capital Federal, inscripta
en la Inspección General de Justicia el 16-10-97 bajo el número 11955 del Libro
122, Tomo A de Sociedades Anónimas. 13. Escritura Reforma y Reordenamiento de
Estatutos Sociales N° 159, pasada con fecha 22-3-99 al folio 673 del Registro 537
de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de Justicia el 6-4-99 bajo el
número 4671 del Libro 4 Tomo Sociedades por Acciones. 14. Escritura Aumento de
Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 223, pasada con fecha 23-3-2001 al fo-



lio 808 del Registro 537 de Capital Federal y Escritura Complementaria de Aumento
de Capital y Reforma de los Estatutos Sociales N° 233, pasada con fecha 27-3-2001
al folio 873 del citado Registro inscriptas en la Inspección General de Justicia el 7 de
junio de 2002 bajo el número 5605 del Libro 7, tomo de Sociedades por Acciones.
15. Escritura de Reducción de Capital y Reforma de los Estatutos Sociales N° 269,
pasada al folio 803 del Registro 537 de Capital Federal presentada para su inscrip-
ción en la Inspección General de Justicia con fecha 31-10-02. 16. Acta de Asamblea
de elección de autoridades del 5 de agosto de 2003 y Acta de Directorio de distribu-
ción de cargos del 8 de agosto de 2003, elevadas a escritura pública el 12 de diciem-
bre de 2003 al folio 981 del presente Registro inscripta en la Inspección General de
Justicia el 21 de enero de 2004 bajo n° 928 Libro 24 de Sociedades por Acciones. La
documentación en originales tengo de manifiesto y en fotocopias corren agregadas la
de los puntos 1 a 15 al folio 542 protocolo año 2002. LEIDA que le es firma ante
mi, doy fe. Firmado: *Horacio Pedro FARGOSI - María Alejandra BULUBA-*
SICH.- ESCRIBANA (Está mi sello). CONCUERDA con su escritura matriz que
pasó ante mí al folio 185 del Registro 1671 de esta Ciudad, a mi cargo. Para La
Sociedad, en mi carácter de titular de dicho registro, expido la presente PRIME-
RA COPIA en trece sellos de Actuación Notarial números N003319920 al
N003319929 y N003392831/33/34, que sello y firmo en Buenos Aires, a ún día del
mes de abril del año dos mil cuatro.

MARIA A. BULBARICH
MAL 4090
Sacramento

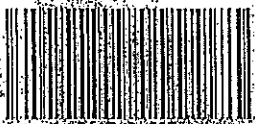
ESCRIBANO **50**
Carlos A. Martovochito
REC-25 MAY 29 1964

ESCRIBANO
Cecilia A. V. de la Cruz

HABILITADO

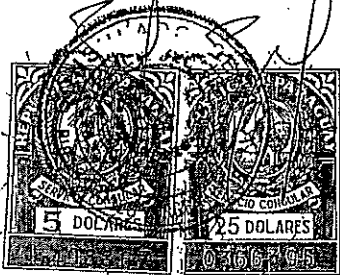
Solicitante: AEROLINEAS ARGENTINA S.A.
N° de Orden: 181605/2007
Arancel: 6.12.3
Imports: 39
Fecha: 27/09/2007

Unidad de Coordinación Legalizaciones
Ministerio de Relaciones Exteriores,
Comercio Internacional y Cultura



252B040843F7714ACF9F0D33A8149305

Nº de ORDEN 055089
PARRAFO 8879
Nº 187184401 ART 11
DERECHO PERCIBIDO 115-370-45
BUENOS AIRES, 02 OCT 2007



EL CONSULADO GENERAL DE LA REPUBLICA
DEL PARAGUAY CERTIFICA QUE LA FIRMA QUE
APARECE EN ESTE DOCUMENTO ADICIONA

DEL MINISTERIO DE RELACIONES EXTE-
RIORES y CULTO de la REPUBLICA ARGENTINA
GUARDA SIMILITUD CON LA QUE OBRA EN
NUESTROS REGISTROS, ESTA CERTIFICACIÓN
NO ACREDITA LA AUTENTICIDAD Y VERACIDAD
DEL CONTENIDO DE ESTE DOCUMENTO.

BUENOS AIRES

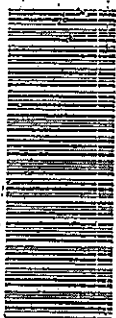
02 OCT 2007

ALDEMAR BALTASAR GIL PALACIOS
OFICIAL DE CONSULADO



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

LEGITIMACION
070925459515



\$20.00
25/09/2007
14:06:13

CECBA - LUYA 0000

AFOSITILLA

071214 065378



\$39.00
14/12/2007
14:45:04



ESCRIBANO
CARLOS A. MARCOVECCHIO
MAT. 2934

ACTUACION NOTARIAL

MARIA A. SULZBASO
MAT. 4090
Escribana



MARIA A. SULZBASO
MAT. 4090
Escribana

POLICIA
MAT. 3928737

PRIMERA COPIA - FOLIO 198 - REGISTRO 1671

TRANSCRIPCIÓN - COMPLEMENTARIA AUMENTO DE CAPITAL -

"AEROLINEAS ARGENTINAS S.A."

ESCRITURA NÚMERO NOVENTA Y CUATRO.

En la ciudad de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a los diecinueve días del mes de marzo del año dos mil cuatro, ante mí Escribana Autorizante COM-
PARECE Horacio Pedro FARGOSI, argentino, nacido el 31 de octubre de 1926, casado, con Libreta de Enrolamiento 4.027.635, domiciliado especialmente en Bou-
chard 547 Piso 9º de esta Ciudad, hábil y de mi conocimiento, doy fe, INTERVIE-
NE como Presidente de "AEROLÍNEAS ARGENTINAS S.A.", con domicilio legal en Bouchard 547 Piso 9º de esta Ciudad. La personería quedará acreditada con la documentación que más adelante se relacionará. Y el compareciente en el carácter invocado, EXPONE: PRIMERO: Que solicita de mí la Autorizante transcriba: 1. Acta de Directorio del 25 de febrero de 2003 que obra a fojas 104/113 del libro de Actas de Directorio N° 4 rubricado el 3-7-2001 bajo n° 47294-01. 2. Acta de Asamblea General Extraordinaria 36 del 9 de abril de 2003 que obra a fojas 45/49 del libro de Actas de Asamblea N° 2 rubricado el 3-7-2001 bajo n° 47364-01 y su correspondiente registro de asistencia que obra a fojas 51 del Libro de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas n° 1 rubricado el 26-10-1990 bajo n° B28894. Las actas en original me exhibe y copiadas en su parte pertinente y por su orden son del siguiente tenor: 1. "En la Ciudad de Buenos Aires a los 25 días del mes de febrero de 2003 y siendo las 12,30 horas se reúne el Directorio de AERO-
LINEAS ARGENTINAS S.A. (ARSA) con la presencia de su Presidente, Dr. Horacio Fargosi, de su Vicepresidente Ejecutivo Sr. Antonio Mata Ramayo y de los señores Directores Luis Lúpori, Diego Fargosi, Carlos Mateu, Gabriel Pérez Junqueira,



N 003392837

Héctor Gustavo Alonso, José Agustín Vanden Panhuysen y Javier Palencia, y los miembros de la Comisión Fiscalizadora Dres. María Cristina Tapia Sasot, Mariana Russo y Armando Bergalli. ... Seguidamente pasan a considerar los distintos puntos del orden del día: 1.- Informe sobre la evolución del estado concursal. ... 2.- Informe general sobre la actividad operativa. ... 3.- Informe acerca de la suscripción e integración del aumento de capital resuelto por la Asamblea de accionistas del 18 de octubre de 2002.- Decisiones a adoptar en consecuencia. Emisión de certificados provisorios. Convocatoria a Asamblea de Accionistas para adecuar el monto del aumento de capital a lo efectivamente suscripto.- Informa el señor Presidente que la Asamblea de Accionistas celebrada el pasado 18 de octubre de 2002, resolvió incrementar el capital social en la suma de de \$ 1.238.000.000 y en consecuencia la emisión de 12.380.000.000 acciones ordinarias, de las cuales 669.510.635 eran para su suscripción e integración por parte de los accionistas de la clase A; 328.808.575 por los accionistas de la clase B y 11.381.680.790 por los de la clase C, todas ellas nominativas no endosables de \$ 0,10 de valor nominal cada una y cinco votos por acción. De este modo el capital social se elevaría de -\$ 384.499.719,80 a \$ 1.622.499.719,80 representado por 16.144.940.397 acciones ordinarias nominativas no endosables, y por 80.056.801 acciones preferidas nominativas no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Asimismo la mencionada Asamblea aprobó que dicho aumento de capital pudiera realizarse, a opción del suscriptor, bien por capitalización de aportes irrevocables ya efectuados a cuenta de futuros aumentos de capital y/o aportes de créditos que tuviera contra la sociedad y/o por aportes en efectivo, como asimismo que en el caso de los aportes en efectivo la integración debía hacerse, al menos, en un 25% en el momento de la suscripción y el saldo dentro de los dos años posteriores, mientras que en el caso de



ACTUACION NOTARIAL



MARIA A. JULIBASICH
Mat. 4090
Escribana

MARIA A. JULIBASICH
Mat. 4090
Escribana

Nº 03392838

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

las otras formas de aporte la integración debía efectuarse en el 100% al momento de la suscripción. Conforme lo establecido en el artículo 194 de la ley 19550 de Sociedades Comerciales y la cláusula décima del Estatuto Social, los accionistas gozaron de un derecho de suscripción preferente de las nuevas acciones de la misma clase en proporción a las que poseían, para ser ejercido dentro de los treinta (30) días siguientes a la última publicación de edictos que, por tres días, y de acuerdo a lo resuelto por la mencionada Asamblea fueron publicados en el Boletín Oficial y en uno de los diarios de mayor circulación en la República (Diario La Prensa), previo a lo cual los accionistas fueron también notificados en la forma prevista en el artículo 49 del Estatuto Social. Sigue informando el señor Presidente que con fecha 13 de diciembre de 2002, el accionista INTERINVEST S.A. suscribió la totalidad de las nuevas acciones emitidas de la clase C (11.381.680.790) por \$ 1.138.168.079, integrándolas del siguiente modo: A) En el acto de la suscripción: a) La suma de \$ 881.030.329 mediante la capitalización de los siguientes aportes irrevocables efectuados por INTERINVEST S.A. y aceptados por ARSA a cuenta de futuras ampliaciones de capital, por ese importe total: (i) aporte irrevocable por la suma de \$ 382.507.189 de acuerdo con lo aprobado por el Directorio de ARSA en reunión del 20 de diciembre de 1995; (ii) aporte irrevocable por la suma total de \$ 100.000.000 de acuerdo con lo aprobado por el Directorio de ARSA en reunión del 1 de julio de 1999; (iii) aporte irrevocable por la suma de \$ 65.000.000 de acuerdo con lo aprobado por el Directorio de ARSA en reunión del 19 de febrero de 2001; (iv) aporte irrevocable por la suma de 96.240.000 de acuerdo con lo aceptado por el Sr. Presidente el 27 de diciembre de 2001 y por el Directorio de ARSA en reunión del 7 de marzo de 2002, y ratificado por la Asamblea del 18 de octubre de 2002; (v) aporte irrevocable por la suma de \$ 237.283.140 de acuerdo con lo aprobado por el



N° 003392838

Directorio de ARSA en reunión del 9 de octubre de 2002 y ratificado por la Asamblea del 18 de octubre de 2002; y b) la suma de \$ 64.284.437, o sea el 25% del saldo a integrar en efectivo, mediante desembolsos efectuados desde el 1 de octubre de 2002 hasta la fecha de suscripción; B) El resto, equivalente al 75% del aporte en efectivo, es decir \$ 192.853.313, será integrado dentro del plazo determinado en las condiciones de emisión aprobadas por la Asamblea. Acota el Sr. Presidente que todos los aportes irrevocables efectuados desde el año 1995 fueron aprobados por el Directorio, con el voto afirmativo del Director designado por el Estado Nacional. En el trámite de la capitalización el Estado Nacional no procedió a ejercer su derecho de suscripción preferente, mientras que el Programa de Propiedad Participada, en respuesta a la notificación y publicaciones antes referidas, envió la nota que se transcribe a continuación y que el Sr. Palencia ratifica: "Comité Ejecutivo Programa de Propiedad Participada Aerolíneas Argentinas S.A. Buenos Aires, 29 de noviembre de 2002.- DR. HORACIO FARGOSI PRESIDENTE DE AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. S/D. De nuestra consideración: En respuesta a su nota de fecha 12 de noviembre de 2002, en lo atinente a la integración del aumento de capital, cabe consignar que de acuerdo a lo resuelto por Asamblea de Accionistas clase "B" y manifestado en la Asamblea de Accionistas de ARSA de fecha 18 de octubre de 2002, el accionista clase "B", mantiene su postura, referida a que su porcentaje originario se debe mantener intangible de acuerdo a la ley 23696, tal como se está planteando judicialmente. Sin otro particular, saludamos a Uds. muy atentamente. Firmado: Isabel Freire - Secretaria; Juan Carlos Cambero - Presidente." En este estado toma la palabra el Sr. Presidente, Dr. Horacio Fargosi, y respecto a lo pretendido por el accionista Programa de Propiedad Participada de integrar aportes conforme a la ley 23696, expresa que ello no se trata de una forma de integración

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



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovitch
RES. 725 MAT. 2934

MARIA A. BULUBASICH
Mat. 4090
Escribana

MARIA A. BULUBASICH
Mat. 4090
N 00338283
Escribana

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovitch
RES. 725 MAT. 2934

prevista por el artículo 186 de la ley 19550 lo que, sin perjuicio de ser absolutamente claro, en su momento ha sido considerado como una de las causas por las cuales el Poder Ejecutivo vetó la ley 25.294 conforme surge explícitamente de los considerandos del decreto que así lo hizo, el N° 782/2000. Dicho decreto señala que tal forma de integración viola tanto el régimen legal al que está sometido la sociedad cuanto el principio de intangibilidad del capital social y que la forma de pago que se pretende solo corresponde a hipótesis de las acciones asignadas por el Estado Nacional al comienzo de la instrumentación del Programa de Propiedad Participada, y no a las que son consecuencias de posteriores aumentos de capital. Además viola tanto el principio de intangibilidad del capital social cuanto el régimen al que está sometida la sociedad, que no es otro que el de sociedades anónimas (arts. 163 a 307 de la ley 19550) de acuerdo con lo establecido – teniendo en cuenta la ley 23696 – por el decreto 1024 del año 1990 que dispuso la creación de Aerolíneas Argentinas S.A., ni con lo decidido por la Asamblea de Accionistas del 18 de octubre de 2002. Dentro de dicho marco legal sólo los bienes a los que se refiere el artículo 39 de la ley 19550, son los susceptibles de aportación, y conforme las prescripciones de tal artículo 39 lo son aquellos bienes de ejecución forzada, por lo que ha decaído el derecho de suscripción del accionista Programa de Propiedad Participada. El señor Presidente expresa que como consecuencia de lo expuesto, del total del monto del \$ 1.238.000.000 decidido por la Asamblea de la Sociedad como aumento de capital, el accionista de la clase C - Interinvest S.A. - ha suscripto la totalidad de las nuevas acciones de dicha clase, 11.381.680.790 acciones, e integrado \$ 945.314.766 en la forma indicada precedentemente; el accionista de la clase A - Estado Nacional Argentino - no ha suscripto las acciones correspondientes a esa clase de acciones mientras que el de la clase B - Programa de Propiedad Participada -



N 003392839

pada – tampoco lo ha hecho en el modo decidido por la Asamblea de Accionistas del 18 de octubre de 2002 y la ley 19.550, como se expresara precedentemente. De esta forma del citado aumento de capital ha sido suscripto por \$ 1.138.168.079 e integrado en \$ 945.314.766. Por lo tanto corresponderia la convocatoria a una Asamblea de Accionistas para adecuar el monto del aumento de capital a lo efectivamente suscripto, proponiendo que ello tenga lugar el día 9 de abril de 2003 a las 12 horas. Mientras tanto considera propicio diferir para otra oportunidad la emisión de un certificado provisorio que represente las acciones suscriptas. En consecuencia, el Directorio, con la abstención del Sr. Vanden Panhuysen aprueba convocar a los accionistas de AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANÓNIMA a Asamblea General Extraordinaria a celebrarse el día 9 de abril de 2003 a las 12 horas en la sede social de Bouchard 547, 9º piso, Buenos Aires, a fin de considerar el siguiente Orden del Día: 1.- Designación de dos accionistas para firmar el acta. 2º Adecuar el monto del aumento de capital decidido por Asamblea de Accionistas del 18 de octubre de 2002, a lo efectivamente suscripto de acuerdo a las condiciones fijadas en la citada Asamblea, y en función de lo preceptuado por los artículos 39 y 187 de la Ley 19.550. Reforma de Estatutos en función de lo resuelto. 4.- Temas de Flota. ... 5.- Otorgamiento de Poderes. Ratificaciones. Revocatorias. - ... 6.- Temas Varios. - Los Directores no tratan otros temas. No habiendo más asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las 13,05 horas. Siguen las firmas." ES COPIA FIEL, DOY FE. 2. "ACTA DE ASAMBLEA - ACTA NRO. 36. En la Ciudad de Buenos Aires a los 9 días del mes de abril de 2003, siendo las 12:25 horas se da por iniciada la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. (ARSA) convocada oportunamente por el Directorio de la sociedad. El señor Presidente expone que como surge del Libro de Registro de Asistencia a fs. 51

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



ACTUACIÓN NOTARIAL



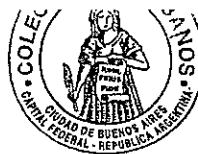
MARIA A. BULUBASICH
Mat. 4090
Escribana

MARIA A. BULUBASICH
Mat. 4090
Escribana

REGISTRO
N 003392840

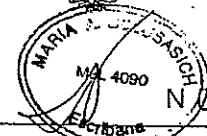
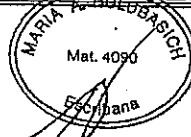
ESCRIBANO
Carlos A. Marcovachio
R.E.G. 725 MAT. 2934

se encuentran presentes en la Asamblea tres accionistas, todos por representación, titulares, respectivamente de 430.782.463 acciones ordinarias de la Clase A (5,40%); 211.564.926 acciones ordinarias de la clase B (2,66%) y 7.323.301.868 acciones ordinarias de la clase C (91,94%) y que representan 39.828.246.285 votos. Asiste también un accionista preferido que en total acredita una tenencia de 169.379.681 acciones. Las acciones ordinarias y preferidas antes referidas se tratan de aquellas emitidas y en circulación, correspondientes al capital inscripto en el Registro Público de Comercio. Además del Presidente de la sociedad, Dn. Horacio Fargosi, asisten los Directores Diego Fargosi, Héctor Alonso y Gabriel Pérez Junqueira, y por la Comisión Fiscalizadora los doctores María Cristina Tapia Sasot y Mariana Russo. No asiste representante de la Inspección General de Justicia. Toma la palabra el señor Presidente quien declara constituida la Asamblea y somete a consideración de los accionistas el primer punto del Orden del Día: "1º Designación de dos accionistas para firmar el acta." El representante de INTERINVEST S.A. pide la palabra y propone designen para firmar el acta a los señores representantes del ESTADO NACIONAL (Pablo Damián Martínez Burkett) y de INTERINVEST S.A. (Emiliano Chaud). Pide la palabra el representante del Programa de Propiedad Participada y propone que uno de los designados para firmar el acta sea el representante del Programa de Propiedad Participada. El Presidente somete a consideración de los accionistas, la propuesta del accionista INTERINVEST S.A. que resulta aprobada con el voto favorable de 38.770.421.655 votos del Estado Nacional e Interinvest S.A. (97,34% de votos presentes) y 1.057.824.630 votos en contra del Programa de Propiedad Participada (2,66 % de los votos presentes). A continuación somete a consideración la propuesta del accionista Programa de Propiedad Participada que resulta rechazada por 38.770.421.655 votos en contra del



N 003392840

Estado Nacional e Interinvest S.A. (97,34 % de votos presentes) y 1.057.824.630
votos a favor del Programa de Propiedad Participada (2,66 % de los votos presen-
tes). Posteriormente, el señor Presidente pone a consideración de la Asamblea el
segundo punto del Orden del Día que dice: "2º Adeguar el monto del aumento de
capital decidido por Asamblea de Accionistas del 18 de octubre de 2002, a lo efec-
tivamente suscripto de acuerdo a las condiciones fijadas en la citada Asamblea, y
en función de lo preceptuado por los artículos 39 y 187 de la Ley 19.550. Refor-
ma de Estatutos en función de lo resuelto." Informa el señor Presidente que la
Asamblea de Accionistas de la sociedad celebrada el pasado 18 de octubre de 2002,
resolvió incrementar el capital social en la suma de de \$ 1.238.000.000 y en conse-
cuencia la emisión de 12.380.000.000 acciones ordinarias, de las cuales
669.510.635 eran para su suscripción e integración por parte de los accionistas de
la clase A; 328.808.575 por los accionistas de la clase B y 11.381.680.790 por los
de la clase C, todas ellas nominativas no endosables de \$ 0,10 de valor nominal
cada una y cinco votos por acción. De este modo el capital social se elevaría de \$
384.499.719,80 a \$ 1.622.499.719,80 representado por 16.144.940.397 acciones
ordinarias nominativas no endosables, y por 80.056.801 acciones preferidas nomi-
nativas no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Sigue diciendo que del
total del monto de \$ 1.238.000.000 el accionista Interinvest S.A. ha suscripto con
fecha 13 de diciembre de 2002 la cantidad de 11.381.680.790 acciones ordinarias
que representan el 100% de las nuevas acciones emitidas de la clase C, efectuando
la integración mediante la capitalización de aportes irrevocables en el acto de la
suscripción por la suma total de \$ 881.030.329, y del saldo, es decir \$ 257.137.750,
integró la suma de \$ 64.284.437, o sea el 25% del saldo a integrar en efectivo, me-
diante desembolsos efectuados desde el 1 de octubre de 2002 hasta la fecha de la



N 003392841

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 suscripción, mientras que el resto, equivalente al 75% del aporte en efectivo, es de-
2 cir \$ 192.853.313, será integrado dentro del plazo determinado en las condiciones
3 de emisión aprobadas por la referida Asamblea. Agrega el señor Presidente, que
4 por el contrario, el resto del aumento representado por 669.510.635 acciones emiti-
5 das para su suscripción e integración por parte de la clase A y 328.808.575 por la
6 clase B, no ha sido ni suscripto ni integrado por parte de los accionistas Estado
7 Nacional ni Programa de Propiedad Participada, respectivamente. De esta forma,
8 del total de \$ 1.238.000.000 han quedado suscriptos \$ 1.138.168.079. Deja constan-
9 cia asimismo el Sr. Presidente que de acuerdo a los Estatutos sociales los accionis-
10 tas no tienen derecho de acrecer respecto de acciones de las demás clases. Toma la
11 palabra el representante de INTERINVEST S.A. y propone que, en virtud de lo ex-
12 presado por el señor Presidente, se adecue el monto del aumento de capital decidi-
13 do por la Asamblea del Accionistas del 18 de octubre de 2002 a lo efectivamente
14 suscripto de acuerdo a las condiciones fijadas en la citada Asamblea, y en función
15 de lo preceptuado por los artículos 39 y 187 de la ley 19.550. Así el incremento del
16 capital social es de \$1.138.168.079, representado por 11.381.680.790 acciones or-
17 dinarias nominativas no endosables de la clase C de valor nominal \$ 0,10 cada una
18 y cinco votos por acción. De esta forma el capital social pasa a ser de \$
19 1.522.667.798,80 representado por 15.146.621.187 acciones ordinarias nominati-
20 vas no endosables y por 80.056.801 acciones preferidas nominativas no endosables,
21 de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Asimismo y como consecuencia necesaria de
22 lo anterior, debería también adecuarse el texto de la Cláusula Quinta del Estatuto
23 Social a fin que quede redactado de la siguiente manera: "QUINTA.- El capital
24 social será de \$ 1.522.667.798,80 representado por 15.146.621.187 acciones ordi-
25 narias nominativas no endosables, y por 80.056.801 acciones preferidas nominati-



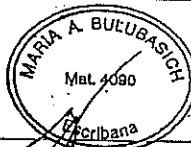
N 003392841

vas no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Este capital podrá elevarse hasta el quíntuplo por resolución de una o más Asambleas Ordinarias, sin requerirse nueva conformidad administrativa, con prima o no, y en las condiciones fijadas por el artículo 188 de la Ley 19.550. En todos los casos, las primas de emisión serán distribuibles con arreglo a los artículos 202 y siguientes de la Ley 19.550". Por último propone elevar a escritura pública el aumento de capital, su adecuación y reforma de estatutos instruyendo a los miembros del Directorio y/o al señor Gabriel Perez Junqueira y/o Martín F. Barrantes y/o Silvia Elisa Sassali para que cualquiera de ellos separada o indistintamente proceda a realizar todos los actos y suscribir todos los documentos necesarios y conducentes para efectuar la inscripción y el perfeccionamiento legal del aumento de capital, su adecuación y reforma de estatutos que se han resuelto, inclusive las presentaciones necesarias y su inscripción ante la Inspección General de Justicia, autorizando al Directorio a aceptar las modificaciones de la reforma aprobada que en su caso disponga la autoridad de aplicación. Pide la palabra el representante del accionista Programa de Propiedad Participada para adelantar su voto negativo respecto de las mociones presentadas por el accionista Interinvest S.A., fundado en que mantiene su postura en cuanto a que su porcentaje originario se debe mantener intangible de acuerdo a la ley 23.696 y sus decretos reglamentarios, tal como se está planteando judicialmente y que por lo tanto se opone a la reforma de los Estatutos en los términos en los que está planteada dicha modificación. Pide la palabra el representante del accionista Interinvest S.A. para responder a los fundamentos del representante del accionista Programa de Propiedad Participada reiterando lo manifestado en oportunidad de la Asamblea del 18 de octubre de 2002 en cuanto a que la pretensión del Programa de Propiedad Participada de integrar aportes conforme a la ley 23696, dado que ello

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

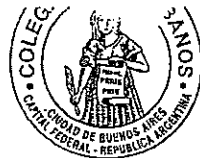


ACTUACION NOTARIAL



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
RES. 725 MAT. 2934

no se trata de una forma de integración prevista por el artículo 186 de la ley 19.550 lo que, sin perjuicio de ser absolutamente claro, en su momento ha sido considerada como una de las causas por las cuales el Poder Ejecutivo vetó la ley 25.294 conforme surge explícitamente de los considerandos del decreto que así lo hizo, el N° 782/2000. Dicho decreto señala que tal forma de integración viola tanto el régimen legal al que está sometido la sociedad cuanto el principio de intangibilidad del capital social y que la forma de pago que se pretende solo corresponde a hipótesis de las acciones asignadas por el Estado Nacional al comienzo de la instrumentación del Programa de Propiedad Participada, y no a las que son consecuencias de futuros aumentos de capital. Además viola tanto el principio de intangibilidad del capital social cuanto el régimen al que está sometida la sociedad, que no es otro que el de sociedades anónimas (arts. 163 a 307 de la ley 19.550) de acuerdo con lo establecido – teniendo en cuenta la ley 23.696 – por el decreto 1024 del año 1990 que dispuso la creación de Aerolíneas Argentinas S.A. Dentro de dicho marco legal sólo los bienes previstos en la propia ley mencionada, es decir a los que se refiere el art. 39, son los susceptibles de aportación, y conforme las prescripciones de tal artículo 39 lo son aquellos bienes de ejecución forzada. Agrega que todo ello ha sido ratificado por la Excelentísima Cámara de Apelaciones en lo Comercial, Sala E, en autos “Programa de Propiedad Participada c/Aerolíneas Argentinas S.A. s/ Medida Cautelar”. Pide la palabra el representante del accionista Estado Nacional Argentino para adelantar su abstención a las mociones presentadas por el accionista Interinvest S.A., ello como conclusión lógica de la negativa inicial al aumento de capital. En este estado el Sr. Presidente deja constancia que la Asamblea del 18 de octubre de 2002 tiene fuerza vinculante para todos los accionistas por aplicación del art. 233 de la ley 19.550. El Presidente pone a consideración de los accionistas las mo-



N 003392842

ciones del accionista Interinvest S.A. las cuales resultan aprobadas por
36.616.509.340 votos favorables de Interinvest S.A. (91,94% de los votos presen-
tes), 1.057.824.630 votos en contra del Programa de Propiedad Participada (2,66
% de los votos presentes) y la abstención de 2.153.912.315 votos del Estado Nacio-
nal Argentino. No habiendo más asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las
12,45 horas. Siguen las firmas." ES COPIA FIEL, DOY FE. "ASAMBLEA
GENERAL EXTRAORDINARIA DEL 9 DE ABRIL DE 2003. Número de Or-
den - Fecha Año 2003 - Día - Mes - ACCIONISTA. Nombre y Apellido completo.
Documento de Identidad. Domicilio - REPRESENTANTE. Nombre y Apellido
completo. Documento de Identidad. Domicilio - Cantidad de acciones o certificados
- Número de los títulos, acciones o certificados - Capital \$ - Cantidad de votos -
Firmas / 1 - 19-3 - ESTADO NACIONAL MINISTERIO DE ECONOMIA - Pablo
Damián Martínez Burkett DNI 17.344.282 - 430.782.463 - Título N° 1 Serie C
Cert. Prov. N° 7 Serie C - 43.078.246,30 - 2.153.912.315 - Firma Ilegible./ 2 - 26-3
- Programa de Propiedad Participada - Dominio Fiduciario Banco de la Nación Ar-
gentina - Juan Carlos Cambero DNI 14.301.187 - 211.564.926 - Título N° 2 Serie
C - 21.156.492,60 - 1.057.824.630 - Firma Ilegible./ 3 - 26-3 - Interinvest S.A. -
Tucumán 141 1° Piso Bs As - Emiliano Chaud DNI 22.655.812 - 7.323.301.868 -
Título N° 3 Serie C Título N° 8 Serie C - 732.330.186,80 - 36.616.509.340 - Firma
Ilegible./ 4 - 26-3 - Interinvest S.A. Tucumán 141 1° Piso Bs As. (accionista prefe-
rido) - Emiliano Chaud DNI 22.655.812 - 169.379.681 - Título N° 4, 5 y 7 Serie C
- 16.937.968,10 - - - Firma Ilegible./ Siendo las 19:00 horas del día 4 de abril de
2003, se cierra el presente Registro de Asistencia a Asamblea con la comunicación
de 3 accionistas titulares de 7.965.649.257 acciones ordinarias nominativas no endo-
sables con derecho a 39.828.246.285 votos y un accionista preferido titular de



AGREGACIÓN NOTARIAL



ESCRIBANO
CARLOS A. MARCOVECHIO
RES. 725 M.T. 2934

MARIA A. BULBASICH
Mat. 4090
Escribana

MARIA A. BULBASICH
Mat. 4090
Escribana

Mat. 4090
Escribana

N 003397843

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovechio
RES. 725 M.T. 2934

159.379.681 acciones preferidas nominativas no endosables, lo que representa el 100% del capital social emitido y en circulación. Firma – Horacio Fargosi – Presidente. Siendo las 12:30 horas se cierra el presente Registro con la asistencia de tres accionistas, todos por representación, titulares del 100% del capital social ordinario con derecho a voto y un accionista preferido, por representación, titular del 100% del capital social preferido. No asiste el Inspector de Justicia. Firma – Horacio Fargosi – Presidente.” **ES COPIA FIEL, DOY FE. SEGUNDO:** Que en virtud de las actas precedentemente transcritas el capital social queda ajustado en \$ 1.522.667.798,80 representado por 15.146.621.187 acciones ordinarias nominativas no endosables y por 80.056.801 acciones preferidas nominativas no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Como consecuencia necesaria de lo anterior, se reforma el artículo Quinto del Estatuto Social, el que queda redactado de la siguiente forma: *“QUINTA.- El capital social será de \$ 1.522.667.798,80 representado por 15.146.621.187 acciones ordinarias nominativas no endosables, y por 80.056.801 acciones preferidas nominativas no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Este capital podrá elevarse hasta el quíntuplo por resolución de una o más Asambleas Ordinarias, sin requerirse nueva conformidad administrativa, con prima o no, y en las condiciones fijadas por el artículo 188 de la Ley 19.550. En todos los casos, las primas de emisión serán distribuibles con arreglo a los artículos 202 y siguientes de la Ley 19.550”.* **TERCERO:** Que solicita de mi la Autorizante expida primera copia de la presente para su inscripción en la Inspección General de Justicia. **ATESTACIONES NOTARIALES - PERSONERIA:** El compareciente acredita la existencia de la sociedad, el carácter invocado y facultades suficientes con: 1. Escritura de Constitución Social N° 240, pasada con fecha 22 de octubre de 1990 al folio 872, por ante el Escribano General de Gobierno de la Nación



N 003392843

Natalio P. Etchegaray inscripta en la Inspección General de Justicia con fecha 26-10-90 bajo el N° 7922 Libro 108 Tomo A de Sociedades Anónimas. 2. Escritura de Reforma de la Cláusula Cuadragésimo Segunda de los Estatutos Sociales N° 964, pasada con fecha 14-12-90 al folio 2603 del Registro 312 de Capital Federal, por ante el Escribano Alfredo Rueda, inscripta en el Registro Público de Comercio el 20-2-90 bajo el número 9565 del Libro 108, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 3. Escritura de Aumento de Capital N° 311, pasada con fecha 7 de agosto al folio 1091 del Registro 537 de Capital Federal, por ante el Escribano Ignacio Allende inscripta en la Inspección General de Justicia el 23-8-91 bajo el número 6296 del Libro 109, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 4. Escritura Rectificatoria 414 pasada con fecha 30-9-91 al folio 1477 del Registro 537 de Capital Federal inscripta en la Inspección General de Justicia el 10-10-91 bajo el n° 8314 del Libro 110, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 5. Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 664, pasada con fecha 30-12-92 al folio 2115 del Registro 537 de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de Justicia el 8 de enero de 1993 bajo el número 175 del Libro 112, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 6. Escritura de Reforma de Estatutos N° 242, pasada con fecha 14-5-93 al folio 984 del Registro 537 de Capital Federal inscripta en la Inspección General de Justicia el 10-6-93 bajo el n° 4983 del libro 113 Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 7. Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 360, pasada con fecha 19-7-93 al folio 1550 del Registro 537 de Capital Federal por ante el Escribano Ignacio Allende, inscripta en la Inspección General de Justicia el 23-12-93 bajo el n° 13227 del Libro 114 T° A de Sociedades Anónimas. 8. Escritura de Reforma de Estatutos Sociales N° 709 pasada con fecha 28-12-93 al folio 3019 del Registro 537 por ante el Escribano Carlos Allende, inscripta en la Inspección General de Justicia

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

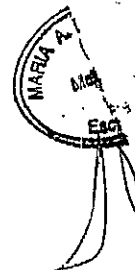
46

47

48

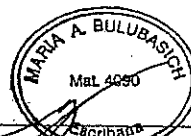
49

50

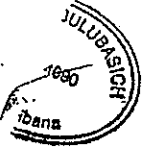




ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934



00330844



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

1 el 10-1-94 bajo el número 295 del Libro 114 Tomo A de Sociedades Anónimas. 9.
2 Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 307, pasada
3 con fecha 11-5-94 al folio 1168 del Registro 537 de Capital Federal inscripta en la
4 Inspección General de Justicia el 5-9-94 bajo el número 8895 del libro 115 Tomo A
5 de Sociedades Anónimas. 10. Escritura de Reforma de Estatutos Sociales N° 648,
6 pasada con fecha 28-9-94 al folio 2782 del Registro 537 de Capital Federal, ins-
7 cripta en la Inspección General de Justicia el 3-10-94 bajo el número 10115 del Li-
8 bro 115 Tomo A de Sociedades Anónima. 11. Escritura de Reducción de Capital
9 Social y Reforma de Estatutos Sociales N° 779, pasada con fecha 18-11-94 al folio
10 3377 del Registro 537 de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de Jus-
11 ticia el 23-11-94 bajo el número 12137 del Libro 116 Tomo A de Sociedades Anó-
12 nimas. 12. Escritura Reducción de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 586,
13 pasada con fecha 14-7-97 al folio 2173 del Registro 537 de Capital Federal, inscripta
14 en la Inspección General de Justicia el 16-10-97 bajo el número 11955 del Libro
15 122, Tomo A de Sociedades Anónimas. 13. Escritura Reforma y Reordenamiento de
16 Estatutos Sociales N° 159, pasada con fecha 22-3-99 al folio 673 del Registro 537
17 de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de Justicia el 6-4-99 bajo el
18 número 4671 del Libro 4 Tomo Sociedades por Acciones. 14. Escritura Aumento de
19 Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 223, pasada con fecha 23-3-2001 al fo-
20 lio 808 del Registro 537 de Capital Federal y Escritura Complementaria de Aumento
21 de Capital y Reforma de los Estatutos Sociales N° 233, pasada con fecha 27-3-2001
22 al folio 873 del citado Registro inscriptas en la Inspección General de Justicia el 7 de
23 junio de 2002 bajo el número 5605 del Libro 17, tomo de Sociedades por Acciones.
24 15. Escritura de Reducción de Capital y Reforma de los Estatutos Sociales N° 269,
25 pasada al folio 803 del Registro 537 de Capital Federal presentada para su inscrip-



N 003392837

ción en la Inspección General de Justicia con fecha 31-10-02. 16. Acta de Asamblea
de elección de autoridades del 5 de agosto de 2003 y Acta de Directorio de distribu-
ción de cargos del 8 de agosto de 2003, elevadas a escritura pública el 12 de diciem-
bre de 2003 al folio 981 del presente Registro inscripta en la Inspección General de
Justicia el 21 de enero de 2004 bajo n° 928 Libro 4 de Sociedades por Acciones. La
documentación en originales tengo de manifiesto y las fotocopias corren agregadas la
de los puntos 1 a 15 al folio 542 protocolo año 2002. LEIDA que le es firma ante
mi, doy fe. *Firmado: Horacio Pedro FARGOSI - María Alejandra BULUBASICH.- ESCRIBANA (Está mi sello). CONCUERDA con su escritura matriz que
pasó ante mí al folio 198 del Registro 1671 de esta Ciudad, a mi cargo. Para La
Sociedad, en mi carácter de titular de dicho Registro, expido PRIMERA COPIA
en ocho sellos de Actuación Notarial, numerados correlativamente desde el
N003392837 al presente, que sello y firmo en Buenos Aires, a ún día del mes de
abril del año dos mil cuatro.*





Ministerio de Justicia, Seguridad
y Derechos Humanos.

Inspección General de Justicia

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

ESCRIBANO
BULUBASICH
Mat. 4090
Escribano

- Hoja 1

INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA

Numero Correlativo IGJ 159131

SOCIEDAD ANONIMA

Razon Social:

AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA

(antes):

Numero de Tramite: 607670

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

C. Tram Descripcion

00431 AUMENTO DE CAPITAL TRAM. PRECALIFICADO
01370 MODIFICACION DE ESTATUTO

escritura/s 93 y 94.-
Inscripto en este Registro bajo el numero: 13178.
del libro: 26 , tomo: -
de: SOCIEDADES POR ACCIONES
C.C.: 2

Buenos Aires, 21 de Octubre de 2004

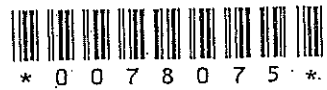
El Ministerio de Justicia y Derechos Humanos. Certifica que la firma que
aparece en este documento y dice: DRA. PATRICIA LAURA MAZZADI
JEFE DPTO. REGISTRAL

guarda similitud con la que obra

Buenos Aires, 26 SEP 2007

JOSE M. PIZZINI
AVG. DESPACHO
Dpto. Mesa de Entradas e Informacion al Publico
MINISTERIO DE JUSTICIA Y DERECHOS HUMANOS

Dra. PATRICIA LAURA MAZZADI
JEFE
DEPARTAMENTO REGISTRAL





LEGALIZACION



ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio

MARIA A. BULUBASICH
Mat. 4090
Escribana

L 007820380

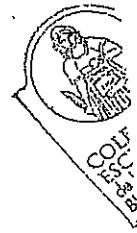
ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
REG. 725 MAT. 2934

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 vigente, LEGALIZA la firma y sello del escribano MARIA ALEJANDRA BULUBASICH obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° 070925459516/7 La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.



Buenos Aires, Martes 25 de Septiembre de 2007

GSC. MIGUEL ERNESTO GONALLES
COLEGIO DE ESCRIBANOS
CAPITAL FEDERAL



APOSTILLE

REPUBLICA
ARGENTINA

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

00149255

ESCRIBANO

Carlos A. Marcovecchio



1. PAIS: REPUBLICA ARGENTINA

El presente documento público

2. Ha sido firmado por MIGUEL ERNESTO GUINLE

3. Quien actúa en calidad de CONSEJERO

4. Lleva el sello / timbre de: COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA CIUDAD DE BUENOS

AIRES

En LA CIUDAD DE BUENOS AIRES 6. El día 14/12/2007

Por EL COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES, COMERCIO INTERNACIONAL Y CULTO

(Convenio 02/09/2003)

8. Bajo el número: 071214065379

9. Sello / Timbre

10. Firma

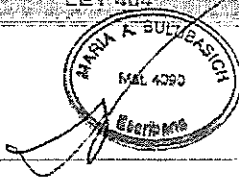
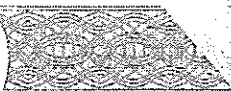


ESC. HECTOR E. LANZANI
COLEGIO DE ESCRIBANOS
LEGALIZADOR

ESCRIBANO
Carlos A. Marcovecchio
Reg. 725 MAT. 2934



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



N 005870656

PRIMERA COPIA - FOLIO 166 - REGISTRO 1671.
COMPLEMENTARIA: INSCRIPCION DE ARTICULO 60 LEY 19.550 -
AUMENTO DE CAPITAL - REDUCCION DE CAPITAL - REFORMA DE
ESTATUTOS - "AEROLINEAS ARGENTINAS S.A." -
ESCRITURA NUMERO SETENTA Y SEIS.

En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a los
ocho días del mes de febrero del año dos mil seis, ante mi Escribana Autorizante
COMPARECE Horacio Pedro FARGOSI, argentino, nacido el 31 de octubre de
1926, casado, con Libreta de Enrolamiento 4.027.635, domiciliado especialmente en
Bouchard 547 Piso 9º de esta Ciudad, hábil y de mi conocimiento, doy fe, INTER-
VIENE como Presidente de "AEROLÍNEAS ARGENTINAS S.A.", con domicilio
legal en Bouchard 547 Piso 9º de esta Ciudad. La personería quedará acreditada con
la documentación que más adelante se relacionará. Y el compareciente en el carácter
invocado, EXPONE: Que a efectos de complementar las resoluciones adoptadas por
la sociedad en Asambleas 39 del 13 de junio de 2005 y 40 del 23 de junio de 2005,
las que fueran transcritas a este protocolo por escritura 370 del 9 de agosto de 2005
pasada ante mi y este Registro al folio 736, solicita de mí la Autorizante transcriba: a)
Acta de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria número 41 del 17 de octubre
de 2005 que obra a fojas 99/120 del libro de Actas de Asamblea N° 2 rubricado el 3-
7-2001 bajo n° 47364-01 y su correspondiente registro de asistencia que obra a fojas
62 del Libro de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas n° 1 ru-
bricado el 26-10-1990 bajo n° B28894. b) Acta de Asamblea General Ordinaria y
Extraordinaria 41 (continuación) del 16 de noviembre de 2005, obrante a fojas
121/125 del Libro de Actas de Asamblea precedentemente relacionado y su corres-
podiente registro de asistencia obrante a fojas 63 del Libro de Depósito de Acciones

CECBA - LEY 404 GGBA

LEGALIZACION

071213 615252



\$20.00
14:24:42
13/12/2007

CECBA - LEY 404 GGBA

LEGALIZACION

071213 065272



\$39.00
14:24:51
13/12/2007



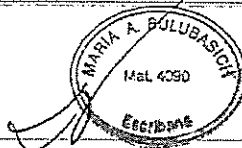
N 005870656

y Registro de Asistencia a Asambleas relacionado. c) La parte pertinente del Acta de
Directorio del 29 de noviembre de 2005 obrante a fojas 263/268 del Libro de Actas
de Directorio N° 4 rubricado el 3-7-2001 bajo n° 47294-01. Las actas en original
exhibe y copiadas por su orden son del siguiente tenor literal: a) **“ACTA DE
ASAMBLEA - ACTA NRO. 41 - En la Ciudad de Buenos Aires a los 17 días del
mes de octubre de 2005, siendo las 12:25 horas se inicia la Asamblea General Or-
dinaria y Extraordinaria de Accionistas de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. (AR-
SA) convocada oportunamente por el Directorio de la sociedad para el día de la
fecha. El señor Presidente expone que como surge del Libro de Registro de Asisten-
cia a f 62 se encuentran presentes en la Asamblea 3 (tres) accionistas, todos por
representación, titulares respectivamente de 203.608.048 acciones ordinarias de la
Clase A (1,34 %); 99.995.532 acciones ordinarias de la clase B (0,66 %) y
14.943.017.607 acciones ordinarias de la clase C (98 %) y que representan
75.733.105.935 votos. Asiste también un accionista preferido que en total acredita
una tenencia de 80.056.801 acciones. Las acciones ordinarias y preferidas antes
referidas se tratan de aquellas emitidas y en circulación, correspondientes al capital
inscripto en el Registro Público de Comercio. Además del Presidente de la socie-
dad, Dr. Horacio Pedro Fargosi, asisten los Directores Héctor Alonso, Diego Far-
gosi, Víctor Reciniello y Gabriel Pérez Junqueira y por la Comisión Fiscalizadora,
los doctores María Cristina Tapia Sasot, Mariana Russo y Matías Mink. No se en-
cuentra presente el representante de la Inspección de Justicia. Toma la palabra el
señor Presidente quien declara constituida la Asamblea y previo a someter a consi-
deración los diversos puntos del orden del día efectúa algunas consideraciones.
Expresa que la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de la Sociedad convocada
para el pasado 20 de mayo no se celebró por falta de quórum por lo que se realizó**



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



N 005870657

una segunda convocatoria para el día 13 de junio de 2005 constituyéndose la
Asamblea con el 100% del capital social y que pasándose a cuarto intermedio para
el 16 de junio, fecha en la cual, por una serie de circunstancias se resolvió conti-
nuar las deliberaciones transcurridos solamente tres días hábiles administrativos, es
decir el día 23 del mismo mes y año. Esta situación no fue compartida por el accio-
nista Estado Nacional por considerar que se trataba de un segundo cuarto interme-
dio. El día 23 de junio de 2005 se trataron todos los puntos del orden del día pero
la Inspección General de Justicia declaró ineficaz a los efectos administrativos tales
resoluciones por considerar que la continuación de las deliberaciones el día 23 im-
plicó un segundo cuarto intermedio no previsto por la ley. Agrega el Sr. Presidente
que si bien la Sociedad recurrió dicha resolución ante la Cámara Nacional en lo
Comercial, como lo autoriza la ley 23215, y sin perjuicio de continuar adelante con
la tramitación del recurso, a los efectos de no obstaculizar la inscripción de aumen-
tos y reducciones de capital decididos por la Asamblea, que benefician a la situa-
ción patrimonial de la sociedad, la presente Asamblea de Accionistas ha sido con-
vocada para que puesta a consideración tales circunstancias puedan en su caso los
accionistas confirmar y ratificar lo decidido entonces, confirmando expresamente
en esta oportunidad las resoluciones adoptadas. Para ello, el edicto de convocato-
ria reproduce cada uno de los puntos del orden del día de la Asamblea convocada
para el 20 de mayo de 2005. Acto seguido el Sr. Presidente somete a consideración
de los accionistas el primer punto del Orden del Día: 1º Designación de dos accio-
nistas para firmar el acta". El representante de INTERINVEST S.A. pide la palabra
y propone sean designados para firmar el acta a los señores representantes de IN-
TERINVEST S.A. (Sr. Emiliano Chaud) y del PROGRAMA DE PROPIEDAD PAR-
TICIPADA (Sr. Eduardo Zolezzi). Pide la palabra el representante del accionista



N 005870657

ESTADO NACIONAL ARGENTINO quien propone que el representante de este
accionista sea uno de los designados para firmar el acta. El Sr. Presidente somete a
consideración de los accionistas la propuesta del accionista INTERINVEST S.A.
que resulta aprobada con el voto favorable de 74.715.065.695 votos de los accionis-
tas Interinvest S.A. y Programa de Propiedad Participada y 1.018.040.240 votos en
contra del Estado Nacional Argentino. Seguidamente el Sr. Presidente somete a
consideración de los accionistas la propuesta del accionista Estado Nacional Ar-
gentino, la cual resulta rechazada por 74.715.065.695 votos en contra de los accio-
nistas Interinvest S.A. y Programa de Propiedad Participada y 1.018.040.240 votos
a favor del Estado Nacional Argentino... Seguidamente el Sr. Presidente pone en
consideración el segundo punto del orden del día: "2) Decisiones a tomar en rela-
ción a la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria convocada para el pasado 20 de
mayo de 2005.- En su caso, ratificación de lo decidido al tratar los siguientes pun-
tos: a) Ratificación de la aceptación de aportes irrevocables; b) Consideración de
los estados contables por el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004 y demás
documentación del artículo 234 inc. 1º de la Ley 19.550 e Informe de la Comisión
Fiscalizadora. Tratamiento del resultado del ejercicio; c) Aprobación de la gestión
del Directorio y Comisión Fiscalizadora; d) Consideración de las remuneraciones
a integrantes del Directorio y Comisión Fiscalizadora correspondientes al ejerci-
cio social cerrado el día 31 de diciembre de 2004.; e) Elección de miembros del
Directorio y Comisión Fiscalizadora. Autorización del artículo 273 de la ley
19.550; f) Aumento de capital por capitalización: f.1.) de los saldos de la cuenta
de ajuste de capital y f.2.) de aportes irrevocables ratificados por los accionistas;
g) Consideración de la absorción de las pérdidas acumuladas y, en su caso reduc-
ción de capital (art. 205, LS); h) Reforma de Estatutos en función de lo resuelto.



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



N 005870658

1 Adecuación de los Estatutos Sociales a lo establecido en la Resolución de la Ins-
2 pección General de Justicia N° 20/04. Informa el señor Presidente que, tal como lo
3 expresara previamente, la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de la Sociedad
4 convocada para el pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día
5 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida
6 solamente tres días hábiles administrativos posteriores, es decir el día 23 del mismo
7 mes y año, fue cuestionada por la Inspección General de Justicia por aspectos me-
8 ramente formales ya que se consideró que la suspensión de la segunda deliberación
9 implicó un segundo cuarto intermedio no previsto por la ley. Agrega el Sr. Presi-
10 dente que si bien la Sociedad recurrió dicha resolución ante la Cámara Nacional en
11 lo Comercial, y sin perjuicio de continuar adelante con la tramitación del recurso, a
12 los efectos de no obstaculizar la inscripción de aumentos y reducciones de capital
13 decididos por la Asamblea, que benefician a la situación patrimonial de la socie-
14 dad, la presente Asamblea de Accionistas ha sido convocada para que puesta a
15 consideración tales circunstancias puedan en su caso los accionistas ratificar lo
16 decidido entonces, confirmando expresamente en esta oportunidad las resoluciones
17 adoptadas. Pide la palabra el accionista INTERINVEST S.A. para proponer, de
18 acuerdo con lo informado por el señor Presidente y en atención a lo dispuesto por
19 la Inspección General de Justicia mediante la Resolución General IGJ N° 28/04, en
20 cuanto a la confirmación de las Asambleas y sus resoluciones, la consideración en
21 particular de cada uno de los puntos incluidos en el punto 2° del Orden del Día en
22 tratamiento. Pide la palabra el representante del Estado Nacional para aclarar que
23 hallándose en trámite la causa "Estado Nacional Ministerio de Economía y Pro-
24 ducción contra Aerolíneas Argentinas S.A. s/ Ordinario" (Expediente N° 92411/05),
25 y en virtud de que todos los puntos del orden del día de la presente Asamblea son

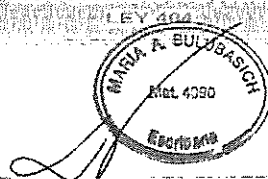


N 005870658

una reiteración de aquellos incluidos en la Asamblea que fuera objeto de la impugnación señalada precedentemente, el único encuadre jurídico que corresponde atribuirle a la presente Asamblea es el indicado por el artículo 254 de la ley de Sociedades Comerciales, por lo que mocionará y votará por la revocación del acuerdo impugnado. Luego de un intercambio de opiniones y atento la posición manifestada por Interinvest S.A. y el Programa de Propiedad Participada, los accionistas pasan considerar en particular cada uno de los puntos incluidos en el punto 2º del Orden del Día en tratamiento. De acuerdo con lo resuelto precedentemente, acto seguido el Sr. Presidente somete a consideración de los accionistas: a).- Ratificación de la aceptación de aportes irrevocables. El Presidente informa a los accionistas que: A.- El día 13 de mayo de 2004 el Directorio, en los términos allí relacionados, aprobó la constitución de aportes irrevocables por Air Comet S.A., que fueran luego cedidos a Interinvest S.A., por \$ 119.700.000 (correspondientes a las cuotas primera y segunda de su crédito contra la sociedad de conformidad al acuerdo preventivo homologado en el concurso preventivo de Aerolíneas Argentinas S.A.) y por \$ 146.300.000 (correspondiente a la tercera y última cuota del referido acuerdo homologado que vencía el 26 de diciembre de 2004), originados en la novación producida por la homologación de la propuesta concordataria de la Sociedad y cuyos titulares originarios y acreedores insinuantes en el procedimiento concursal fueron ABN AMRO BANK, BBVA BILBAO VISCAYA y CITIBANK. Todo ello a referéndum de la Asamblea de Accionistas. En consonancia con ello la Asamblea celebrada el 22 de julio de 2004 procedió a ratificar el aporte de \$ 119.700.000, correspondiendo que esta Asamblea haga lo propio respecto del aporte de \$ 146.300.000. Dicho aporte se incluye en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y en la Nota Nº 9 de los Estados Contables al 31 de diciembre de 2004. B- El



ACTUACION NOTARIAL



N 005870659

Directorio también aprobó la aceptación de aportes irrevocables por un total de S 24.224.851 de que era titular AIR COMET S.A. y que luego fueran cedidos a Interinvest S.A., correspondiente a créditos contra la Sociedad originados en la novación producida por la homologación de la propuesta concordataria de la Sociedad y cuyos titulares originarios y acreedores insimantes en el procedimiento concursal fueron YPF S.A., REPSOL YPF S.A. y PETRÓLEOS TRASANDINOS S.A. Todo ello ad referéndum del tratamiento del tema en oportunidad de una próxima Asamblea de Accionistas. Dicho aporte se incluye en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y la Nota N° 9 de los Estados Contables al 31 de diciembre de 2004. C.- El Directorio del mismo modo ha aceptado aportes irrevocables por las sumas de S 1.500.385 y S 37.262.572, correspondientes a créditos contra la sociedad cuyo titular actual es Interinvest S.A. por cesión efectuada por Air Comet S.A. Los aportes indicados tienen su origen en los créditos reconocidos a INDRA y SEPI en el marco del concurso preventivo de la Sociedad. Todo ello ad referéndum del tratamiento del tema en oportunidad de una próxima Asamblea de Accionistas, como es la que nos convoca en este caso. Dichos aportes se incluyen en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y la Nota N° 9 de los Estados Contables al 31 de diciembre de 2004. Pide la palabra el representante del accionista INTERINVEST S.A. y manifiesta que las cesiones efectuadas a favor de su mandante son consecuencia de las inversiones realizadas con anterioridad por Air Comet S.A. en la sociedad para su capitalización en esta última y que fueron concretadas en aportes irrevocables a cuenta de futuros aumentos de capital y propone - en el mismo sentido que propuso y votó - que se confirme la resolución de la Asamblea convocada para el pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y



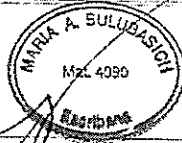
N 005870659

año, que sea ratificada la aceptación: a) del aporte irrevocable de S 146.300.000 del que es titular Interinvest S.A.; b) del aporte irrevocable de S 24.224.851 del que es titular Interinvest S.A.; c) del aporte irrevocable de S 1.500.385 cuyo titular es Interinvest S.A.; y d) del aporte irrevocable de S 37.262.572 cuyo titular es Interinvest S.A.; todo ello en los términos referidos por el señor Presidente. Pide la palabra el representante del accionista Estado Nacional adelanta su voto negativo expresando que hallándose en trámite la causa "Estado Nacional Ministerio de Economía y Producción contra Aerolíneas Argentinas S.A. s Ordinario" (Expediente N° 92412-05), y en virtud de que todos los puntos del orden del día de la presente Asamblea son una reiteración de aquellos incluidos en la Asamblea que fuera objeto de la impugnación señalada precedentemente, el único encuadre jurídico que corresponde atribuirle a la presente Asamblea es el indicado por el artículo 254 de la ley de Sociedades Comerciales, por lo que mociona y vota por la revocación del acuerdo impugnado; y en particular respecto de este punto, atendiendo a que se encuentran en trámite los juicios caratulados "Estado Nacional c/Aerolíneas Argentinas S.A. s ordinario", Expte. N° 89.730-03 y "Estado Nacional c/Aerolíneas Argentinas S.A. s ordinario", Expte. N° 91.184-04 por los cuales el Estado Nacional impugnó resoluciones de las Asambleas correspondientes a la aprobación de la documentación referida en el artículo 234 inc. 1 de la ley de sociedades, vota en contra de la ratificación de los aportes irrevocables antes descriptos. Pide la palabra el representante del accionista Programa de Propiedad Participada para adelantar su voto a favor, confirmando cuanto dijera en la Asamblea anterior, esto es que hace reserva que en caso de capitalizarse dichos aportes mantendrá su posición acerca de la intangibilidad de su participación tal como lo viene planteando en oportunidad de los aumentos de capital decididos hasta la fecha. El Sr. Presidente



ACTUACION NOTARIAL

LEY 4090



N 005870660

1. somete a consideración de los accionistas la propuesta del accionista INTERIN-
2. VEST S.A. que resulta aprobada con el voto favorable de 74.715.065,695 votos de
3. los accionistas Interinvest S.A. y Programa de Propiedad Participada y
4. 1.018.040.240 votos en contra del Estado Nacional Argentino, quedando así con-
5. firmada la resolución de la Asamblea convocada para el pasado 20 de mayo, y
6. celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto
7. intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y año. Seguida-
8. mente el Sr. Presidente somete a consideración el punto siguiente: b) Consideración
9. de los estados contables por el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004 y de
10. más documentación del artículo 234 inc. 1º de la Ley 19.550 e Informe de la Co-
11. misión Fiscalizadora. Tratamiento del resultado del ejercicio. El señor Presidente
12. manifiesta que tratándose de la Asamblea General Ordinaria convocada en primera
13. convocatoria para el día 20 de mayo y celebrada en segunda convocatoria el día 13
14. de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el
15. día 23 del mismo mes y año, consideró los Estados Contables al 31 de diciembre de
16. 2004 y demás documentación a la que hace referencia el artículo 234 inc 1º de la
17. Ley 19.550 como asimismo el Informe de la Comisión Fiscalizadora. En aquella
18. oportunidad se señaló los accionistas habían tenido a su disposición los estados
19. Contables y que el estado Nacional había tomado conocimiento de los mismos y
20. había solicitado información que fue brindada por la sociedad. Pide la palabra el
21. representante del accionista INTERINVEST S.A. quien mociona, - en el mismo sen-
22. tido que fue propuesto y votado- que se confirme la resolución de la Asamblea del
23. pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de
24. 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del
25. mismo mes y año, en cuanto a que se den por leídos y no sean transcritos en el



N 005870660

Acta de Asamblea, la Memoria, el Inventario, el Balance General, los Estados de
Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, Flujo de Efectivo, las Notas, Anexos
y Cuadros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, al
igual que el Informe de la Comisión Fiscalizadora y el del Auditor, en razón de la
suficiente antelación con que han sido puestos a disposición de los señores accionis-
tas y hallarse transcritos en el libro de Balance Nro. 3, lo que resulta aprobado
por unanimidad, quedando así confirmada la resolución de la Asamblea convocada
para el pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio
de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del
mismo mes y año. Continúa en uso de la palabra el accionista INTERINVEST S.A. y
propone en el mismo sentido que fue propuesto y votado, que se confirme la resolu-
ción de la Asamblea del pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria
el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y con-
cluida el día 23 del mismo mes y año, en cuanto sea aprobada la Memoria, el In-
ventario, el Balance General, los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimo-
nio Neto, de Flujo de Efectivo, las Notas, Anexos y Cuadros correspondientes al
ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, al igual que el informe de la Comi-
sión Fiscalizadora y el de los Auditores, por no merecer observaciones. Pide la
palabra el representante del accionista Estado Nacional y adelanta su voto negativo
expresando que hallándose en trámite la causa "Estado Nacional Ministerio de
Economía y Producción contra Aerolíneas Argentinas S.A. s-Ordinario" (Expedien-
te N° 92412/05), y en virtud de que todos los puntos del orden del día de la presente
Asamblea son una reiteración de aquellos incluidos en la Asamblea que fuera obje-
to de la impugnación señalada precedentemente, el único encuadre jurídico que
corresponde atribuirle a la presente Asamblea es el indicado por el artículo 254 de



ACTUACION NOTARIAL
LEY 4084



N 005870680

la ley de Sociedades Comerciales, por lo que mociona y vota por la revocación del
acuerdo impugnado; y en particular respecto de este punto, atendiendo a que se
encuentran en trámite los juicios caratulados "Estado Nacional c Aerolíneas Ar-
geminas S.A. s ordinario", Expte. N° 89.730 03 y "Estado Nacional c Aerolíneas
Argentinas S.A. s ordinario", Expte. N° 91.184 04 por los cuales el Estado Nacional
impugnó resoluciones de las Asambleas correspondientes a la aprobación de la do-
cumentación referida en el artículo 234 inc. 1 de la ley de sociedades, vota en co-
ntra de la aprobación de los Estados contables correspondientes al ejercicio cerra-
do el 31 de diciembre de 2004 y demás documentación referida en el artículo 234
inc. 1 de la ley de sociedades y el Informe de la Comisión Fiscalizadora. Pide la
palabra el representante del accionista Programa de Propiedad Participada
adelantando su voto a favor, confirmando cuanto dijera en la Asamblea anterior,
aprobandos los Estados contables correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de
diciembre de 2004 y demás documentación referida en el artículo 234 inc. 1 de la
ley de sociedades y el Informe de la Comisión Fiscalizadora y de los Auditores. El
Sr. Presidente somete a consideración de los accionistas la propuesta del accionista
INTERINVEST S.A. que resulta aprobada con el voto favorable de 74.715.065.695
votos de los accionistas Interinvest S.A. y Programa de Propiedad Participada y
1.018.040.240 votos en contra del Estado Nacional Argentino. Como resultado de
la votación resulta aprobada la Memoria, el Inventario, el Balance General, los
Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio Neto, de Flujo de Efectivo, las
Notas, Anexos y Cuadros correspondientes al ejercicio realizado el 31 de diciembre
de 2004, al igual que el Informe de la Comisión Fiscalizadora y el de los Auditores,
confirmando la resolución de la Asamblea del pasado 20 de mayo, y celebrada en
segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio



N 005870680

para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y año. El Presidente re- 26
cuerda a la Asamblea que del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2004 surge un 27
resultado contable final positivo de \$ 94.615.622.- Toma la palabra el representan- 28
te de INTERINVEST S.A. para manifestar que, atento la intención de capitalizar la 29
compañía, propone que el resultado del ejercicio pase al nuevo ejercicio con el ob- 30
jeto de fortalecer patrimonialmente a la sociedad, que se confirme lo propuesto y 31
votado, en la Asamblea del pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convoca- 32
toria el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y 33
concluida el día 23 del mismo mes y año. Pide la palabra el representante del ac- 34
cionista Estado Nacional y adelanta su voto negativo en función de lo expresado al 35
tratar este punto. Pide la palabra el representante del accionista Programa de Pro- 36
piedad Participada adelantando su abstención confirmando cuanto dijera en la 37
Asamblea anterior. El Presidente somete a consideración de los accionistas la pro- 38
puesta del accionista INTERINVEST S.A. la cual resulta aprobada con el voto 39
favorable de Interinvest S.A. (74.215.088.035 votos), la abstención del Programa 40
de Propiedad Participada (499.977.660 votos) y el voto en contra del Estado Na- 41
cional Argentino (1.018.040.240 votos), quedando así confirmada la resolución de 42
la Asamblea convocada para el pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convo- 43
catoria el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de ju- 44
nio y concluida el día 23 del mismo mes y año. c) Aprobación de la gestión del Di- 45
rectorio y Comisión Fiscalizadora." El representante de Interinvest S.A. mociona - 46
en el mismo sentido que propuso y votó - sean aprobadas las gestiones de los 47
miembros del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora por el ejercicio cerrado el 48
31 de diciembre de 2004, confirmando la resolución de la Asamblea del pasado 20 49
de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que 50



ACTUACIÓN NOTARIAL
LEY 401



N 005870681

1 paso a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y
2 año. Pide la palabra el representante del accionista Estado Nacional y adelanta su
3 voto negativo expresando que hallándose en trámite la causa "Estado Nacional
4 Ministerio de Economía y Producción contra Aerolíneas Argentinas S.A.
5 s Ordinaria" (Expediente Nº 92412/05), y en virtud de que todos los puntos del or-
6 den del día de la presente Asamblea son una reiteración de aquellos incluidos en la
7 Asamblea que fuera objeto de la impugnación señalada precedentemente, el único
8 encuadre jurídico que corresponde atribuirle a la presente Asamblea es el indicado
9 por el artículo 254 de la ley de Sociedades Comerciales, por lo que mociona y vota
10 por la revocación del acuerdo impugnado; y en particular respecto de este punto, ,
11 vota a favor de la aprobación de la gestión del Director designado por la clase A
12 durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004 y en contra de la aproba-
13 ción de la gestión de los demás Directores y de los miembros de la Comisión Fisca-
14 lizadora. Pide la palabra el representante del accionista Programa de Propiedad
15 Participada adelantando su voto a favor, confirmando cuanto dijera en la Asamblea
16 anterior, aprobando la gestión de los miembros del Directorio y de la Comisión
17 Fiscalizadora. El Sr. Presidente somete a consideración de los accionistas la pro-
18 puesta del accionista INTERINVEST S.A. que resulta aprobada con el voto favora-
19 ble de 74.715.065.695 votos de los accionistas Interinvest S.A. y Programa de Pro-
20 piedad Participada y 1.018.040.240 votos en contra del Estado Nacional Argentino,
21 quedando así confirmada la resolución de la Asamblea convocada para el pasado
22 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que
23 pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y
24 año. d) Consideración de las remuneraciones a integrantes del Directorio y Comi-
25 sión Fiscalizadora correspondientes al ejercicio social cerrado el día 31 de di-

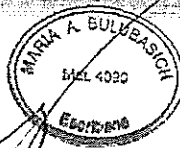


N 005870681

ciembre de 2004." En este estado toma la palabra el representante del accionista 26
INTERINVEST S.A. quien señala que en consideración de lo expuesto propone se 27
apruebe una remuneración a la totalidad de los integrantes del Directorio de hasta 28
S 100.000 en forma global y los de la Comisión Fiscalizadora por S 15.000 de igual 29
forma y por el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2004 y que sean distribuidos 30
por el Directorio en la oportunidad y modo que éste determine y que, asimismo, 31
dicho monto resulte neto y libre de cualquier retención en materia de impuesto a 32
las ganancias para sus beneficiarios, que será asumida por la sociedad, en confir- 33
mación de la resolución de la Asamblea del pasado 20 de mayo, y celebrada en 34
segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio 35
para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y año. Pide la palabra el 36
representante del accionista Estado Nacional y adelanta su voto negativo expresan- 37
do que hallándose en trámite la causa "Estado Nacional Ministerio de Economía y 38
Producción contra Aerolíneas Argentinas S.A. s/Ordinario" (Expediente N° 39
92411 05), y en virtud de que todos los puntos del orden del día de la presente 40
Asamblea son una reiteración de aquellos incluidos en la Asamblea que fuera obje- 41
to de la impugnación señalada precedentemente, el único encuadre jurídico que 42
corresponde atribuirle a la presente Asamblea es el indicado por el artículo 254 de 43
la ley de Sociedades Comerciales, por lo que mociona y vota por la revocación del 44
acuerdo impugnado; y en particular respecto de este punto, , vota en contra de la 45
distribución de honorarios entre el Directorio y se abstiene respecto de los de la 46
Comisión Fiscalizadora. Pide la palabra el representante del accionista Programa 47
de Propiedad Participada adelantando su voto a favor, confirmando cuanto dijera 48
en la Asamblea anterior y aprobando la moción de Interinvest S.A. El Sr. Presidente 49
somete a consideración de los accionistas la propuesta del accionista INTERIN- 50



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



N 005870682

1 I'EST S.A. resulta aprobada: (i) respecto del Directorio con el voto favorable de
2 74.715.065.695 votos de los accionistas Interinvest S.A. y Programa de Propiedad
3 Participada y 1.018.040.240 votos en contra del Estado Nacional Argentino; (ii)
4 respecto de la Comisión Fiscalizadora con el voto favorable de 74.715.065.695 vo-
5 tos de los accionistas Interinvest S.A. y Programa de Propiedad Participada y la
6 abstención del Estado Nacional Argentino (1.018.040.240 votos). e) Elección de
7 miembros del Directorio y Comisión Fiscalizadora. Autorización del artículo 273
8 de la ley 19.550". En este estado pide la palabra el representante del accionista
9 Interinvest S.A. para mocionar que la Asamblea pase a un cuarto intermedio para
10 considerar este punto hasta el día 16 de noviembre de 2005 a las 11 horas. Pide la
11 palabra el representante del accionista Estado Nacional para adelantar su voto
12 negativo fundado en sus instrucciones para votar de acuerdo a lo dispuesto por el
13 Decreto N° 372 del 26 de abril de 2005. El Presidente somete a consideración de
14 los accionistas la propuesta del accionista INTERINVEST S.A. la cual resulta
15 aprobada con el voto favorable de Interinvest S.A. (74.215.088.035 votos), la abs-
16 tención del Programa de Propiedad Participada (499.977.660 votos) y el voto en
17 contra del Estado Nacional Argentino (1.018.040.240 votos). f) Aumento de capital
18 por capitalización: f.1.) de los saldos de la cuenta de ajuste de capital y f.2.) de
19 aportes irrevocables ratificados por los accionistas." Respecto al punto f.1.) el Sr.
20 Presidente recuerda a los señores accionistas que al 31 de diciembre de 2004, y tal
21 como resulta expuesto en los Estados Contables aprobados, la cuenta Ajuste de Ca-
22 pital refleja un saldo de \$1.472.099.109 con relación al capital ordinario y un neto
23 de \$10.013.726 respecto al capital preferido. Agrega que la Asamblea convocada
24 para el pasado 20 de mayo y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio
25 de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del



N 005870682

mismo mes y año aprobó el incremento del capital social ordinario y el capital social preferido por capitalización de los saldos de dichas cuentas y la consecuente emisión de acciones ordinarias y preferidas. El representante de INTERINVEST S.A., propone que en virtud de lo expresado por el señor Presidente se proceda a incrementar el capital social ordinario en la suma de \$ 1.472.099.109 y el capital social preferido en la suma de \$10.013.726 por capitalización de los saldos de las respectivas cuentas de Ajuste del Capital, y en consecuencia propone la emisión de:

a) 14.720.991.090 acciones ordinarias, de las cuales 197.261.281 serán para la clase A; 97.158.541 para la clase B y 14.426.571.268 para la clase C, todas ellas nominativas no endosables de \$ 0,10 de valor nominal cada una y cinco votos por acción; y b) 100.137.260 acciones preferidas de las cuales 3.985.463 serán para la clase C; 93.758.517 para la clase D y 2.393.280 para la clase E, todas ellas nominativas no endosables de \$ 0,10 de valor nominal cada una. De este modo el capital social se eleva de \$ 1.522.667.798,80 a \$ 3.004.780.633,80, representado por 29.867.612.277 acciones ordinarias nominativas no endosables, y por 180.194.061 acciones preferidas nominativas no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una, en confirmación de lo propuesto, votado y resuelto en la Asamblea del pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y año. Pide la palabra el representante del accionista Estado Nacional y adelanta su voto negativo expresando que hallándose en trámite la causa "Estado Nacional Ministerio de Economía y Producción contra Aerolíneas Argentinas S.A. s/Ordinario" (Expediente N° 92412-05), y en virtud de que todos los puntos del orden del día de la presente Asamblea son una reiteración de aquellos incluidos en la Asamblea que fuera objeto de la impugnación señalada precedentemente, el único



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



N 005870683

1 encuadre jurídico que corresponde atribuirle a la presente Asamblea es el indicado
2 por el artículo 254 de la ley de Sociedades Comerciales, por lo que mociona y vota
3 por la revocación del acuerdo impugnado; y en particular respecto de este punto,
4 atendiendo a que se encuentran en trámite los juicios caratulados "Estado Nacional
5 c/ Aerolíneas Argentinas S.A. s/ ordinario", Expte. N° 89.730/03 y "Estado Nacional
6 c/ Aerolíneas Argentinas S.A. s/ ordinario", Expte. N° 91.184/04 por los cuales el
7 Estado Nacional impugnó resoluciones de las Asambleas correspondientes a la
8 aprobación de la documentación referida en el artículo 234 inc. 1 de la ley de so-
9 ciedades, vota en contra de la aprobación del aumento de capital por capitalización
10 de los saldos de la cuenta ajuste de capital. Pide la palabra el representante del
11 accionista Programa de Propiedad Participada adelantando su voto a favor, con-
12 firmando cuanto dijera en la Asamblea anterior haciendo reserva el Programa de
13 Propiedad Participada de la intangibilidad de su participación que viene planteando
14 en oportunidad de los aumentos de capital decididos hasta la fecha. El Sr. Presi-
15 dente somete a consideración de los accionistas la propuesta del accionista INTE-
16 RINVEST S.A. resulta aprobada con el voto favorable de 74.715.065.695 votos de
17 los accionistas Interinvest S.A. y Programa de Propiedad Participada y
18 1.018.040.240 votos en contra del Estado Nacional Argentino, haciendo reserva el
19 Programa de Propiedad Participada de la intangibilidad de su participación que
20 viene planteando en oportunidad de los aumentos de capital decididos hasta la fe-
21 cha, quedando así confirmada la resolución de la Asamblea convocada para el pa-
22 sado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y
23 que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo
24 mes y año. Respecto del punto f.2.) recuerda el Sr. Presidente que la presente
25 Asamblea procedió a aprobar la confirmación de la ratificación de aportes irrevoca-



N 005870683

cables a cuenta de futuras ampliaciones de capital efectuada por la Asamblea del
pasado 20 de mayo celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y
que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo
mes y año, y remite al tratamiento que de tales aportes se efectuó al tratar el punto
2.a) de esta Asamblea. De acuerdo con las nuevas normas de la Inspección General
de Justicia la Asamblea del pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convoca-
toria decidió un aumento de capital social por la suma de \$ 335.701.845 y que el
titular de los citados aportes irrevocables pueda proceder a capitalizar los mismos.
Concedida la palabra nuevamente al representante de INTERINVEST S.A., éste
propone que en virtud de lo expresado por el señor Presidente, y las circunstancias
que motivaron la convocatoria de la presente Asamblea, se proceda a incrementar
el capital social en la suma de \$ 335.701.845 y en consecuencia propone la emisión
de 3.357.018.450 acciones ordinarias, de las cuales 44.984.050 serán emitidas para
su suscripción e integración por parte de la clase A; 22.156.320 por la clase B y
3.289.878.080 por la clase C todas ellas nominativas no endosables de \$ 0,10 de
valor nominal cada una y cinco votos por acción, confirmando la resolución de la
Asamblea del pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13
de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el
día 23 del mismo mes y año. De este modo el capital social se eleva de \$
3.004.780.633,80 a \$ 3.340.482.478,80 representado por 33.224.630.727 acciones
ordinarias nominativas no endosables, y por 180.194.061 acciones preferidas nomi-
nativas no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Pide la palabra el re-
presentante del accionista Estado Nacional y adelanta su voto negativo expresando
que hallándose en trámite la causa "Estado Nacional Ministerio de Economía y
Producción contra Aerolíneas Argentinas S.A. s/Ordinario" (Expediente N°



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



N 005870684

1 92412-05), y en virtud de que todos los puntos del orden del día de la preseme
2 Asamblea son una reiteración de aquellos incluidos en la Asamblea que fuera obje-
3 to de la impugnación señalada precedentemente, el único encuadre jurídico que
4 corresponde atribuirle a la presente Asamblea es el indicado por el artículo 254 de
5 la ley de Sociedades Comerciales, por lo que mociona y vota por la revocación del
6 acuerdo impugnado; y en particular respecto de este punto, atendiendo a que se
7 encuentran en trámite los juicios caratulados "Estado Nacional c Aerolíneas Ar-
8 gentinas S.A. s/ordinario", Expte. N° 89.730-03 y "Estado Nacional c Aerolíneas
9 Argentinas S.A. s/ordinario", Expte. N° 91.184-04 por los cuales el Estado Nacional
10 impugnó resoluciones de las Asambleas correspondientes a la aprobación de la do-
11 cumentación referida en el artículo 234 inc. 1 de la ley de sociedades, vota en co-
12 ntra de la aprobación del aumento de capital por capitalización de aportes irrevoca-
13 bles. Pide la palabra el representante del accionista Programa de Propiedad Par-
14 ticipada adelantando su voto a favor cuanto dijera en la Asamblea anterior,
15 haciendo reserva el Programa de Propiedad Participada de la intangibilidad de su
16 participación que viene planteando en oportunidad de los aumentos de capital deci-
17 didos hasta la fecha. El Sr. Presidente somete a consideración de los accionistas la
18 propuesta del accionista INTERINVEST S.A. resulta aprobada con el voto favorable
19 de 74.715.065.695 votos de los accionistas Interinvest S.A. y Programa de Propie-
20 dad Participada y 1.018.040.240 votos en contra del Estado Nacional Argentino,
21 haciendo reserva el Programa de Propiedad Participada de la intangibilidad de su
22 participación que viene planteando en oportunidad de los aumentos de capital deci-
23 didos hasta la fecha, quedando así confirmada la resolución de la Asamblea convo-
24 cada para el pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de
25 junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día



N 005870684

23 del mismo mes y año. Acto seguido toma la palabra nuevamente el representante 26
de INTERINVEST S.A. y en el mismo sentido que expresara en su anterior propues- 27
ta, mociona para que el aumento de capital anteriormente aprobado pueda realizar- 28
se, a opción del suscriptor, bien por capitalización de aportes irrevocables ya efec- 29
tuados a cuenta de futuros aumentos de capital y/o aportes de créditos que tuviera 30
contra la sociedad y/o por aportes en efectivo, como asimismo que en el caso de los 31
aportes en efectivo la integración debe hacerse, al menos, en un 25% en el momento 32
de la suscripción y el saldo dentro de los dos años posteriores mientras que en el 33
caso de las otras formas de aporte la integración debe efectuarse en el 100% al 34
momento de la suscripción. Sigue mocionando que conforme lo establecido en el 35
art.194 de la ley 19550 de Sociedades Comerciales y la cláusula décima del Estatu- 36
to Social, los accionistas gozarán de un derecho de suscripción preferente de las 37
nuevas acciones de la misma clase en proporción a las que posean, para ser ejerci- 38
do dentro de los treinta (30) días siguientes a la última publicación de edictos que, 39
por tres días, deberá hacerse en el Boletín Oficial y en uno de los diarios de mayor 40
circulación en la República. En dichos edictos se hará saber que la presente Asam- 41
blea aprobó incrementar el capital en la suma referida precedentemente, que los 42
accionistas gozarán del derecho de preferencia en la forma antes mencionada y 43
que la integración de tal aumento de capital podrá realizarse, a opción del suscrip- 44
tor, en cualquiera de las formas propuestas en esta moción. Asimismo previamente 45
a las citadas publicaciones, el ofrecimiento de nuevas acciones a los accionistas 46
deberá ser notificado en la forma prevista en el artículo 49 del Estatuto Social, todo 47
lo expuesto precedentemente en confirmación expresa de la resolución de la Asam- 48
blea del pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de ju- 49
nio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 50



AGTUACIÓN NOTARIAL
LEY 405



N 005870685

23 del mismo mes y año. Pide la palabra el representante del accionista Estado Na-
cional y adelanta su voto negativo expresando que hallándose en trámite la causa
"Estado Nacional Ministerio de Economía y Producción contra Aerolíneas Argenti-
nas S.A. s/Ordinario" (Expediente N° 92412 05), y en virtud de que todos los puntos
del orden del día de la presente Asamblea son una reiteración de aquellos incluidos
en la Asamblea que fuera objeto de la impugnación señalada precedentemente, el
único encuadre jurídico que corresponde atribuirle a la presente Asamblea es el
indicado por el artículo 254 de la ley de Sociedades Comerciales, por lo que mocio-
nará y votará por la revocación del acuerdo impugnado; y en particular respecto de
este punto, atendiendo a que se encuentran en trámite los juicios caratulados "Es-
tado Nacional c/Aerolíneas Argentinas S.A. s/ordinario", Expte. N° 89.730-03 y
"Estado Nacional c/Aerolíneas Argentinas S.A. s/ordinario", Expte. N° 91.184-04
por los cuales el Estado Nacional impugnó resoluciones de las Asambleas corres-
pondientes a la aprobación de la documentación referida en el artículo 234 inc. 1
de la ley de sociedades, vota en contra de la moción de Interinvest S.A. Pide la pa-
labra el representante del accionista Programa de Propiedad Participada adelan-
tando su voto a favor confirmando cuanto dijera en la Asamblea anterior, haciendo
reserva en cuanto a la intangibilidad del porcentaje originario del accionista de la
clase B, tal como está planteado judicialmente. Pide la palabra el representante del
accionista INTERINVEST S.A. para también reiterar la necesidad de dejar constan-
cia una vez más de que mantiene su postura respecto a lo pretendido por el accio-
nista Programa de Propiedad Participada de integrar aportes conforme a la ley
23696, dado que ello no se trata de una forma de integración prevista por el artícu-
lo 186 de la ley 19550 lo que, sin perjuicio de ser absolutamente claro, en su mo-
mento ha sido considerada como una de las causas por las cuales el Poder Ejecuti-



N 005870685

vo verá la ley 25.294 conforme surge explícitamente de los considerandos del decreto que así lo hizo, el N° 782 2000. Dicho decreto señala que tal forma de integración viola tanto el régimen legal al que está sometido la sociedad cuanto el principio de intangibilidad del capital social y que la forma de pago que se pretende solo corresponde a hipótesis de las acciones asignadas por el Estado Nacional al comienzo de la instrumentación del Programa de Propiedad Participada, y no a las que son consecuencias de futuros aumentos de capital. Además viola tanto el principio de intangibilidad del capital social cuanto el régimen al que está sometida la sociedad, que no es otro que el de sociedades anónimas (arts. 163 a 307 de la ley 19550) de acuerdo con lo establecido – teniendo en cuenta la ley 23696 – por el decreto 1591 89 y 1024 del año 1990 que dispuso la creación de Aerolíneas Argentinas S.A. Dentro de dicho marco legal sólo los bienes previstos en la propia ley mencionada, es decir a los que se refiere el art. 39, son los susceptibles de aportación, y conforme las prescripciones de tal artículo 39 lo son aquellos bienes de ejecución forzada. El Sr. Presidente somete a consideración de los accionistas la propuesta del accionista INTERINVEST S.A. resulta aprobada con el voto favorable de 74.715.065.695 votos de los accionistas Interinvest S.A. y Programa de Propiedad Participada y 1.018.040.240 votos en contra del Estado Nacional Argentino, haciendo reserva el Programa de Propiedad Participada de la intangibilidad de su participación que viene planteando en oportunidad de los aumentos de capital decididos hasta la fecha, quedando así confirmada la resolución de la Asamblea convocada para el pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y año. Pide la palabra el representante de INTERINVEST S.A. para confirmar su manifestación en cuanto a que como accionista de la clase C



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



N 005870686

1 acuerda capitalizar los aportes irrevocables de los que es titular por un total de S
2 328.987.808. En el mismo sentido, manifiesta el compromiso de esa sociedad de
3 suscribir e integrar la totalidad de las acciones de la clase C, correspondientes al
4 aumento de capital aprobado en el punto en tratamiento; tal como fuera expresado
5 en la Asamblea del pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día
6 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida
7 el día 23 del mismo mes y año. g) Consideración de la absorción de las pérdidas
8 acumuladas y, en su caso reducción de capital (art. 205. LS)". El señor Presidente
9 se refiere a la pérdida acumulada de \$ 2.423.832.204 que se registraron los Estados
10 Contables cerrados al 31 de diciembre de 2004, ello sin perjuicio de los resultados
11 positivos de los últimos ejercicios. Sigue diciendo que en razón de ello, y con el fin
12 de restablecer el equilibrio entre el capital y el patrimonio sociales: que conforme
13 el dictamen de la Comisión Fiscalizadora de fecha 18 de mayo de 2005 en los tér-
14 minos del art. 203 de la Ley 19.550, la reducción de capital propuesta a la Asam-
15 blea no afecta los derechos de accionistas ni terceros, la Asamblea del 20 de mayo
16 de 2005 - y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que
17 pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y
18 año- resolvió una reducción del capital en los términos del art. 205 de la ley de
19 Sociedades Comerciales, aprobando asimismo que en caso de que los accionistas no
20 ejerzan su derecho de suscripción preferente para el aumento de capital aprobado,
21 la Sociedad deberá convocar una nueva Asamblea a los efectos de adecuar el capi-
22 tal social a lo que resulte del ejercicio de aquel derecho. Pide la palabra el repre-
23 sentante del accionista INTERINVEST S.A. y en función de lo expuesto por el Sr.
24 Presidente, propone -sujeto a la adecuación antes mencionada para el caso de que
25 los accionistas minoritarios no ejercieran el derecho de suscripción preferente- y



N 005870686

que se confirme expresamente la resolución de la Asamblea convocada para el pa- 26
sado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y 27
que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo 28
mes y año, una reducción del capital social en los siguientes términos: A.- Monto 29
nominal de la reducción: Dos mil cuatrocientos veintitrés millones novecientos 30
treinta y dos mil doscientos cuatro pesos (\$ 2.423.932.204), de los cuales S 31
2.405.912.797,90 corresponden a capital ordinario; y 18.019.406,10 corresponden 32
a capital preferido, lo que significa en primer término la reducción del 100% del 33
capital preferido del que es titular Interinvest S.A. y luego la reducción del capital 34
ordinario en forma proporcional a las tenencias de cada accionista una vez efec- 35
tuado el aumento de capital aprobado precedentemente. B.- Monto nominal del ca- 36
pital social luego de la reducción: Novecientos dieciséis millones quinientos cin- 37
cuenta mil doscientos setenta y cuatro pesos con 80 centavos (\$ 916.550.274,80), 38
cifra que estará sujeta a lo que resulte del derecho de suscripción preferente y de 39
una Asamblea posterior de adecuación del capital, conforme ya se señalara. C.- 40
Proporción del capital social representado por la reducción: 72, 41 % del capital 41
ordinario y 100 % del capital preferido. D.- Destino de la reducción: absorción de 42
la totalidad del saldo de pérdidas acumuladas. E.- Composición del patrimonio 43
neto: Patrimonio neto queda compuesto por la cuenta "Capital Social" de \$ 44
916.550.274,80 compuesto por 9.165.502.748 acciones ordinarias de valor nominal 45
\$ 0,10 por acción. F.- Canje de acciones y relación de canje: tendrá lugar en la 46
fecha que determinara el Directorio conforme la normativa vigente. Pide la palabra 47
el representante del accionista Estado Nacional y adelanta su voto negativo expre- 48
sando que hallándose en trámite la causa "Estado Nacional Ministerio de Econo- 49
mía y Producción contra Aerolíneas Argentinas S.A. s/Ordinario" (Expediente N° 50



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



N 005870687

92412 05), y en virtud de que todos los puntos del orden del día de la presente
Asamblea son una reiteración de aquellos incluidos en la Asamblea que fuera objeto
de la impugnación señalada precedentemente, el único encuadre jurídico que
corresponde atribuirle a la presente Asamblea es el indicado por el artículo 254 de
la ley de Sociedades Comerciales, por lo que mociona y vota por la revocación del
acuerdo impugnado; y en particular respecto de este punto, atendiendo a que se
encuentran en trámite los juicios caratulados "Estado Nacional c Aerolíneas Ar-
gentinas S.A. s ordinario", Expte. N° 89.730.03 y "Estado Nacional c Aerolíneas
Argentinas S.A. s ordinario", Expte. N° 91.184 04 por los cuales el Estado Nacional
impugnó resoluciones de las Asambleas correspondientes a la aprobación de la do-
cumentación referida en el artículo 234 inc. 1 de la ley de sociedades, vota en co-
ntra de la reducción de capital mocionada. Pide la palabra el representante del
accionista Programa de Propiedad Participada adelantando su voto a favor confir-
mando cuanto dijera en la Asamblea anterior. El Sr. Presidente somete a considera-
ción de los accionistas la propuesta del accionista INTERINVEST S.A. que resulta
aprobada con el voto favorable de 74.715.065.695 votos de los accionistas Interin-
vest S.A. y Programa de Propiedad Participada y 1.018.040.240 votos en contra del
Estado Nacional Argentino, quedando así confirmada la resolución de la Asamblea
convocada para el pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día
13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida
el día 23 del mismo mes y año. En este estado toma la palabra el representante del
accionista INTERINVEST S.A. para dejar constancia que habida cuenta de la re-
ducción del 100% del capital preferido del cual éste es el único accionista, ratifica
y confirma su renuncia a cualquier derecho que le pudiera corresponder al cobro de
dividendos preferidos. h) Reforma de Estatutos en función de lo resuelto. Adecua-



N 005870687

ción de los Estatutos Sociales a lo establecido en la Resolución de la Inspección

General de Justicia N° 20/04. El Sr. Presidente expresa que en función de las va-

riaciones en el capital social resueltas por la Asamblea del pasado 20 de mayo al

tratar los puntos 7° y 8° del orden del día, dicha Asamblea aprobó la reformula-

ción de la cláusula quinta del Estatuto Social a fin de reflejar tales circunstancias y

el otorgamiento de las autorizaciones de estilo para su inscripción. Pide la palabra

el representante de INTERINVEST S.A. y propone, que se confirme lo aprobado por

la asamblea del pasado 20 de mayo celebrada en segunda convocatoria el día 13 de

junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día

23 del mismo mes y año, en cuanto a: A.- Que la cláusula quinta del estatuto Social

quede redactada del siguiente modo: "QUINTA.- El capital social será de \$

916.550.274,80 representado por 9.165.502.748 acciones ordinarias nominativas

no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Este capital podrá elevarse

hasta el quintuplo por resolución de una o más Asambleas Ordinarias, sin requerir-

se nueva conformidad administrativa, con prima o no, y en las condiciones fijadas

por el artículo 188 de la Ley 19.550. En todos los casos, las primas de emisión se-

rán distribuibles con arreglo a los artículos 202 y siguientes de la Ley 19.550". B.-

Que la cláusula VIGÉSIMO SÉPTIMA del estatuto Social relacionado con la Ga-

rantía de los Directores y de conformidad con la Resolución N° 20-04 de la Inspección

General de Justicia quede redactada del siguiente modo: "VIGÉSIMO SÉP-

TIMA: Cada Director deberá prestar garantía del buen desempeño de sus funcio-

nes, por la suma de \$ 10.000 (Pesos Diez Mil) o su equivalente. Dicha garantía se

regirá por la normativa reglamentaria fijada por la Inspección General de Justi-

cia." C.- Que se eleve a escritura pública el aumento de capital y reforma de estatu-

tos instruyendo a los miembros del Directorio y/o al señor Gabriel Perez Junqueira



ACTUACION NOTARIAL

LEY 4024



N 005870688

1 y o Martin F. Barrantes y o Silvia Elisa Sassali para que cualquiera de ellos sepa-
2 rada o indistintamente proceda a realizar todos los actos y suscribir todos los do-
3 cumentos necesarios y conducentes para efectuar la inscripción y el perfecciona-
4 miento legal del aumento de capital y reforma de estatutos que se han resuelto, in-
5 clusive las presentaciones necesarias y su inscripción ante la Inspección General de
6 Justicia, autorizando al Directorio a aceptar las modificaciones de la reforma
7 aprobada que en su caso disponga la autoridad de aplicación. Pide la palabra el
8 representante del accionista Estado Nacional y expresa que hallándose en trámite la
9 causa "Estado Nacional Ministerio de Economía y Producción contra Aerolíneas
10 Argentinas S.A. s Ordinario" (Expediente N° 92412 05), y en virtud de que todos
11 los puntos del orden del día de la presente Asamblea son una reiteración de aque-
12 llos incluidos en la Asamblea que fuera objeto de la impugnación señalada prece-
13 dentemente, el único encuadre jurídico que corresponde atribuirle a la presente
14 Asamblea es el indicado por el artículo 254 de la ley de Sociedades Comerciales,
15 por lo que mociona y vota por la revocación del acuerdo impugnado; y en particu-
16 lar respecto de este punto, atendiendo a que se encuentran en trámite los juicios
17 caratulados "Estado Nacional c/Aerolíneas Argentinas S.A. s ordinario", Expte. N°
18 89.730 03 y "Estado Nacional c/Aerolíneas Argentinas S.A. s ordinario", Expte. N°
19 91.184 04 por los cuales el Estado Nacional impugnó resoluciones de las Asam-
20 bleas correspondientes a la aprobación de la documentación referida en el artículo
21 234 inc. 1 de la ley de sociedades, vota en contra de la reforma del artículo 5° de
22 los Estatutos Sociales y se abstiene respecto de la reforma del artículo 27° de los
23 mismos por no haberse explicitado en el orden del día el texto de la adecuación
24 pretendida. Pide la palabra el representante del accionista Programa de Propiedad
25 Participada adelantando su voto a favor confirmando cuanto dijera en la Asamblea



N 005870688

anterior. El Sr. Presidente somete a consideración de los accionistas la propuesta
del accionista INTERINVEST S.A. que resulta aprobada: (i) respecto de la reforma
del artículo 5º del Estatuto Social con el voto favorable de 74.715.065.695 votos de
los accionistas Interinvest S.A. y Programa de Propiedad Participada y
1.018.040.240 votos en contra del Estado Nacional Argentino; (ii) respecto de la
reforma del artículo 27º del Estatuto Social con el voto favorable de
74.715.065.695 votos de los accionistas Interinvest S.A. y Programa de Propiedad
Participada y la abstención del Estado Nacional Argentino (1.018.040.240 votos),
quedando así confirmada la resolución de la Asamblea convocada para el pasado
20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que
pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y
año. Previo al cierre del acta, se deja constancia de la presencia del Inspector Dr.
Rodrigo Monti, representante de la Inspección General de Justicia de la Nación,
quien procede a revisar e intervenir los libros de la Sociedad. No habiendo más
asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las 13.30 horas. Siguen las firmas."

Es copia fiel, doy fe. REGISTRO DE ASISTENCIA: "ASAMBLEA GENERAL
ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DEL 17 DE OCTUBRE DE 2005. Nume-

ro de Orden · Fecha Año 2005 · Día - Mes · ACCIONISTA. Nombre y Apellido
completo. Documento de Identidad. Domicilio · REPRESENTANTE. Nombre y Ape-
ellido completo. Documento de Identidad. Domicilio · Cantidad de acciones · Nume-
ro de los títulos, acciones o certificados · Capital \$ · Cantidad de votos · Firmas. 1
17-10 · Programa de Propiedad Participada Dominio Fiduciario Banco Nación
Argentina · Dr. Jorge Eduardo Zolezzi LE 5.098.837 · 99.995.532 · Título Serie D
Nº 2 · 9.999.553,20 · 499.977.660 · Ilegible. 2/ 17-10 · Estado Nacional · Dr.
Guillermo Mardarás (MI 5.098.492) · 203.608.048 · Título Serie D Nº1



ACTUACION NOTARIAL

LEY 4090



N 005870689

1 20.360.804,80 1.018.040.240 Ilegible. 3 17-10 Interinvest S.A. Tucumán 141 1°
2 Bs. As. Dr. Emiliano Chaud DNI 22.655.812 14.843.017.607 Título Serie D N°
3 3 y 7 1.484.301.760,70 74.215.088.035 Ilegible. 4 17-10 Interinvest S.A.
4 Tucumán 141 1° Bs. As. Dr. Emiliano Chaud DNI 22.655.812 Acc. Preferidas
5 80.056.801 Título Serie D N° 4, 5 y 6 8.005.680,10 Ilegible. A los 11 días del
6 mes de octubre de 2005, se cierra el presente Registro de Asistencia con la "Comu-
7 nicación de Asistencia" de tres accionistas titulares de 15.146.621.187 acciones
8 ordinarias nominativas no endosables de valor nominal \$ 0,10 cada una y con dere-
9 cho a 75.733.105.935 votos y un accionista preferido titular de 80.056.801 acciones
10 preferidas nominativas no endosables de valor nominal \$ 0,10 cada una; lo cual
11 representa el 100% del capital social. Siendo las 12:25 horas se cierra el presente
12 Registro con la presencia de tres accionistas titulares de 15.146.621.187 acciones
13 ordinarias nominativas no endosables de valor nominal \$ 0,10 cada una y con dere-
14 cho a 75.733.105.935 votos y un accionista preferido titular de 80.056.801 acciones
15 preferidas nominativas no endosables de valor nominal \$ 0,10 cada una, todo lo
16 cual representa el 100 % del capital social. No asiste representante de la Inspección
17 General de Justicia. Siguen las firmas". Es copia fiel, doy fe. b) "ACTA DE
18 ASAMBLEA - ACTA NRO. 41 (continuación) - En la Ciudad Autónoma de Bue-
19 nos Aires a los 16 días del mes de noviembre de 2005, siendo las 11.35 horas se da
20 por reiniciada la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de
21 AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. (ARSA) convocada oportunamente por el Di-
22 rectorio de la sociedad para el día 17 de octubre de 2005 a las 12:00 horas y que
23 pasara a cuarto intermedio para el día de la fecha a fin de tratar el punto e) del
24 Orden del Día "Elección de miembros del Directorio y Comisión Fiscalizadora.
25 Autorización del artículo 273 de la ley 19.550". El señor Presidente expone que



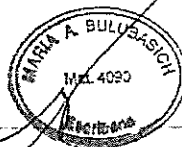
N 005870689

como surge del Libro de Registro de Asistencia a fs. 63 se encuentran presentes en 26
la Asamblea 3 (tres) accionistas, todos por representación, titulares respectivamente 27
de 203.608.048 acciones ordinarias de la Clase A (1,34 %); 99.995.532 acciones 28
ordinarias de la clase B (0,66 %) y 14.943.017.607 acciones ordinarias de la clase 29
C (98 %) y que representan 75.733.105.935 votos. Asiste también un accionista 30
preferido que en total acredita una tenencia de 80.056.801 acciones. Las acciones 31
ordinarias y preferidas antes referidas se tratan de aquellas emitidas y en circula- 32
ción, correspondientes al capital inscripto en el Registro Público de Comercio. 33
Además del Presidente de la sociedad, Dr. Horacio Pedro Fargosi, asisten los Di- 34
rectores Héctor Alonso, Víctor Reciniello, Diego Fargosi y Gabriel Pérez Junquei- 35
ra, y por la Comisión Fiscalizadora, los doctores María Cristina Tapia Sasot, Ma- 36
riana Russo y Matías Mink. Por la Inspección de Justicia asiste el Dr. Rodrigo 37
Monti. Toma la palabra el señor Presidente quien declara constituida la Asamblea y 38
somete a consideración de los accionistas el punto e) del orden del día de la Asam- 39
blea celebrada el 17 de octubre de 2005 y que había pasado a cuarto intermedio 40
para ser tratado en el día de la fecha: "e) Elección de miembros del Directorio y 41
Comisión Fiscalizadora. Autorización del artículo 273 de la ley 19.550". El señor 42
Presidente expone que corresponde que la Asamblea considere la elección de 43
miembros del Directorio y Comisión Fiscalizadora, ya que los mandatos de los ac- 44
tuales finalizan al considerar los Estados Comables al 31 de diciembre de 2004. 45
Siguiendo diciendo que de acuerdo con lo que establece el Estatuto Social, el Directorio 46
estará compuesto por 12 Directores Titulares e igual número de Directores Suplen- 47
tes. En este estado pide la palabra el representante del accionista Estado Nacional 48
para aclarar que, reiterando cuanto expresara en oportunidad de la Asamblea del 49
17 de octubre de 2005, en el sentido que hallándose en trámite la causa "Estado 50



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



N 005870690

16

1 Nacional Ministerio de Economía y Producción contra Aerolíneas Argentinas S.A.
2 s Ordinario" (Expediente N° 92411 05), y en virtud de que todos los puntos del
3 orden del día de la presente Asamblea son una reiteración de aquellos incluidos en
4 la Asamblea que fuera objeto de la impugnación señalada, el único encuadre jurídi-
5 co que corresponde atribuirle a la presente Asamblea es el indicado por el artículo
6 254 de la ley de Sociedades Comerciales, por lo que mocionará y votará por la re-
7 vocación del acuerdo impugnado. A continuación el representante del accionista de
8 la Clase A (Estado Nacional Argentino), mociona y vota - de acuerdo a lo dispuesto
9 por el Decreto del Poder Ejecutivo N° 372 del 26 de abril de 2005 - por la designa-
10 ción ad honorem del señor Juan Antonio Buontempo (M.I. 21.355.190) como Direc-
11 tor Titular de las acciones de dicha clase, no designado Director Suplente, todo lo
12 cual resulta aprobado por unanimidad de acciones de la Clase A. Acto seguido el
13 representante del accionista de la Clase B (Programa de Propiedad Participada),
14 mociona y vota, en el mismo sentido que propuso y votó, y confirmando la resolu-
15 ción de la Asamblea del pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria
16 el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y con-
17 cluida el día 23 del mismo mes y año, por la designación del señor Víctor Recinie-
18 llo como Director Titular y el Sr. Raúl Alberto Villalba como Director Suplente por
19 las acciones de dicha clase, lo cual resulta aprobado por unanimidad de acciones
20 de la clase B. Acto seguido el representante del accionista de la Clase C (Interinvest
21 S.A.), mociona y vota, en el mismo sentido que propuso y votó, y confirmando la
22 resolución de la Asamblea del pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convo-
23 catoria el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de ju-
24 nio y concluida el día 23 del mismo mes y año, por la designación de los señores
25 Horacio Pedro Fargosi, Antonio Mata Ramayo, Gonzalo Pascual Arias, Gerardo



N 005870690

Díaz Ferrán, José María Llodrá, Gabriel Mario Pérez Junqueira, Carlos Maten, 26
Diego Pablo Fargosi, Héctor Gustavo Alonso, y Julio César Scaramella como Di- 27
rectores Titulares, y de los señores Luis Horacio Magariños, Emiliano Chaud, Mi- 28
guel Angel Maggi, Ignacio Pascual, Antonio Martínez, Rodolfo Carretero, Ramón 29
Puigcercós y María Luisa Gómez como Directores Suplentes por dicha clase de 30
acciones, lo cual resulta aprobado por unanimidad de acciones de dicha clase. Por 31
último el representante del accionista INTERINVEST S.A. mociona, en el mismo 32
sentido que propuso y votó, y confirmando la resolución de la Asamblea del pasado 33
20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que 34
pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y 35
año, que las designaciones antes efectuadas lo sean por el término de un ejercicio, 36
lo cual resulta aprobado unanimidad. De esta forma el Directorio de la compañía 37
hasta el tratamiento de los estados contables del 31-12-2005 queda conformado del 38
siguiente modo: Directores Titulares: Horacio Pedro Fargosi, Antonio Mata Rama- 39
yo, Gonzalo Pascual Arias, Gerardo Díaz Ferrán, José María Llodrá, Gabriel Ma- 40
rio Pérez Junqueira, Carlos Maten, Diego Pablo Fargosi, Héctor Gustavo Alonso, 41
Julio César Scaramella, Víctor Augusto Reciniello y Juan Antonio Brontempo; Di- 42
rectores Suplentes: Luis Horacio Magariños, Emiliano Chaud, Miguel Angel Mag- 43
gi, Ignacio Pascual, Antonio Martínez, Rodolfo Carretero, Ramón Puigcercós, Ma- 44
ría Luisa Gómez y Raúl Alberto Villalba. Seguidamente el representante del accio- 45
nista INTERINVEST S.A. propone, como propuso y votó, y confirmando la resolu- 46
ción de la Asamblea del pasado 20 de mayo, y celebrada en segunda convocatoria 47
el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio para el 16 de junio y con- 48
cluida el día 23 del mismo mes y año, que en virtud de lo reglado en el artículo 273 49
de la ley 19550 de sociedades comerciales se autorice a los Directores designados 50



ACTUACIÓN NOTARIAL



N 005906691

1 para que puedan desempeñarse como Directores de sociedades de actividades simi-
2 lares a las de la sociedad, siempre dentro del mismo grupo. El Sr. Presidente some-
3 te a consideración de los accionistas la propuesta del accionista INTERINVEST
4 S.A. que resulta aprobada con el voto favorable de 74.715.065.695 votos de los ac-
5 cionistas Interinvest S.A. y Programa de Propiedad Participada y la abstención del
6 Estado Nacional Argentino (1.018.040.240 votos), quedando así confirmada la re-
7 solución de la Asamblea convocada para el pasado 20 de mayo, y celebrada en
8 segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio
9 para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y año. El Sr. Presidente
10 manifiesta que continuando con el tratamiento de este punto procede entender sobre
11 la elección de miembros titulares y suplentes de la Comisión Fiscalizadora. Pide la
12 palabra el representante del accionista INTERINVEST S.A. y mociona se designen.
13 por un ejercicio, como miembros titulares de la Comisión Fiscalizadora a los señ-
14 res doctores María Cristina Tapia Sasot, Mariana Soledad Russo y Matías Cristó-
15 bal Axel Mink y como suplentes a los señores Silvio Parapugna y Dolores Garay,
16 confirmando la resolución de la Asamblea del pasado 20 de mayo, y celebrada en
17 segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto intermedio
18 para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y año. Pide la palabra el
19 representante del accionista Estado Nacional quien propone que uno de los cargos
20 de Síndico Titular sea ocupado por el Contador Alejandro Fabián Díaz y uno de los
21 de Síndico Suplente sea ocupado por el Cont. Raúl Alberto Garré. El Presidente
22 somete a consideración de los accionistas la propuesta del accionista INTERIN-
23 VEST S.A., la cual resulta aprobada con el voto favorable de 74.715.065.695 votos
24 de los accionistas Interinvest S.A. y Programa de Propiedad Participada y el voto
25 en contra del Estado Nacional Argentino (1.018.040.240 votos), quedando así con-



N 005906691

firmada la resolución de la Asamblea convocada para el pasado 20 de mayo, y
celebrada en segunda convocatoria el día 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto
intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y año. Sometida
a consideración la propuesta del accionista Estado Nacional Argentino la misma
resulta rechazada por el voto en contra de 74.715.065.695 votos de los accionistas
Interinvest S.A. y Programa de Propiedad Participada y el voto a favor del Estado
Nacional Argentino (1.018.040.240 votos). Como resultado de la votación la Comi-
sión Fiscalizadora de la sociedad queda constituida, por un ejercicio, del siguiente
modo: Síndicos Titulares: María Cristina Tapia Sasot, Mariana Soledad Russo y
Matías Cristóbal Axel Mink y Síndicos Suplentes: Silvio Parapugna y Dolores Ga-
ray. No habiendo más asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las 11.45
horas. Siguen las firmas." **REGISTRO DE ASISTENCIA: "ASAMBLEA GE-
NERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DEL 16 DE NOVIEMBRE DE
2005.** Numero de Orden · Fecha Año 2005 · Día - Mes · ACCIONISTA. Nombre y
Apellido completo. Documento de Identidad. Domicilio · REPRESENTANTE. Nom-
bre y Apellido completo. Documento de Identidad. Domicilio · Cantidad de acciones
· Numero de los títulos, acciones o certificados · Capital \$ · Cantidad de votos
Firmas. 1 · 16-nov · Programa de Propiedad Participada Dominio Fiduciario Ban-
co Nación Argentina · Dr. Jorge Eduardo Zolezzi LE 5.098.837 · 99.995.532 · Títu-
lo Serie D Nº 2 · 9.999.553,20 · 499.977.660 · Ilegible. 2 · 16-nov · Estado Nacional
· Dr. Guillermo Mardarás (MI 5.098.492) · 203.608.048 · Título Serie D Nº 1
20.360.804,80 · 1.018.040.240 · Ilegible. 3 · 16-nov · Interinvest S.A. Tucumán 141
1º Bs. As. · Dr. Emiliano Chaud DNI 22.655.812 · 14.843.017.607 · Título Serie D
Nº 3 y 7 · 1.484.301.760,70 · 74.215.088.035 · Ilegible. 4 · 16-nov · Interinvest S.A.
Tucumán 141 1º Bs. As. · Dr. Emiliano Chaud DNI 22.655.812 · Acc. Preferidas



ACTUACION NOTARIAL

LEY 402



N 005906692

1 80.056.801 Título Serie D N° 4, 5 y 6 8.005.680.10 Ilegible. A los 11 días del
2 mes de octubre de 2005, se cierra el presente Registro de Asistencia con la "Comu-
3 nicación de Asistencia" de tres accionistas titulares de 15.146.621.187 acciones
4 ordinarias nominativas no endosables de valor nominal \$ 0,10 cada una y con dere-
5 cho a 75.733.105.935 votos y un accionista preferido titular de 80.056.801 acciones
6 preferidas nominativas no endosables de valor nominal \$ 0,10 cada una; lo cual
7 representa el 100% del capital social. Siendo las 12:25 horas se cierra el presente
8 Registro con la presencia de tres accionistas titulares de 15.146.621.187 acciones
9 ordinarias nominativas no endosables de valor nominal \$ 0,10 cada una y con dere-
10 cho a 75.733.105.935 votos y un accionista preferido titular de 80.056.801 acciones
11 preferidas nominativas no endosables de valor nominal \$ 0,10 cada una, todo lo
12 cual representa el 100 % del capital social. No asiste representante de la Inspección
13 General de Justicia. Siguen las firmas". Es copia fiel, doy fe. c) ACTA DE DI-
14 RECTORIO - En la ciudad de Buenos Aires, a los 29 días del mes de noviembre de
15 2005 y siendo las 16.30 horas se reúne el Directorio de AEROLINEAS ARGENTI-
16 NAS S.A. (ARSA) con la presencia de los señores Directores y miembros de la Co-
17 misión Fiscalizadora que firman al pie... Seguidamente pasan a considerar los dis-
18 tintos puntos del orden del día: 1.- Acciones a tomar como consecuencia de lo re-
19 suelto por Asamblea de Accionistas. Distribución de cargos. Distribución de
20 honorarios en el Directorio y Comisión Fiscalizadora.- Informa el Sr. Presidente,
21 Dr. Horacio P. Fargosi, que el 16 de noviembre de 2005 culminó la Asamblea de
22 Accionistas de la sociedad iniciada el 17 de octubre de 2005. Recuerda el Sr. Pre-
23 sidente que la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de la Sociedad convocada para
24 el pasado 20 de mayo no se celebró por falta de quórum por lo que se realizó una
25 segunda convocatoria para el día 13 de junio de 2005 constituyéndose la Asamblea



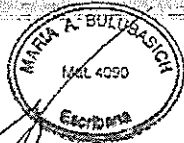
N 005906692

con el 100% del capital social y que pasándose a cuarto intermedio para el 16 de
junio, fecha en la cual, por una serie de circunstancias se resolvió suspender las
deliberaciones solamente por tres días hábiles administrativos posteriores, es decir
el día 23 del mismo mes y año. Esta situación no fue compartida por el accionista
Estado Nacional por considerar que se trataba de un segundo cuarto intermedio. El
día 23 de junio de 2005 se trataron todos los puntos del orden del día pero las reso-
luciones tomadas fueron cuestionadas por la Inspección General de Justicia quien
declaró ineficaz a los efectos administrativos tales resoluciones. Agrega el Sr. Pre-
sidente que si bien la Sociedad recurrió dicha resolución ante la Cámara Nacional
en lo Comercial, como lo autoriza la ley 23215, y sin perjuicio de continuar adelan-
te con la tramitación del recurso, a los efectos de no obstaculizar la inscripción de
aumentos y reducciones de capital decididos por la Asamblea, que benefician a la
situación patrimonial de la sociedad, la Asamblea de Accionistas celebrada entre
los días 17 de octubre y 16 de noviembre de 2005 fue convocada - reproduciendo
cada uno de los puntos del orden del día de la Asamblea convocada para el 20 de
mayo de 2005 - para que puesta a consideración tales circunstancias los accionistas
pudieran, en su caso, confirmar y ratificar lo decidido entonces, confirmando ex-
presamente en esta oportunidad las resoluciones adoptadas. Sigue diciendo el Sr.
Presidente que bajo las circunstancias apuntadas, en la Asamblea de Accionistas de
la sociedad celebrada entre los días 17 de octubre y 16 de noviembre de 2005, entre
otras cosas, fueron aprobados los estados contables correspondientes al ejercicio
cerrado el 31 de diciembre de 2004 y la gestión de los Directores y Síndicos. Agre-
ga que el ejercicio arrojó una utilidad de \$ 94.615.622 que pasó al nuevo ejercicio
con el objeto de fortalecer patrimonialmente a la sociedad. En la Asamblea se de-
signaron, por un ejercicio, miembros del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora.



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



N 005906693

1 Asimismo, resultó ratificada la aceptación de aportes irrevocables de titularidad de
2 Interinvest S.A. por un total de \$ 209.287.808; se elevó el capital social de \$
3 1.522.667.798,80 a \$ 3.004.780.633,80, por capitalización de la cuenta ajuste de
4 capital, y de \$ 3.004.780.633,80 a \$ 3.340.482.478,80 por capitalización de apor-
5 tes irrevocables ya efectuados a cuenta de futuros aumentos de capital y/o aportes
6 de créditos que tuviera contra la sociedad y/o por aportes en efectivo. Por otra par-
7 te, y con el fin de restablecer el equilibrio entre el capital y el patrimonio sociales,
8 la citada Asamblea decidió una reducción del capital, en los términos del art. 205
9 de la ley de Sociedades Comerciales, para la absorción de la totalidad del saldo de
10 pérdidas acumuladas de \$ 2.423.932.204, aplicándose en primer término dicha re-
11 ducción al 100% del capital preferido del que es titular Interinvest S.A., y luego al
12 capital ordinario en forma proporcional a las tenencias de cada accionista, una vez
13 efectuado el aumento de capital que también aprobara dicha Asamblea. De este
14 modo el capital social, luego de la reducción, será de \$ 916.550.274,80, monto
15 sujeto a lo que resulte del derecho de suscripción preferente y de una Asamblea
16 posterior de adecuación del capital, conforme ya se señalara. Con tal reducción, el
17 patrimonio neto queda compuesto por la cuenta "Capital Social" de \$
18 916.550.274,80. Por último la Asamblea resolvió reformar el Estatuto social para
19 reflejar los cambios en el capital social antes referidos y la adecuación de la cláus-
20 ula de garantía de los Directores a lo establecido por la Inspección General de
21 Justicia. Corresponde ahora que este Directorio tome algunas acciones en función
22 de lo resuelto en la citada Asamblea, ratificando, en su caso, lo ya resuelto el 27 de
23 junio y 19 de julio de 2005. El Sr. Presidente expresa que en la Asamblea, y por el
24 término de un año, el accionista de la Clase A, designó al señor Juan Antonio
25 Buontempo como Director Titular y no designó Director Suplente. El accionista



N 005906693

de la Clase B, confirmando lo propuesto, votado y resuelto por la Asamblea del 20
de mayo de 2005, celebrada en segunda convocatoria el 13 de junio de 2005 y que
pasó a cuatro intermedio para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes
y año, designó al señor Victor Augusto Reciniello como Director Titular y el señor
Raúl Alberto Villalba como Director Suplente. Por la clase C, confirmando lo
propuesto, votado y resuelto por la Asamblea del 20 de mayo de 2005, celebrada
en segunda convocatoria el 13 de junio de 2005 y que pasó a cuatro intermedio
para el 16 de junio y concluida el día 23 del mismo mes y año, fueron elegidos los
Sres. Horacio Pedro Fargosi, Antonio Mata Ramayo, Gonzalo Pascual Arias,
Gerardo Díaz Ferrán, José María Llodrá, Gabriel Mario Pérez Junqueira, Carlos
Mateu, Diego Pablo Fargosi, Héctor Gustavo Alonso, y Julio César Scaramella
como Directores Titulares y de los señores Luis Horacio Magariños, Emiliano
Chaud, Miguel Angel Maggi, Ignacio Pascual, Antonio Martínez, Rodolfo Carre-
tero, Ramón Puigcercós y María Luisa Gómez como Directores Suplentes por
dicha clase de acciones. De esta forma el Directorio de la compañía hasta el trata-
miento de los estados contables del 31-12-2005 quedó conformado del siguiente
modo: Directores Titulares: Horacio Pedro Fargosi, Antonio Mata Ramayo, Gonza-
lo Pascual Arias, Gerardo Díaz Ferrán, José María Llodrá, Gabriel Mario Pérez
Junqueira, Carlos Mateu, Diego Pablo Fargosi, Héctor Gustavo Alonso, Julio Cé-
sar Scaramella, Juan Antonio Buontempo y Victor Augusto Reciniello; Directores
Suplentes: Luis Horacio Magariños, Emiliano Chaud, Miguel Angel Maggi, Ignacio
Pascual, Antonio Martínez, Rodolfo Carretero, Ramón Puigcercós, María Luisa
Gómez y Raúl Alberto Villalba. Por su parte, la Comisión Fiscalizadora quedó
constituida, por un ejercicio, del siguiente modo: Síndicos Titulares: María Cristina
Tapia Sasot, Mariana Soledad Russo y Matías Cristóbal Axel Mink y Síndicos Su-



ACTUACION NOTARIAL
LEY 494



N 005906694

1 plenes: Silvio Ricardo Parapugna y Dolores Garay. Corresponde que en esta reu-
2 nión el Directorio distribuya los cargos entre sus miembros, ratificando en su caso
3 lo resuelto por el Directorio el 27 de junio de 2005. Seguidamente el Sr. Antonio
4 Mata Ramayo, propone, ratificando lo resuelto por el Directorio el 27 de junio de
5 2005, y es aceptado por unanimidad, que el Sr. Horacio Pedro Fargosi sea desig-
6 nado Presidente. El Sr. Fargosi acepta el cargo y a su vez propone, ratificando lo
7 resuelto por el Directorio el 27 de junio de 2005, que el Sr. Antonio Mata Ramayo
8 sea designado Vicepresidente Ejecutivo lo cual también resulta aprobado por una-
9 nimidad. Señala el señor Presidente que los directores presentes han enviado sendas
10 cartas por la cual ratifican y constituyen domicilio en la sede social de esta Socie-
11 dad. De este modo los cargos en el Directorio de la compañía son: Presidente:
12 Horacio Pedro Fargosi; Vicepresidente Ejecutivo: Antonio Mata Ramayo; Directo-
13 res Titulares: Gonzalo Pascual Arias, Gerardo Díaz Ferrán, José María Llodrá,
14 Gabriel Mario Pérez Junqueira, Carlos Maten, Diego Pablo Fargosi, Héctor Gus-
15 tavo Alonso, Julio César Scaramella, Juan Antonio Buontempo y Víctor Augusto
16 Reciniello; Directores Suplentes: Luis Horacio Magariños, Emiliano Chand, Mi-
17 guel Angel Maggi, Ignacio Pascual, Antonio Martínez, Rodolfo Carretero, Ramón
18 Puigercós, María Luisa Gómez y Raúl Alberto Villalba. Seguidamente el Sr. Pre-
19 sidente que la Asamblea celebrada entre el 17 de octubre y 16 de noviembre de
20 2005, confirmando lo propuesto, votado y resuelto por la Asamblea del 20 de mayo
21 de 2005, celebrada en segunda convocatoria el 13 de junio de 2005 y que pasó a
22 enairo intermedio para el 16 de junio y conchida el día 23 del mismo mes y año,
23 resolvió aprobar honorarios globales a los integrantes del Directorio por hasta \$
24 100.000 y a los de la Comisión Fiscalizadora por \$ 15.000 por el ejercicio cerrado
25 el 31 de diciembre de 2004, y que los mismos fueran distribuidos por el Directorio



N 005906694

en la oportunidad, modo y condiciones que éste determine y asimismo y que, así- 26
mismo, dicho monto resulte neto y libre de cualquier retención en materia de im- 27
puesto a las ganancias para sus beneficiarios, que será asumida por la sociedad. En 28
tal sentido propone ratificar lo resuelto por el Directorio en su reunión del 19 de 29
julio de 2005 en cuanto a que la citadas sumas se distribuyan, respectivamente, en- 30
tre los Directores y Síndicos que hayan participado al menos en tres reuniones y 31
que ello sea por partes iguales entre los respectivos miembros de los órganos cita- 32
dos, lo cual es aprobado por unanimidad. 2.-Temas de Flota.- ... 3.- Otorgamiento 33
de Poderes.- ... No habiendo más asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las 34
17,30 horas. Siguen las firmas." Es copia fiel, doy fe. SEGUNDO: Que en virtud de 35
las actas transcritas precedentemente quedan adoptadas las siguientes resoluciones: 36
I. Se reforman los artículos QUINTO y VIGESIMO SEPTIMO de los Estatutos So- 37
ciales, quedando redactado de la siguiente forma: "QUINTA: El capital social será 38
de \$ 916.550.274,80 representado por 9.165.502.748 acciones ordinarias nominati- 39
vas no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Este capital podrá elevar- 40
se hasta el quintuplo por resolución de una o más Asambleas Ordinarias, sin requie- 41
rirse nueva conformidad administrativa, con prima o no, y en las condiciones fija- 42
das por el artículo 188 de la Ley 19.550. En todos los casos, las primas de emisión 43
serán distribuíbles con arreglo a los artículos 202 y siguientes de la Ley 19.550" y 44
"VIGÉSIMO SÉPTIMA: Cada Director deberá prestar garantía del buen desempe- 45
ño de sus funciones, por la suma de \$ 10.000 (Pesos Diez Mil) o su equivalente. 46
Dicha garantía se registrará por la normativa reglamentaria fijada por la Inspección 47
General de Justicia". II. Se renovó el Directorio de la sociedad, el que quedó con- 48
formado de la siguiente forma: Presidente: Horacio Pedro Fargosi, quien aceptó el 49
cargo., Vicepresidente Ejecutivo: Antonio Mata Ramayo; Directores Titulares: 50



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



N 005906695

22

1 Gonzalo Pascual Arias, Gerardo Díaz Ferrán, José María Llodrá, Gabriel Mario Pé-
2 rez Junqueira, Carlos Mateu, Diego Pablo Fargosi, Héctor Gustavo Alonso, Julio
3 César Scaramella, Juan Antonio Buontempo y Víctor Augusto Reciniello; **Directo-**
4 **res Suplentes:** Luis Horacio Magariños, Emiliano Chaud, Miguel Angel Maggi, Ig-
5 nacio Pascual, Antonio Martínez, Rodolfo Carretero, Ramón Puigcercós, María Lui-
6 sa Gómez y Raúl Alberto Villalba. Los directores electos constituyeron domicilio
7 especial en la sede social, es decir en Bouchard 547 Piso 9º de esta Ciudad. **III.**
8 Quedan confirmadas las resoluciones adoptadas en la Asamblea del 20 de mayo de
9 2005, celebrada en segunda convocatoria el 13 de junio de 2005 y que pasó a cuarto
10 intermedio para el 16 de junio de 2005 y concluida el 23 de junio de 2005, y que fue-
11 ran objeto de impugnación, tal como se desprende de las actas transcritas. **TER-**
12 **CERO: AUTORIZACIONES:** Que autoriza expresamente a la Autorizante, Raúl
13 Carbonaro Documento Nacional de Identidad 5.157.988 y Mónica Marisol Montero
14 Documento Nacional de Identidad 27.855.026, para que actuando en forma in-
15 distinta, tramiten la inscripción de la presente ante la Inspección General de Justicia,
16 con PODER ESPECIAL para suscribir los edictos de ley, contestar vistas, desglosar
17 y retirar documentación, presentarla, y cuantos más actos y diligencias sean pertinen-
18 tes a fin de concretar la correspondiente inscripción. **CUARTO:** Solicita expida pri-
19 mera copia de la presente a fin de ser presentada ante la Inspección General de Justi-
20 cia. **ATESTACIONES NOTARIALES - PERSONERIA:** El compareciente acre-
21 dita la existencia de la sociedad, el carácter invocado y facultades suficientes con:
22 1. Escritura de Constitución Social N° 240, pasada con fecha 22 de octubre de 1990
23 al folio 872, por ante el Escribano General de Gobierno de la Nación Natalio P. Et-
24 chegaray inscripta en la Inspección General de Justicia con fecha 26-10-90 bajo el N°
25 7922 Libro 108 Tomo A de Sociedades Anónimas. 2. Escritura de Reforma de la



N 005906695

Cláusula Cuadragésimo Segunda de los Estatutos Sociales N° 964, pasada con fecha 26
14-12-90 al folio 2603 del Registro 312 de Capital Federal, por ante el Escribano 27
Alfredo Rueda, inscrita en el Registro Público de Comercio el 20-2-90 bajo el nú- 28
mero 9565 del Libro 108. Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 3. Escritura de Au- 29
mento de Capital N° 311, pasada con fecha 7 de agosto al folio 1091 del Registro 30
537 de Capital Federal, por ante el Escribano Ignacio Allende inscrita en la Inspec- 31
ción General de Justicia el 23-8-91 bajo el número 6296 del Libro 109, Tomo "A" de 32
Sociedades Anónimas. 4. Escritura Rectificatoria 414 pasada con fecha 30-9-91 al 33
folio 1477 del Registro 537 de Capital Federal inscrita en la Inspección General de 34
Justicia el 10-10-91 bajo el n° 8314 del Libro 110, Tomo "A" de Sociedades Anóni- 35
mas. 5. Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 664, 36
pasada con fecha 30-12-92 al folio 2115 del Registro 537 de Capital Federal, inscrip- 37
ta en la Inspección General de Justicia el 8 de enero de 1993 bajo el número 175 del 38
Libro 112. Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 6. Escritura de Reforma de Estatu- 39
tos N° 242, pasada con fecha 14-5-93 al folio 984 del Registro 537 de Capital Fede- 40
ral inscrita en la Inspección General de Justicia el 10-6-93 bajo el n° 4983 del libro 41
113 Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 7. Escritura de Aumento de Capital y Re- 42
forma de Estatutos Sociales N° 360, pasada con fecha 19-7-93 al folio 1550 del Re- 43
gistro 537 de Capital Federal por ante el Escribano Ignacio Allende, inscrita en la 44
Inspección General de Justicia el 23-12-93 bajo el n° 13227 del Libro 114 T° A de 45
Sociedades Anónimas. 8. Escritura de Reforma de Estatutos Sociales N° 709 pasada 46
con fecha 28-12-93 al folio 3019 del Registro 537 por ante el Escribano Carlos 47
Allende, inscrita en la Inspección General de Justicia el 10-1-94 bajo el número 295 48
del Libro 114 Tomo A de Sociedades Anónimas. 9. Escritura de Aumento de Capital 49
y Reforma de Estatutos Sociales N° 307, pasada con fecha 11-5-94 al folio 1168 del 50

MARIA A. B.
MBA
1994



ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



22
N 005906696





1 Registro 537 de Capital Federal inscripta en la Inspección General de Justicia el 5-9-
2 94 bajo el número 8895 del libro 115 Tomo A de Sociedades Anónimas. 10. Escritu-
3 ra de Reforma de Estatutos Sociales N° 648, pasada con fecha 28-9-94 al folio 2782
4 del Registro 537 de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de Justicia el
5 3-10-94 bajo el número 10115 del Libro 115 Tomo A de Sociedades Anónima. 11.
6 Escritura de Reducción de Capital Social y Reforma de Estatutos Sociales N° 779,
7 pasada con fecha 18-11-94 al folio 3377 del Registro 537 de Capital Federal, inscrip-
8 ta en la Inspección General de Justicia el 23-11-94 bajo el número 12137 del Libro
9 116 Tomo A de Sociedades Anónimas. 12. Escritura Reducción de Capital y Refor-
10 ma de Estatutos Sociales N° 586, pasada con fecha 14-7-97 al folio 2173 del Regis-
11 tro 537 de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de Justicia el 16-10-97
12 bajo el número 11955 del Libro 122, Tomo A de Sociedades Anónimas. 13. Escritura
13 Reforma y Reordenamiento de Estatutos Sociales N° 159, pasada con fecha 22-3-99
14 al folio 673 del Registro 537 de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de
15 Justicia el 6-4-99 bajo el número 4671 del Libro 4 Tomo Sociedades por Acciones.
16 14. Escritura Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 223, pasada
17 con fecha 23-3-2001 al folio 808 del Registro 537 de Capital Federal y Escritura
18 Complementaria de Aumento de Capital y Reforma de los Estatutos Sociales N° 233,
19 pasada con fecha 27-3-2001 al folio 873 del citado Registro inscriptas en la Inspec-
20 ción General de Justicia el 7 de junio de 2002 bajo el número 5605 del Libro 17, to-
21 mo de Sociedades por Acciones. 15. Reducción de Capital y Reforma de Estatutos
22 otorgada por escritura 269 del 5 de julio de 2002 pasada al folio 803 del Registro
23 537 de esta Ciudad, inscripta en la Inspección General de Justicia el 20 de agosto de
24 2004 bajo el número 10247 del Libro 25 Tomo de Sociedades por Acciones. 16.
25 Aumento de Capital otorgado por escritura 93 del 19 de marzo de 2004 pasada ante



N 005906696

mi y este Registro al folio 185 y escritura complementaria número 94 del 19 de marzo de 2004 pasada ante mi al folio 198 del presente Registro, inscriptas en la Inspección General de Justicia el 21 de octubre de 2004 bajo el número 13178 del Libro 26 Tomo de Sociedades por Acciones. 17. Acta de Asamblea de elección de autoridades del 16 de junio de 2005, que continúa las deliberaciones comenzadas el 13 de junio de 2005. 18. Acta de Directorio del 27 de junio de 2005. 19. Acta de Asamblea del 17 de octubre de 2005 y su continuación del 16 de noviembre de 2005. 20. Acta de Directorio del 29 de noviembre de 2005. La documentación en originales tuve de manifiesto y en fotocopias corren agregadas la de los puntos 1 a 15 al folio 542 protocolo año 2002, la de los puntos 17 y 18 obran transcritas al folio 736 protocolo año dos mil cinco y la de los puntos 19 y 20 obran transcritas precedentemente. LEIDA que le es firma ante mí, doy fe. *Firmado: Horacio Pedro FARGOSI - María Alejandra BULUBASICH.- ESCRIBANA (Está mi sello). CONCUERDA con su escritura matriz, que pasó ante mí al folio 166 del Registro 1671 de esta Ciudad, a mi cargo. Para Su Inscripción, en mi carácter de titular de dicho Registro, expido PRIMERA COPIA en veintidos sellos de Actuación Notarial, numerados correlativamente desde el N005870656 al N005870660 y del N00587680 al presente, que sello y firmo en el lugar y fecha de su otorgamiento. Repeto: 166. Vale. -*



LEGALIZACION

LEY 404



L 007968424

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 vigente, **LEGALIZA** la firma y sello del escribano **MARIA ALEJANDRA BULUBASICH** obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° **071213615252/0** La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.

Buenos Aires, Jueves 13 de Diciembre de 2007



ESC. ADELA MERCEDES GARCIA
COLEGIO DE ESCRIBANOS
LEGALIZADORA



APOSTILLE

REPUBLICA
ARGENTINA

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

A 00149187

1. PAÍS: REPUBLICA ARGENTINA

El presente documento público

2. Ha sido firmado por ADELA MERCEDES GARCIA

3. Quien actúa en calidad de LEGALIZADORA

4. Lleva el sello / timbre de COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA CIUDAD DE BUENOS

AIRES

5. En LA CIUDAD DE BUENOS AIRES 6. El día 13/12/2007

7. Por EL COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES, COMERCIO INTERNACIONAL Y CULTO

(Convenio 02/09/2003)

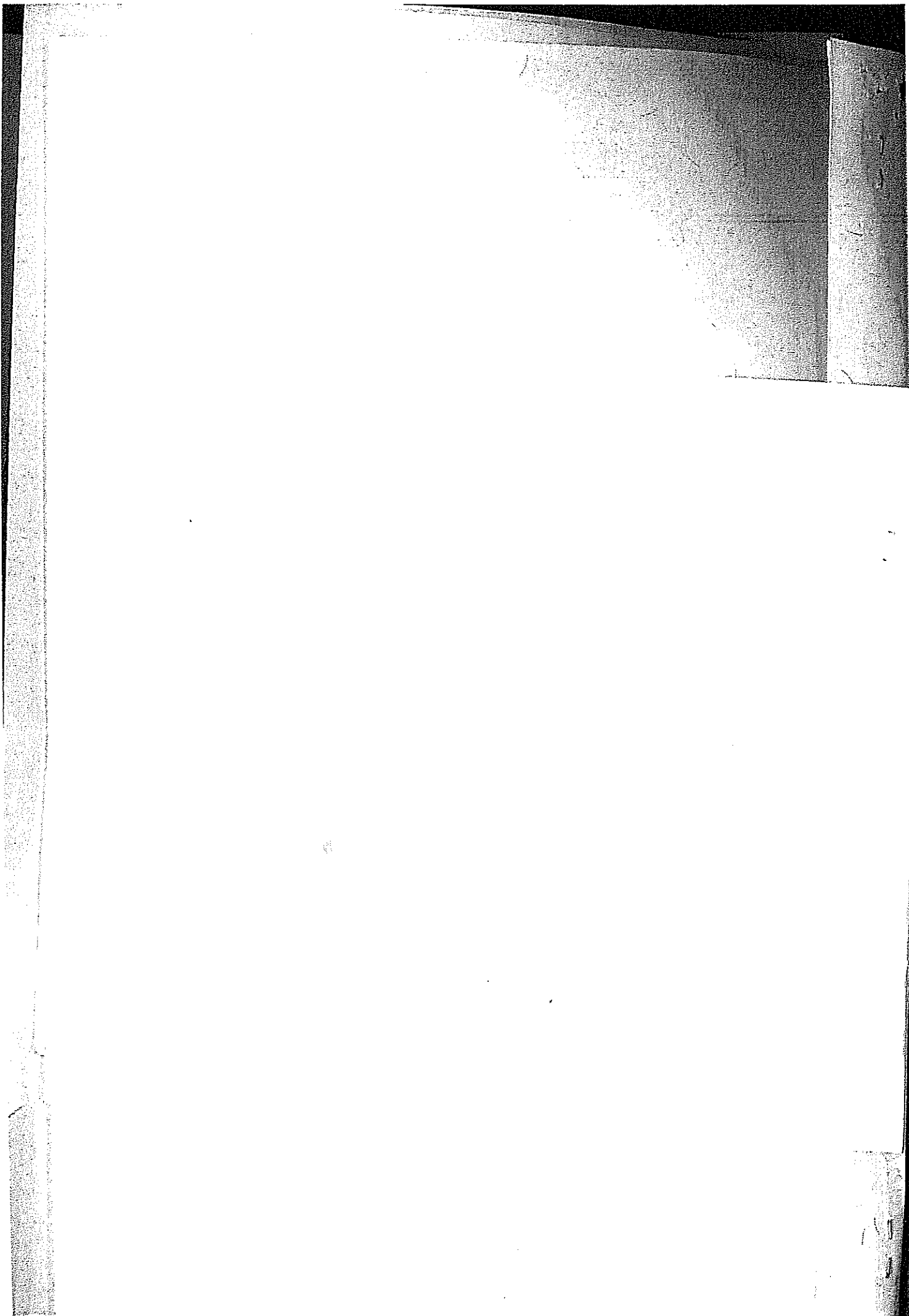
8. Bajo el número: 071213065272

9. Sello / Timbre

10. Firma



SE
COLEGIO DE ESCRIBANOS
CONSEJERO





Ministerio de Justicia y Derechos Humanos
Inspección General de Justicia

2007 - Año de la Seguridad Vial

Hoja 1

Número Correlativo I.G.J.: 1529131 CUIT: 30641405554

SOCIEDAD ANONIMA

Razón Social :
AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA

(antes):

Número de Trámite: 713282

C.Trám. Descripción

00151 REDUCCION DE CAPITAL TRAM. PRECALIFICADO

00203 DESIGNACION DIRECTORIO

00431 AUMENTO DE CAPITAL TRAM. PRECALIFICADO

01370 MODIFICACION DE ESTATUTO

Escritura/s 76*468*

y/o instrumentos privados:

Inscripto en este Registro bajo el numero: 19593
del libro: 37 , tomo: -
de: SOCIEDADES POR ACCIONES

C.C.: 2

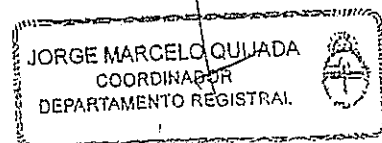
Buenos Aires, 21 de Noviembre de 2007

EL MINISTERIO DE JUSTICIA, Y DERECHOS HUMANOS, por el Poder Judicial, en la forma que
aparece en este documento y en el que se declara que el presente es un documento
continuo de la Inspección General de Justicia, que guarda similitud con la que obra
en nuestros registros. 2007 931 60
BUENOS AIRES

[Firma]

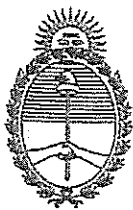
LUIS G. MOSQUERA
A/C DESPACHO

Dpto. Mesa de Entradas o Información al Público
MINISTERIO DE JUSTICIA Y DERECHOS HUMANOS





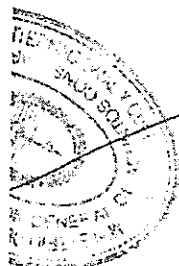
0241798



REPÚBLICA ARGENTINA

MINISTERIO *de* RELACIONES EXTERIORES COMERCIO INTERNACIONAL Y CULTO

Dirección General de Asuntos Consulares
Unidad de Coordinación Legalizaciones



HABILITADO

La Unidad de Coordinación Legalizaciones del Ministerio de Relaciones Exteriores Comercio Internacional y Culto certifica que la firma que aparece en este documento: CERTIFICADO DE LA INSPECCIÓN GENERAL DE JUSTICIA y dice LUIS C. MOSQUERA guarda similitud con la que obra en sus registros.

Titular del documento: AEROLINEAS ARGENTINAS S.A.
N° de Orden: 24009/2012
Arancel: 612.3
Importe: 39
Fecha: 09/02/2012



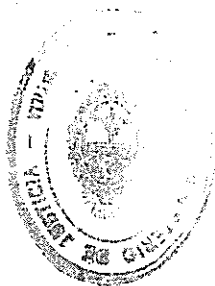
[Firma]
Dr. SERGIO L. CARAM
Unidad de Coordinación Legalizaciones
Ministerio de Relaciones Exteriores,
Comercio Internacional y Culto



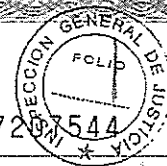
2017024009



629211017698212610370384374845F



ACTUACION NOTARIAL
LEY 484



N 007207544

PRIMERA COPIA - FOLIO 1265 - REGISTRO 1671.

TRANSCRIPCION - REFORMA DE ESTATUTOS - "AEROLÍNEAS ARGENTINAS S.A."

ESCRITURA NUMERO SEISCIENTOS TREINTA Y UNO.

En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a los veintisiete días del mes de diciembre del año dos mil seis, ante mí Escribana Autorizante COMPARECE quien ha expresado sus datos como a continuación se indican:

Horacio Pedro FARGOSI, argentino, nacido el 31 de octubre de 1926, casado, con Libreta de Enrolamiento 4.027.635, domiciliado especialmente en Bouchard 547 Piso 9º de esta Ciudad. INTERVIENE como Presidente de "AEROLÍNEAS ARGENTINAS S.A.", con domicilio legal en Bouchard 547 Piso 9º de esta Ciudad, tal como surge

de la personería que se relacionará. Y en el carácter invocado, DICE: PRIMERO:

Que solicita de mí la Autorizante transcriba: a) Acta de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas 44 del 22 de diciembre de 2006 que obra a fojas 138/142 del libro de Actas de Asamblea N° 2 rubricado el 3-7-2001 bajo n° 47364-

01, y su correspondiente registro de asistencia que obra a fojas 67 del Libro de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas n° 1 rubricado el 26-10-

1990 bajo n° B28894. Las actas en original me exhibe y copiadas por su orden son del siguiente tenor literal: a) "ACTA DE ASAMBLEA - ACTA N° 44 - En la Ciudad de Buenos Aires a los 22 días del mes de diciembre de 2006, siendo las 10,30

horas se da por iniciada la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. (ARSA) convocada oportunamente por el Directorio de la sociedad. El señor Presidente expone que como surge del

Libro de Registro de Asistencia a fojas 66 se encuentran presentes en la Asamblea 3 (tres) accionistas, todos por representación. A los efectos de la presente Asamblea

CECBA - LEY 404 GCBA
LEGALIZACION

071213 615251



\$20.00

CECBA - LEY 404 GCBA
REPOSICION

071213 065274



\$39.00



N 007207544

los accionistas presentes acreditan una tenencia accionaria de 548.435.982 acciones ordinarias de la Clase A (3,62 %); 99.995.532 acciones ordinarias de la clase B (0,66 %) y 14.498.189.673 acciones ordinarias de la clase C (95,72 %) y que representan 75.733.105.935 votos. Asiste también un accionista preferido que en total acredita una tenencia de 80.056.801 acciones. Las acciones ordinarias y preferidas antes referidas se tratan de aquellas emitidas y en circulación, correspondientes al capital inscripto en el Registro Público de Comercio. Además del Presidente de la sociedad, Dr. Horacio Pedro Fargosi, asisten los Directores Titulares señores Gerardo Díaz Ferrán, Gonzalo Pascual, Esteban Maccari, Diego Fargosi, Gabriel Pérez Junqueira, Víctor Reccinelo y Héctor Alonso, y por la Comisión Fiscalizadora los doctores Mariana Russo, María Cristina Tapia Sasot y Carlos Vidal. Por la Inspección General de Justicia asiste el Sr. Luis A. Pennini. El Sr. Presidente declara constituida la Asamblea y somete a consideración de los accionistas el primer punto del Orden del Día: "1º Designación de dos accionistas para firmar el acta". El representante de Interinvest S.A. propone designar a los señores representantes de Interinvest S.A. (Sr. Emiliano Chaud) y del Estado Nacional Argentino (Sr. Guillermo Mardurás y/o María Virginia Schiavi) para firmar el acta, lo cual es aprobado por el voto favorable del Estado Nacional Argentino e Interinvest S.A. (75.233.128.275 votos) y la abstención del Programa de Propiedad Participada (499.977.660 votos). Acto segundo el Presidente pone en consideración el segundo punto del orden del día: "2.- Adecuación del monto del aumento de capital decidido por Asamblea de Accionistas del 17 de octubre de 2005, a lo efectivamente suscripto de acuerdo a las condiciones fijadas en la citada Asamblea, y en función de lo preceptuado por los artículos 39 y 187 de la Ley 19.550. Reforma de estatutos en función de lo resuelto". Informa el señor Presidente que la Asamblea de Ac-



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



N 00207545



1 cionistas de la sociedad del 17 de octubre de 2005 resolvió incrementar el capital
2 social en la suma de \$ 1.817.814.680 según los siguientes conceptos: Incremento
3 según Suscripción por Capitalización de Ajuste del Capital: Este sumará un total de
4 \$ 1.482.112.835,00, correspondiendo \$ 1.472.099.109,00 al aumento del capital
5 ordinario y \$ 10.013.726,00 al capital preferido. El primero estará representado
6 por 14.720.991.090 acciones ordinarias de las cuales 197.261.281 serán para la
7 Clase A; 97.158.541 para la Clase B y 14.426.571.268 para la clase C, todas ellas
8 nominativas no endosables de \$ 0.10 de valor nominal cada una y cinco votos por
9 acción. Por su parte, el aumento del capital preferido estará representado por
10 100.137.260 acciones preferidas de las cuales 3.985.463 será para la Clase C ;
11 93.758.517 para la Clase D y 2.393.280 para la Clase E, todas ellas nominativas no
12 endosables de \$ 0.10 de valor nominal cada una. Continúa informado el señor Pre-
13 sidente, que dicha Asamblea resolvió incrementar el capital social en la suma de \$
14 335.701.845 y, en consecuencia, la emisión de 3.357.018.450 acciones ordinarias
15 nominativas no endosables, de las cuales 44.984.050 serían emitidas para la sus-
16 cripción e integración por parte de los accionistas de la clase A; 22.156.320 por
17 la clase B y 3.289.878.080 por la clase C, todas ellas de \$ 0,10 de valor nominal
18 cada una y cinco votos por acción. De ese modo el capital social se elevaría de
19 \$3.004.780.633,80 a \$ 3.340.482.478,80, representado por 33.224.630.727 accio-
20 nes ordinarias nominativas no endosables y por 180.194.061 acciones preferidas
21 nominativas no endosables de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Sigue diciendo el
22 Presidente que del total del monto de \$ 335.701.845 el accionista Interinvest S.A.
23 ha suscripto con fecha 17 de octubre de 2005 la cantidad de 3.289.878.080 accio-
24 nes ordinarias que representan el 100% de las nuevas acciones emitidas por la Cla-
25 se C; efectuando su total integración mediante la capitalización de aportes irrevoca-



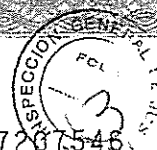
N 007207545

cables en el acto de suscripción por el monto total de \$ 328.987.808, de acuerdo
con lo determinado en las condiciones de emisión aprobada por la referida Asamblea. Es decir, que del total de \$ 335.701.845 han quedado suscriptos \$ 328.987.808
no teniendo los accionistas, de acuerdo a los Estatutos Sociales, derecho de acrecer
respecto de acciones no suscriptas por las demás clases. De esta forma, el capital
de \$ 3.004.780.633,80 quedaría elevado sólo a \$ 3.333.768.441,80, representado
por 33.157.490.357 acciones ordinarias nominativas no endosables de las cuales
400.869.329 acciones corresponden a la clase A, 197.154.073 a la clase B y
32.559.466.955 a la clase C, y por 180.194.061 acciones preferidas nominativas no
endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Sigue diciendo el Sr. Presidente
que conforme lo aprobado por la Asamblea de Accionistas del 17 de octubre de
2005 se produjo además una reducción de capital por absorción de pérdidas de \$
2.423.932.204 (\$ 2.405.912.797,90 de capital ordinario y \$ 18.019.406,10 de capital
preferido) con lo cual el capital social de \$ 3.333.768.441,80, pasó a ser de \$
909.836.237,80, representado por 9.098.362.378 acciones ordinarias nominativas
no endosables de valor nominal \$ 0,10 cada una y cinco votos por acción. Dicho
capital ha quedado distribuido de siguiente manera: 454.918.119 acciones de la
clase A (que representa el 5 % del capital y votos), 53.680.338 acciones de la clase
B (que representa el 0,59 % del capital y votos) y 8.589.763.921 acciones de la clase
C (que representa el 94,41 % del capital y votos de la Sociedad). El accionista
Interinvest S.A. propone que, en virtud de lo expresado por el señor Presidente, se
adecue el monto del capital decidido por la Asamblea de Accionistas del 17 de octubre
de 2005 de acuerdo a las condiciones fijadas en la citada Asamblea, y en función
de lo preceptuado por los artículos 39 y 187 de la ley 19.550, y en consecuencia
de ello y de todo lo explicitado por el Sr. Presidente, el capital social pase a ser



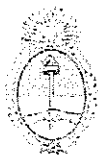
ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



N 007267546

1 de \$ 909.836.237,80, representado por 9.098.362.378 acciones nominativas no
2 endosables de valor nominal \$ 0,10 cada una y cinco votos por acción; delegándose
3 en el Directorio la emisión de nuevos títulos en canje de los existentes que quedarán
4 cancelados. El señor Presidente somete a consideración de los accionistas las mo-
5 ciones del accionista Interinvest S.A., las que resultan aprobado por el voto favora-
6 ble del Estado Nacional Argentino e Interinvest S.A. (75.233.128.275 votos) y la
7 abstención del Programa de Propiedad Participada (499.977.660 votos) remitién-
8 dose este último a cuanto dijera en ocasión de las Asambleas del 17 de octubre de
9 2005 y 23 de noviembre de 2006. El Sr. Presidente manifiesta que en virtud de lo
10 tratado precedentemente correspondería una reforma de estatutos para expresar
11 estas variaciones en el capital social. Pide la palabra el accionista Interinvest S.A.
12 y propone que, como consecuencia necesaria de lo anterior, y con el objeto que las
13 adecuaciones del capital social se vean reflejadas en los Estatutos debería ade-
14 cuarse el texto de la Cláusula Quinta del Estatuto Social a fin que quede redactado
15 de la siguiente manera: "QUINTA.- El capital social será de \$ 909.836.237,80,
16 representado por representado por 9.098.362.378 acciones ordinarias nominativas
17 no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Este capital podrá elevarse
18 hasta el quíntuplo por resolución de una o más Asambleas Ordinarias, sin requie-
19 rirse nueva conformidad administrativa, con prima o no, y en las condiciones fi-
20 jadas por el artículo 188 de la Ley 19.550. En todos los casos, las primas de emi-
21 sión serán distribuibles con arreglo a los artículos 202 y siguientes de la Ley
22 19.550". Por último propone elevar a escritura pública el aumento de capital, su
23 adecuación y reforma de estatutos instruyendo a los miembros del Directorio y/o al
24 señor Gabriel Perez Junqueira y/o Martín F. Barrantes y/o Silvia Elisa Sassali para
25 que cualquiera de ellos separada o indistintamente proceda a realizar todos los



N 007207546

actos y suscribir todos los documentos necesarios y conducentes para efectuar la
inscripción y el perfeccionamiento legal del aumento de capital y reforma de estatutos
que se han resuelto, inclusive las presentaciones necesarias y su inscripción
ante la Inspección General de Justicia, autorizando al Directorio a aceptar las modificaciones
de la reforma aprobada que en su caso disponga la autoridad de aplicación. El señor
Presidente somete a consideración de los accionistas las mociones del accionista
Interinvest S.A., las que resultan aprobado por el voto favorable del Estado Nacional
Argentino e Interinvest S.A. (75.233.128.275 votos) y la abstención del Programa de
Propiedad Participada (499.977.660 votos). Antes de cerrar el acto el Sr. Presidente
informa con respecto a las impugnaciones de las asambleas correspondientes a los
ejercicios cerrados a los 31 de diciembre de los años 2002, 2003 y 2004, expresando
que la cuestión ha quedado sin efecto, a lo que prestó conformidad esta compañía,
solicitando el archivo de las actuaciones, por haber devenido abstractas las cuestiones
planteadas por la aprobación de los estados contables correspondientes al ejercicio
que finalizara el 31 de diciembre de 2005, tal como resulta del acta de asamblea
que se celebrara el 23 de noviembre del corriente año. Ante la pregunta del Dr.
Zolezzi sobre el desistimiento de los juicios, el Dr. Fargosi explica que la cuestión
devino abstracta poniendo fin a las impugnaciones, habiéndose efectuado presentaciones
en tal sentido. No habiendo más asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las
10.45 horas. (Siguen las firmas)" ES COPIA FIEL, DOY FE. "ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2006".
Número de Orden / Fecha Año 2006 / Día - Mes / ACCIONISTA. Nombre y Apellido completo. Documento de Identidad.
Domicilio / REPRESENTANTE. Nombre y Apellido completo. Documento de Identidad. Domicilio / Cantidad de acciones / Número de los títulos, acciones o cer-

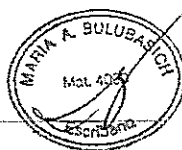


ACTUACION NOTARIAL

LEY 104



N 007207547



7 tificados / Capital \$ / Cantidad de votos / Firmas. 1 / 4-12 / Estado Nacional / Dra.
8 María Virginia Schiavi (MI 16.131.201) Guillermo Ernesto Mardarás (DNI
9 5.098.492) / 548.435.982 / Título Serie D N° 1 Título Serie D N° 10 / 5.484.359,82 /
10 2.742.179.910 / Ilegibles. 2 / 15-12 / Interinvest S.A. Tucumán 141 Bs. As. / Emilia-
11 no Chaud DNI 22.655.812 / 14.498.189.673 / Título Serie D N° 7 Título Serie D N°
12 9 / 1.449.818.967,30 / 72.490.948.365 / Ilegible. 3 / 15-12 / Interinvest S.A. Tuc-
13 mán 141 Bs As / Emiliano Chaud DNI 22.655.812 / (acciones preferidas) / Títulos
14 Serie D 4, 5 y 6 / 8.005.680,10 / ----- / Ilegible. 4 / 18-12 / Programa de Propiedad
15 Participada Dominio Fiduciario Banco Nación Argentina / J. Eduardo Zolezzi LE
16 5.098.837 / 99.995.532 / Título Serie D N° 2 / 9.999.553,20 / 499.977.660 / Ilegible.
17 A los 18 días del mes de diciembre de 2006, siendo las 18:30 horas se cierra el pre-
18 sente Registro con la comunicación de asistencia de tres accionistas titulares de
19 15.146.621.187 acciones ordinarias nominativas no endosables de valor nominal \$
20 0,10 cada una y con derecho a 75.733.105.935 votos y un accionista preferido titular
21 de 80.056.801 acciones preferidas nominativas no endosables de valor nominal \$
22 0,10 cada acción. Lo cual representa el 100 % del capital social inscripto emitido y
23 en circulación. Firma – Horacio Fargosi – Presidente (Hay una firma). Siendo las
24 10:35 horas del día 22 de diciembre de 2006 se cierra el presente Registro de Asis-
25 tencia con la presencia con la de tres accionistas, todos por representación, titulares
de 15.146.621.187 acciones ordinarias nominativas no endosables de valor nominal
\$ 0,10 cada una y con derecho a 75.733.105.935 votos y un accionista preferido titu-
lar de 80.056.801 acciones preferidas nominativas no endosables de valor nominal \$
0,10 cada acción. Lo cual representa el 100 % del capital social inscripto emitido y
en circulación Firma – Horacio Fargosi – Presidente.- (Hay una firma).” **ES COPIA**
FIEL, DOY FE. SEGUNDO: Que en virtud de lo resuelto por Acta de Asamblea



N 007207547

precedentemente transcripta, queda reformado el Estatuto en su artículo QUINTO el
que queda redactado de la siguiente forma: "*QUINTA.- El capital social será de \$
909.836.237,80. representado por representado por 9.098.362.378 acciones ordi-
narias nominativas no endosables, de \$ 0,10 de valor nominal cada una. Este
capital podrá elevarse hasta el quíntuplo por resolución de una o más Asambleas
Ordinarias, sin requerirse nueva conformidad administrativa, con prima o no, y
en las condiciones fijadas por el artículo 188 de la Ley 19.550. En todos los casos,
las primas de emisión serán distribuibles con arreglo a los artículos 202 y siguien-
tes de la Ley 19.550*". TERCERO: Que solicita de mi la Autorizante expida pri-
mera copia de la presente para su inscripción en la Inspección General de Justicia.
CUARTO: Que autoriza expresamente a la Autorizante, Raúl Carbonaro Documen-
to Nacional de Identidad 5.157.988 y Mónica Marisol Montero Documento Nacio-
nal de Identidad 27.855.026, para que actuando en forma indistinta, tramiten la ins-
cripción de la presente ante la Inspección General de Justicia, con PODER ESPE-
CIAL para suscribir los edictos de ley, contestar vistas, desglosar y retirar documen-
tación, presentarla, y cuantos más actos y diligencias sean pertinentes a fin de con-
cretar la correspondiente inscripción. ATESTACIONES NOTARIALES: 1) PER-
SONERIA: El compareciente acredita la existencia de la sociedad, el carácter invocado
y facultades suficientes con: 1. Escritura de Constitución Social N° 240, pasada con
fecha 22 de octubre de 1990 al folio 872, por ante el Escribano General de Gobierno
de la Nación Natalio P. Etchegaray inscrita en la Inspección General de Justicia
con fecha 26-10-90 bajo el N° 7922 Libro 108 Tomo A de Sociedades Anónimas. 2.
Escritura de Reforma de la Cláusula Cuadragésimo Segunda de los Estatutos Socia-
les N° 964, pasada con fecha 14-12-90 al folio 2603 del Registro 312 de Capital
Federal, por ante el Escribano Alfredo Rueda, inscrita en el Registro Público de



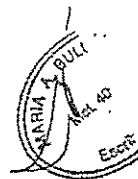
ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



1 Comercio el 20-2-90 bajo el número 9565 del Libro 108, Tomo "A" de Sociedades
2 Anónimas. 3. Escritura de Aumento de Capital N° 311, pasada con fecha 7 de agosto
3 al folio 1091 del Registro 537 de Capital Federal, por ante el Escribano Ignacio
4 Allende inscripta en la Inspección General de Justicia el 23-8-91 bajo el número
5 6296 del Libro 109, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 4. Escritura Rectificatoria
6 414 pasada con fecha 30-9-91 al folio 1477 del Registro 537 de Capital Federal
7 inscripta en la Inspección General de Justicia el 10-10-91 bajo el n° 8314 del Libro
8 110, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 5. Escritura de Aumento de Capital y
9 Reforma de Estatutos Sociales N° 664, pasada con fecha 30-12-92 al folio 2115 del
10 Registro 537 de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de Justicia el 8
11 de enero de 1993 bajo el número 175 del Libro 112, Tomo "A" de Sociedades Anó-
12 nimas. 6. Escritura de Reforma de Estatutos N° 242, pasada con fecha 14-5-93 al
13 folio 984 del Registro 537 de Capital Federal inscripta en la Inspección General de
14 Justicia el 10-6-93 bajo el n° 4983 del libro 113 Tomo "A" de Sociedades Anóni-
15 mas. 7. Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 360,
16 pasada con fecha 19-7-93 al folio 1550 del Registro 537 de Capital Federal por ante
17 el Escribano Ignacio Allende, inscripta en la Inspección General de Justicia el 23-
18 12-93 bajo el n° 13227 del Libro 114 T° A de Sociedades Anónimas. 8. Escritura de
19 Reforma de Estatutos Sociales N° 709 pasada con fecha 28-12-93 al folio 3019 del
20 Registro 537 por ante el Escribano Carlos Allende, inscripta en la Inspección Gene-
21 ral de Justicia el 10-1-94 bajo el número 295 del Libro 114 Tomo A de Sociedades
22 Anónimas. 9. Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N°
23 307, pasada con fecha 11-5-94 al folio 1168 del Registro 537 de Capital Federal
24 inscripta en la Inspección General de Justicia el 5-9-94 bajo el número 8895 del li-
25 bro 115 Tomo A de Sociedades Anónimas. 10. Escritura de Reforma de Estatutos



N 007207548



Sociales N° 648, pasada con fecha 28-9-94 al folio 2782 del Registro 537 de Capital Federal, inscrita en la Inspección General de Justicia el 3-10-94 bajo el número 10115 del Libro 115 Tomo A de Sociedades Anónima. 11. Escritura de Reducción de Capital Social y Reforma de Estatutos Sociales N° 779, pasada con fecha 18-11-94 al folio 3377 del Registro 537 de Capital Federal, inscrita en la Inspección General de Justicia el 23-11-94 bajo el número 12137 del Libro 116 Tomo A de Sociedades Anónimas. 12. Escritura Reducción de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 586, pasada con fecha 14-7-97 al folio 2173 del Registro 537 de Capital Federal, inscrita en la Inspección General de Justicia el 16-10-97 bajo el número 11955 del Libro 122, Tomo A de Sociedades Anónimas. 13. Escritura Reforma y Reordenamiento de Estatutos Sociales N° 159, pasada con fecha 22-3-99 al folio 673 del Registro 537 de Capital Federal, inscrita en la Inspección General de Justicia el 6-4-99 bajo el número 4671 del Libro 4 Tomo Sociedades por Acciones. 14. Escritura Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 223, pasada con fecha 23-3-2001 al folio 808 del Registro 537 de Capital Federal y Escritura Complementaria de Aumento de Capital y Reforma de los Estatutos Sociales N° 233, pasada con fecha 27-3-2001 al folio 873 del citado Registro inscritas en la Inspección General de Justicia el 7 de junio de 2002 bajo el número 5605 del Libro 17, tomo de Sociedades por Acciones. 15. Reducción de Capital y Reforma de Estatutos otorgada por escritura 269 del 5 de julio de 2002 pasada al folio 803 del Registro 537 de esta Ciudad, inscrita en la Inspección General de Justicia el 20 de agosto de 2004 bajo el número 10247 del Libro 25 Tomo de Sociedades por Acciones. 16. Aumento de Capital otorgado por escritura 93 del 19 de marzo de 2004 pasada ante mi y este Registro al folio 185 y escritura complementaria número 94 del 19 de marzo de 2004 pasada ante mi al folio 198 del presente Registro, inscritas en la



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



N 007207549



1 Inspección General de Justicia el 21 de octubre de 2004 bajo el número 13178 del
2 Libro 26 Tomo de Sociedades por Acciones. 17. Acta de Asamblea de elección de
3 autoridades del 21-09-2006 y Acta de Directorio de distribución de cargos del 22-
4 09-2006 pasadas a escritura 446 del 25 de Setiembre de 2006 pasada al folio 903 del
5 presente Registro a mi cargo, la que se encuentra en trámite de inscripción ante la
6 Inspección General de Justicia. La documentación en originales tuve de manifiesto y
7 en fotocopias corren agregadas la de los puntos 1 a 15 al folio 542 protocolo año
8 2002. 2) **IDENTIDAD DEL COMPARECIENTE:** El compareciente justifica su
9 identidad con documento idóneo que tengo a la vista, a saber: Libreta de Enrola-
10 miento 4.027.635, expedido por el Registro Nacional de las Personas, y cuya copia
11 certificada de sus partes pertinentes corre agregada al folio 970 protocolo corriente.
12 LEIDA, firma ante mi, doy fe *Firmado: Horacio Pedro FARGOSI - María Ale-*
13 *jandra BULUBASICH.- ESCRIBANA (Está mi sello). CONCUERDA con su es-*
14 *critura matriz que pasó ante mí al folio 1265 del Registro 1671 de esta Ciudad, a*
15 *mi cargo. Para La Sociedad, en mi carácter de titular de dicho Registro, expido*
16 *PRIMERA COPIA en seis sellos de Actuación Notarial, numerados correlativa-*
17 *mente desde el N007207544 al presente, que sello y firmo en el lugar y fecha de su*
18 *otorgamiento.*

19

20

21

22

23

24

25

Maria A. Bulubasich
Escritura
del 4093



N 007207549

EXHIBICION - 17

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



LEGALIZACION

LEY 404



L 007968408

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 vigente, LEGALIZA la firma y sello del escribano MARIA ALEJANDRA BULUBASICH obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° 071213615251/0 La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.

Buenos Aires, Jueves 13 de Diciembre de 2007



ESC. ADELA MERCEDES GARCIA
COLEGIO DE ESCRIBANOS
LEGALIZADORA



1940

APOSTILLE

REPUBLICA
ARGENTINA

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

A 00149175

1. PAÍS: REPUBLICA ARGENTINA

El presente documento público

2. Ha sido firmado por ADELA MERCEDES GARCIA

3. Quien actúa en calidad de LEGALIZADORA

4. Lleva el sello / timbre de COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA CIUDAD DE BUENOS
AIRES

5. En LA CIUDAD DE BUENOS AIRES 6. El día 13/12/2007

7. Por EL COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES, COMERCIO INTERNACIONAL Y CULTO
(Convenio 02/09/2003)

8. Bajo el número: 071213065274

9. Sello / Timbre



10. Firma



Ministerio de Justicia y Derechos Humanos
Inspección General de Justicia

2007 Año de la Seguridad Vial

Hoja: 1

Número Correlativo I.G.J.: 1529131
SOCIEDAD ANONIMA

CUIT: 30641405554

Razón Social :
AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA
(antes):

Número de Trámite: 777451
C.Trám. Descripción
01370 MODIFICACION DE ESTATUTO

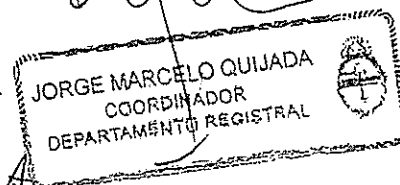
Escritura/s 631*

y/o instrumentos privados:

Inscripto en este Registro bajo el numero: 19595
del libro: 37 tomo: -
de: SOCIEDADES POR ACCIONES

C.C.: 1

Buenos Aires, 21 de Noviembre de 2007



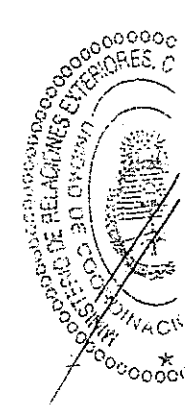
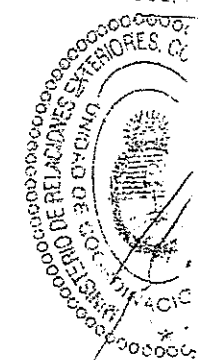
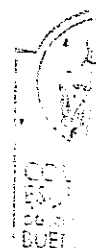
EL MINISTRO DE JUSTICIA Y DERECHOS HUMANOS, CORDOBA, que le da fe que

COORDINADOR APTO. REGISTRAL

en los libros registrales.

BUENOS AIRES, 17 NOV 2007

JULIO C. ARTIGAU
GESTOR OFICIAL
DEPARTAMENTO DE ENTRADAS
E INFORMACIÓN AL PÚBLICO
MINISTERIO DE JUSTICIA Y DERECHOS HUMANOS



0241792



REPÚBLICA ARGENTINA
MINISTERIO *de*
RELACIONES EXTERIORES
COMERCIO INTERNACIONAL Y CULTO

Dirección General de Asuntos Consulares
Unidad de Coordinación Legalizaciones

HABILITADO

La Unidad de Coordinación Legalizaciones del Ministerio de Relaciones Exteriores Comercio Internacional y Culto certifica que la firma que aparece en este documento: CERTIFICADO DE INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA y dice JULIO C. ARTIGAU guarda similitud con la que obra en sus registros.

Titular del documento: AEROLINEAS ARGENTINAS S.A.

N° de Orden: 236298/2011

Arancel: 6.12.3

Importe: 39

Fecha: 07/12/2011

MARTA SUSANA LIOY
Unidad de Coordinación Legalizaciones
Ministerio de Relaciones Exteriores
Comercio Internacional y Culto



2011236298



D498156CB1C80332E7689CA4CD103F46



ACTUACION NOTARIAL

LEY 407



N 007241541



1 PRIMERA COPIA – FOLIO 1273 – REGISTRO 1671.

2 TRANSCRIPCION - REFORMA DE ESTATUTOS – “AEROLÍNEAS AR-

3 GENTINAS S.A.”.

4 ESCRITURA NUMERO SEISCIENTOS TREINTA Y DOS.

5 En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a los
6 veintisiete días del mes de diciembre del año dos mil seis, ante mi Escribana Autori-
7 zante COMPARECE quien ha expresado sus datos como a continuación se indican:

8 Horacio Pedro FARGOSI, argentino, nacido el 31 de octubre de 1926, casado, con
9 Libreta de Enrolamiento 4.027.635, domiciliado especialmente en Bouchard 547 Piso

10 9º de esta Ciudad. INTERVIENE como Presidente de “AEROLÍNEAS ARGENTI-

11 NAS S.A.”, con domicilio legal en Bouchard 547 Piso 9º de esta Ciudad, tal como surge

12 de la personería que se relacionará. Y en el carácter invocado, DICE: PRIMERO:

13 Que solicita de mi la Autorizante transcriba: a) Acta de Asamblea General Ordinaria
14 y Extraordinaria de Accionistas 43 del 23 de noviembre de 2006 que obra a fojas

15 129/135 del libro de Actas de Asamblea N° 2 rubricado el 3-7-2001 bajo n° 47364-
16 01, y su correspondiente registro de asistencia que obra a fojas 65 del Libro de De-

17 pósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas n° 1 rubricado el 26-10-

18 1990 bajo n° B28894. Las actas en original me exhibe y copiadas por su orden son

19 del siguiente tenor literal: a) “ACTA DE ASAMBLEA – ACTA N° 43 – En la Ciu-

20 dad de Buenos Aires a los 23 días del mes de noviembre de 2006, siendo las 12.40

21 horas se da por iniciada la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Ac-

22 cionistas de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. ARSA) convocada oportunamente

23 por el Directorio de la sociedad. El señor Presidente expone que como surge del

24 Libro de Registro de Asistencia a fojas 65 se encuentran presentes en la Asamblea 3

25 (tres) accionistas, todos por representación. A los efectos de la presente Asamblea

CECBA - LEY 404 GGBA

LEGALIZACION

071213 615253



14:24:42

\$28.80

13/12/2007

CECBA - LEY 404 GGBA

LEGALIZACION

071213 065273





N 007241541

los accionistas presentes acreditan una tenencia accionaria de 203.608.048 acciones ordinarias de la Clase A (1,34 %): 99.995.532 acciones ordinarias de la clase B (0,66 %) y 14.498.189.673 acciones ordinarias de la clase C (95,72 %) y que representan 72.490.948.365 votos. Asiste también un accionista preferido que en total acredita una tenencia de 80.056.801 acciones. Las acciones ordinarias y preferidas antes referidas se tratan de aquellas emitidas y en circulación, correspondientes al capital inscripto en el Registro Público de Comercio. Además del Presidente de la sociedad, Dr. Horacio Pedro Fargosi, asisten los Directores Titulares señores Gonzalo Pascual Arias, Gerardo Díaz Ferrán, Esteban Maccari, Jorge Molina y Héctor Alonso, y por la Comisión Fiscalizadora los doctores María Cristina Tapia Sasot, Mariana Russo y Matías Mink. Por la Inspección General de Justicia asisten los Dres. María Eugenia Marano y Marcelo Lanteli. El Sr. Presidente declara constituida la Asamblea y somete a consideración de los accionistas el primer punto del Orden del Día: "1º Designación de dos accionistas para firmar el acta". El representante de Interinvest S.A. propone designar a los señores representantes de Interinvest S.A. (Sr. Emiliano Chaud) y del Estado Nacional Argentino (Sr. Guillermo Mardarás y/o María Virginia Schiavi) para firmar el acta, lo cual es aprobado por el voto favorable del Estado Nacional Argentino e Interinvest S.A. (73.508.988.605 votos) y el voto en contra del Programa de Propiedad Participada (499.977.660 votos). Acto seguido el Presidente pone en consideración el segundo punto del orden del día: "2.- Motivos de la convocatoria fuera de término". Señala el Sr. Presidente que diversas circunstancias retrasaron la confección de la documentación relativa al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2005 y en consecuencia la convocatoria a la presente Asamblea, especialmente aquellas que hacían a las perspectivas al año 2006, como ha sido el caso del conflicto gremial superado



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



N 007241542

1 en el primer semestre del año y las modificaciones al sistema tarifario ocurrido du-
2 rante el segundo semestre mediante la promulgación del decreto N° 1012/2006 que
3 prorrogó la emergencia del transporte aerocomercial y en ese sentido también im-
4 pulsó cambios en el cuadro impositivo del sector, todo ello además de los cambios
5 ocurridos en la gestión de la compañía, ello sin olvido de la medida precautoria que
6 había resuelto el Juzgado Comercial N° 15 con relación al otorgamiento de un pla-
7 zo mayor al Estado Nacional para ejercer su derecho de preferencia en los aumen-
8 tos de capital en curso lo cual impedía su inscripción, circunstancia en vías de so-
9 lución, y otras tratativas llevadas a buen término con el Estado Nacional. No
10 habiendo objeciones se pasa a considerar el tercer punto del orden del día: "3.-
11 Consideración del Balance General cerrado el 31 de diciembre de 2005 y demás
12 documentación del artículo 234 inc. 1° de la Ley 19,550 e Informe de la Comisión
13 Fiscalizadora. Tratamiento del resultado del ejercicio". El señor Presidente mani-
14 fiesta que, tratándose de la Asamblea General Ordinaria, corresponde sean consi-
15 derados los Estados Contables al 31 de diciembre de 2005 y demás documentación
16 a la que hace referencia el artículo 234 inc. 1° de la Ley 19,550 como asimismo el
17 Informe de la Comisión Fiscalizadora. Pide la palabra el representante del accio-
18 nista INTERINVEST S.A. quien mociona en el sentido que se den por leídos y no
19 sean transcritos en el Acta de Asamblea, la Memoria, el Inventario, el Balance
20 General, los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de
21 Flujo de Efectivo, las Notas, Anexos y Cuadros correspondientes al ejercicio finali-
22 zado el 31 de diciembre de 2005, al igual que el Informe de la Comisión Fiscaliza-
23 dora y el del Auditor, en razón de la suficiente antelación con que han sido puestos
24 a disposición de los señores accionistas y hallarse transcritos en los libros de Ba-
25 lance Nro. 3 y 4, lo que resulta aprobado por unanimidad. Continúa en uso de la

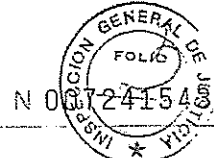
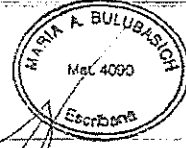


N 007241542

palabra el accionista INTERINVEST S.A. y propone sea aprobada la Memoria, el
Inventario, el Balance General, los Estados de Resultados, de Evolución del Patri-
monio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, las Notas, Anexos y Cuadros correspon-
dientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005, al igual que el informe de
la Comisión Fiscalizadora y el de los Auditores, por no merecer observaciones.
Pide la palabra el representante del Estado Nacional Argentino para votar favora-
blemente la aprobación de la Memoria, el Inventario, el Balance General, los Es-
tados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efecti-
vo, las Notas, Anexos y Cuadros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de
diciembre de 2005, al igual que el informe de la Comisión Fiscalizadora y el de los
Auditores. Pide la palabra el representante del Programa de Propiedad Participada
para adelantar su voto negativo rechazando la Memoria y Balance basándose en
haber detectado sobrevaloración de los activos; la existencia de deudas de dudosa
procedencia con las empresas denominadas "Del Grupo", que sobrepasa el cuaren-
ta por ciento del capital empresario; la falta de inversión en inyección de capitales
genuinos; la falta de liquidez; presentarse en el Balance en cuestión, acciones emi-
tidas por trescientos veintiocho millones, o sea el treinta y seis por ciento del capi-
tal ordinario, siendo el remanente del cuarenta por ciento de los créditos subroga-
dos, que motivaron las impugnaciones del 2002, 2003 y 2004, por parte del Estado
Nacional que los calificó como "inexistentes". Agrega la reserva de derechos del
artículo 251 de Ley de Sociedades, y los artículos del Código Penal, para tomar las
acciones legales que correspondieren. El Presidente somete a consideración la pro-
puesta del accionista Interinvest S.A. que resulta aprobada por el voto favorable
del Estado Nacional Argentino e Interinvest S.A. (73.508.988.605 votos) y el voto en
contra del Programa de Propiedad Participada (499.977.660 votos). Como resulta-



ACTUACION NOTARIAL
LEY 400



do de la votación resulta aprobada la Memoria, el Inventario, el Balance General,
los Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de
Efectivo, las Notas, Anexos y Cuadros correspondientes al ejercicio realizado el 31
de diciembre de 2005, al igual que el Informe de la Comisión Fiscalizadora y el de
los Auditores. El Presidente señala que del ejercicio en examen surge un resultado
contable final negativo de \$ 414.945.244 habiendo acuerdo de los accionistas para
que el mismo pase al nuevo ejercicio como Resultados no Asignados. Seguidamente
se pasa a considerar el siguiente punto del orden del día: "4.- Consideración de las
remuneraciones a integrantes del Directorio y Comisión Fiscalizadora correspon-
dientes al ejercicio social cerrado el día 31 de diciembre de 2005". Informa el Sr.
Presidente que tanto los miembros del Directorio como los de la Comisión Fiscalizadora han declinado percibir honorarios por el ejercicio 2005. Con el voto favorable de Interinvest S.A. y el Programa de Propiedad Participada (72.990.926.025 votos) y la abstención del Estado Nacional Argentino (1.018.040.240 votos), se aprueba lo expresado, agradeciendo el representante del accionista Interinvest S.A. el gesto desinteresado de los Directores y Síndicos. A continuación se pasa a considerar el quinto punto del orden del día "5.- Reforma de estatutos en sus cláusulas sexta, décimo octava, vigésimo tercera, vigésimo cuarta y trigésimo primera". Informa el Sr. Presidente que el Estado Nacional e Interinvest S.A. han manifestado su intención de que se requiera el voto favorable del Estado Nacional en ciertas decisiones, y que éste tenga una mayor participación en los órganos de administración y fiscalización de la sociedad, cuanto eventualmente el capital social, para lo cual será necesario reformar los estatutos sociales. Pide la palabra el representante del accionista Interinvest S.A. y propone que los estatutos de la sociedad en sus cláusulas sexta, décimo octava, vigésimo tercera, vigésimo cuarta y trigésimo pri-



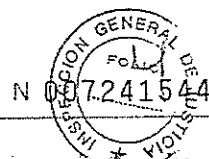
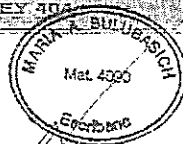
N 007241543

mera, queden redactados del siguiente modo: "SEXTA: Las acciones serán de S
0,10 valor nominal cada una, representadas en títulos nominativos no endosables y
serán de las siguientes clases y características: I) Acciones "ORDINARIAS clase
A", con derecho a cinco votos por acción y a la elección de dos directores titulares
y dos directores suplentes. II) Acciones "ORDINARIAS Clase B", con derecho a
cinco votos por acción y a la elección de un director titular y un director suplente.
III) Acciones "ORDINARIAS Clase C", con derecho a cinco votos por acción y a la
elección del resto de los cargos de directores titulares y suplentes. IV) Acciones
"PREFERIDAS Clase A" transferibles por simple endoso, que tendrán las caracte-
rísticas que se establecen en la cláusula siguiente. V) Acciones "PREFERIDAS
Clase B" nominativas no endosables. VI) Acciones PREFERIDAS Clase C" nomi-
nativas no endosables que tendrán las características que se establecen en la cláu-
sula siguiente. VII) Acciones "PREFERIDAS Clase D" nominativas no endosables
que tendrán las características que se establecen en la cláusula siguiente. VIII) Ac-
ciones PREFERIDAS Clase E" nominativas no endosables que tendrán las caracte-
rísticas que se establecen en la cláusula siguiente. IX) Acciones "PREFERIDAS
Clase F" nominativas no endosables que tendrán las características que se estable-
cen en la cláusula siguiente. La Asamblea podrá establecer que todas las acciones o
algunas de sus clases, no se representen en títulos; en este caso se inscribirán en
cuentas llevadas a nombre de sus titulares en la Sociedad y/o bancos comerciales
y/o de inversión y/o cajas de valores autorizados, según lo disponga el Directorio.
Podrán emitirse certificados globales de las acciones integradas con los requisitos
exigidos por la legislación vigente; cuando los certificados globales se inscriban en
régimen de depósitos colectivos serán considerados definitivos, negociables y
divisibles. DÉCIMO OCTAVA.- Las resoluciones de las Asambleas Ordinarias y

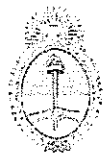


ACTUACION NOTARIAL

LEY 104



1 Extraordinarias, tanto en primera cuanto en segunda convocatoria, serán tomadas
2 por mayoría absoluta de los votos presentes que puedan emitirse en la respectiva
3 decisión con excepción de lo dispuesto en el último apartado del artículo 244 de la
4 Ley 19550, supuestos en los que no se aplicará la pluralidad de votos. Sin perjuicio
5 de lo anterior, será necesario el voto favorable de las acciones de la clase A para
6 decidir un aumento significativo del capital de la Sociedad, salvo que ello fuere
7 necesario para garantizar el normal funcionamiento y desarrollo de la misma. El
8 Estado Nacional podrá aumentar su participación en las acciones Clase "A" hasta
9 alcanzar un máximo del veinte por ciento (20 %). La integración del aumento aquí
10 mencionado, o en su caso la instrumentación de la modificación, deberá ser efec-
11 tuada a valor nominal mediante la capitalización de créditos del Estado contra la
12 Sociedad, aportes en efectivo y cualquier otro método que las partes acuerden en el
13 marco del régimen legal vigente. Este derecho estará vigente por un año a contarse
14 desde la fecha de la Asamblea que aprobó la inclusión de esta cláusula." VIGESI-
15 MO TERCERA: A. El Estado Nacional podrá designar dos Directores titulares y
16 dos Directores suplentes en representación de la clase A, en la medida en que sea
17 titular de cuanto menos una acción de la mencionada clase. B. Los accionistas titu-
18 lares de las acciones de la clase B tendrán derecho a la designación de un Director
19 titular y un Director suplente en la medida en que conserven en su poder acciones
20 que representen cuanto menos el 10% del capital social resultante del aumento de
21 capital dispuesto por la Asamblea de Accionistas del día 18 de enero de 1994, de tal
22 forma que conservarán el derecho antes referido aún cuando en el futuro se dispon-
23 gan aumentos de capital no suscritos por los accionistas titulares de las acciones
24 de la clase B que provoquen la disminución de la participación de la clase respecto
25 del capital social de la sociedad. C. El resto de los directores titulares y suplentes



N 007241544

será designado por los accionistas titulares de las acciones de la clase C." "VIGÉ- 26
SIMO CUARTA. El Directorio sesionará con un quórum de la mayoría de sus 27
miembros y adoptará sus decisiones por mayoría absoluta de los presentes, salvo 28
por las siguientes cuestiones que deberán ser aprobadas por los directores presen- 29
tes designados por los accionistas titulares de acciones de la clase A: (i) el ingreso 30
a alianzas con otras aerolíneas internacionales del tipo de la "One World" o "Star 31
Alliance"; (ii) la eliminación o reducción sustancial de los servicios de transporte 32
aerocomercial de cabotaje, sin perjuicio de lo cual si los directores presentes de- 33
signados por los accionistas titulares de acciones de la clase A no estuvieren a fa- 34
vor de dicha eliminación o reducción el accionista de dicha clase asegurará el 35
cumplimiento de la aplicación de la tarifa económica retributiva (art. 42, Ley 36
19030). En caso de empate, el Presidente o quien lo reemplace tendrá un voto más 37
para desempatar. TRIGÉSIMO PRIMERA: La fiscalización de la Sociedad estará a 38
cargo de una Comisión Fiscalizadora integrada por tres Síndicos Titulares, que 39
durarán un ejercicio en sus funciones, no obstante lo cual permanecerán en las 40
mismas hasta ser reemplazadas; serán elegidos por la Asamblea Ordinaria, quien 41
también elegirá tres suplentes que reemplazarán, en el orden de su elección a los 42
titulares en los casos previstos en el artículo 291 de la Ley 19.550. El Estado Na- 43
cional, mientras sea titular de cuanto menos una acción de la Clase A, podrá de- 44
signar un Síndico titular y un Síndico suplente en representación de dicha clase. El 45
titular de acciones clase "C." tendrá derecho a la elección de los demás integrantes 46
titulares y suplentes." La propuesta resulta aprobada con el voto favorable del Es- 47
tado Nacional Argentino e Interinvest S.A. (73.508.988.605 votos) y el voto en co- 48
ntra del Programa de Propiedad Participada (499.977.660 votos) basado en no 49
contar con la información sobre el particular, como qué puntos se iban a tratar, por 50



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



1 lo que los mismos no pudieron ser sometidos a la Asamblea de los accionistas al
2 citado Programa. El representante de Interinvest S.A. asimismo propone elevar a
3 escritura pública la citada reforma de estatutos instruyendo a los miembros del Di-
4 rectorio y o al señor Gabriel Perez Junqueira y o Martín F. Barrantes y o Silvia
5 Elisa Sassali para que cualquiera de ellos separada o indistintamente proceda a
6 realizar todos los actos y suscribir todos los documentos necesarios y conducentes
7 para efectuar la inscripción y el perfeccionamiento legal del aumento de capital y
8 reforma de estatutos que se han resuelto, inclusive las presentaciones necesarias y
9 su inscripción ante la Inspección General de Justicia, autorizando al Directorio a
10 aceptar las modificaciones de la reforma aprobada que en su caso disponga la au-
11 toridad de aplicación. La propuesta resulta aprobada por el voto favorable de Inte-
12 rinvest S.A. (72.490.948.365 votos) y las abstenciones del Estado Nacional Argenti-
13 no y el Programa de Propiedad Participada (1.518.017.900 votos). El Sr. Presiden-
14 te pone en consideración a continuación el siguiente punto del orden del día: "6.-
15 Elección de miembros del Directorio y Comisión Fiscalizadora, en su caso, hasta
16 completar mandato. Autorización del artículo 273 de la ley 19.550". Expone el Sr.
17 Presidente que en la Asamblea de Accionistas celebrada el 21 de septiembre de
18 2006, hallándose vencidos los mandatos de los Sres. Directores y atento los cam-
19 bios ocurridos en la gestión de la compañía, los Accionistas de la sociedad tuvieron
20 la posibilidad de designar nuevos Directores por el periodo iniciado el 1 de enero
21 de 2006. Así, el accionista de la Clase B designó un Director Titular y un Suplente y
22 el de la clase C procedió a elegir 8 de los 10 Directores Titulares que le correspon-
23 den de acuerdo a los Estatutos sociales, y 4 Suplentes. En esta oportunidad, los Ac-
24 cionistas podrán designar, hasta completar mandato, los restantes Directores Titu-
25 lares y Suplentes hasta completar, en su caso, los 12 miembros titulares e igual nú-



N 007241545

mero de suplentes que marcan los Estatutos Sociales. Sigue diciendo el Sr. Presidente que en tal sentido corresponde que el accionista de la clase A, en virtud de la reforma estatutaria aprobada en el punto anterior, proceda a designar los dos Directores por dicha clase. Acto seguido el representante del accionista de la Clase A, manifiesta que encontrándose a la espera de una Resolución del Ministerio de Economía y Producción que designe a los Directores Titulares y Suplentes, se realizará una Asamblea autoconvocada de la clase A para formalizar las designaciones que correspondan. Seguidamente los representantes de los accionistas de las clases B y C ratifican las designaciones efectuadas en la Asamblea del 21 de septiembre de 2006. El Sr. Presidente manifiesta que continuando con el tratamiento de este punto del orden del día procede pasar a considerar la elección de miembros titulares y suplentes de la Comisión Fiscalizadora, agregando que de acuerdo a la reforma estatutaria resuelta en el punto anterior el accionista de la clase A tendrá derecho a la designación de un Síndico Titular y un Suplente. Pide la palabra el representante del accionista Interinvest S.A. y mociona se designen, por un ejercicio, como miembros titulares de la Comisión Fiscalizadora a las señoras Dras. María Cristina Tappia Sasot y Mariana Russo, y como suplente al señor Matías Mink. Pide la palabra el representante del accionista Estado Nacional para mocionar que integren la Comisión Fiscalizadora, por un ejercicio, el Sr. Cdor. Carlos Manuel Vidal como Síndico Titular y la Sra. Dra. Celia Elena Yannuzzi como Síndico Suplente. El Sr. Presidente pone a consideración la propuesta del accionista Interinvest S.A. la que resulta aprobada por el voto a favor de los accionistas Estado nacional Argentino, Interinvest S.A. y la abstención del Programa de Propiedad Participada. Sometida a continuación a consideración la moción del Estado Nacional la misma resulta aprobada por el voto a favor de los accionistas Estado nacional Argentino, Interinvest



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



1 vest S.A. (73.508.988.605votos) y la abstención del Programa de Propiedad Parti-
2 cipada (499.977.660 votos). Como resultado de la votación la Comisión Fiscaliza-
3 dora de la sociedad queda constituida, por un ejercicio, del siguiente modo: Síndi-
4 cos Titulares: Dras. María Cristina Tapia Sasot, Mariana Russo y Carlos Manuel
5 Vidal, y Síndicos Suplentes los Sres. Matías Mink y Celia Elena Yammuzzi. "7.-
6 Modificaciones al capital social. Conversión de acciones. Reforma de Estatutos en
7 función de lo resuelto". Expresa el Sr. Presidente que existiendo la decisión del
8 accionista Interinvest S.A. de transferir 344.827.934 acciones de la clase C al Esta-
9 do Nacional Argentino, corresponde que las mismas, de acuerdo a los Estatutos
10 Sociales, sean convertidas en acciones de la clase A. Pide la palabra el represen-
11 tante del accionista Interinvest S.A. para proponer sea aceptada la conversión de
12 las acciones nominativas no endosables de la clase C (N° 303603581 a 648431514)
13 en acciones nominativas no endosables de la clase A, en ambos casos de \$0,10 de
14 valor nominal cada una, y se instruya al Directorio a que cancele el título N° 8 de
15 la serie D representativo de 344.827.934 de acciones clase C y emita un nuevo títu-
16 lo de igual cantidad de acciones de la clase A, cuya titularidad será del Estado Na-
17 cional Argentino procediendo a su correspondiente registro. El Presidente somete a
18 consideración la propuesta del accionista Interinvest S.A. que resulta aprobada el
19 voto favorable del Estado Nacional Argentino e Interinvest S.A.
20 (73.508.988.605votos) y el voto en contra del Programa de Propiedad Participada
21 (499.977.660 votos) por carecer de información, tal como señalara al tratar el pun-
22 to 5 del orden del día. No habiendo más asuntos que tratar se levanta la sesión
23 siendo las 13,15 horas. (Siguen las firmas)" ES COPIA FIEL, DOY FE. "ASAM-
24 BLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DEL 23 DE NO-
25 VIEMBRE DE 2006". Número de Orden / Fecha Año 2006 / Día - Mes / ACCIO-



N 007241546

NISTA. Nombre y Apellido completo. Documento de Identidad. Domicilio / RE- 26
PRESENTANTE. Nombre y Apellido completo. Documento de Identidad. Domici- 27
lio / Cantidad de acciones / Número de los títulos, acciones o certificados / Capital 28
S / Cantidad de votos / Firmas. 1 / Nov / Estado Nacional Argentino / Dra. María 29
Virginia Schiavi (MI 16.131.201) Guillermo Ernesto Mardarás (DNI 5.098.492) / 30
203.608.048 / Título Serie D N°1 / 20.360.804,80 / 1.018.040.240 / Ilegibles. 2 / 31
Nov / Programa de Propiedad Participada Dominio Fiduciario Banco Nación Argen- 32
tina / J. Eduardo Zolezzi LE 5.098.837 / 99.995.532 / Título Serie D N° 2 / 33
9.999.553,20 / 499.977.660 / Ilegible. 3 / Nov / Interinvest S.A. Tucumán 141 Bs. 34
As. / Emiliano Chaud DNI 22.655.812 / 14.843.017.607 / Título Serie D N° 3 y N° 7 35
/ 1.484.301.760,70 / 74.215.088.035 / Ilegible. 4 / Nov / Interinvest S.A. Tucumán 36
141 Bs As (accionista preferido) / Emiliano Chaud DNI 22.655.812 / 80.056.801 37
(acciones preferidas) / Títulos Serie D N° 4, 5 y 6 / 8.005.680,10 / ---- / Ilegible. 38
Siendo las 19horas del día 17 de noviembre de 2006 se cierra el presente Registro de 39
Asistencia con la "Comunicación de asistencia" de tres accionistas titulares del 40
100% del de las acciones ordinarias, es decir 15.146.621.187 acciones ordinarias 41
nominativas no endosables de valor nominal \$0,10 c/ una y con derecho a 42
75.733.105.935 votos y un accionista preferido titular de 80.056.801 acciones prefe- 43
ridas nominativas no endosables de valor nominal \$0,10 cada una. Lo cual represen- 44
ta el 100% del capital social. Firma – Horacio Fargosi – Presidente.- (Hay una firma) 45
Siendo las 12:40 horas del día 23 de noviembre de 2006 se cierra el presente Regis- 46
tro con la presencia de tres accionistas, todos por representación, titulares de 47
15.146.621.187 acciones ordinarias nominativas no endosables de valor nominal 48
\$0,10 cada una y con derecho a 75.733.105.935 votos y un accionista preferido titu- 49
lar de 80.056.801 acciones preferidas nominativas no endosables de valor nominal 50



ACTUACION NOTARIAL

LEY 304



N 007241547



1 SO,10 c/u. Todo lo cual representa el 100% del capital social. Por la Inspección Ge-
2 neral de Justicia asisten el Dr. Marcelo Lantelli y Maria Eugenia Marano. Firma-
3 Horacio Fargosi- Presidente-Firma- Maria Eugenia Marano IGJ- Firma - Dr, Marce-
4 lo Lantelli IGJ. (Siguen las firmas)" ES COPIA FIEL, DOY FE. SEGUNDO: Que
5 en virtud de lo resuelto por Acta de Asamblea precedentemente transcripta, queda
6 reformado el Estatuto en los siguientes términos: "*SEXTA: Las acciones serán de S*
7 *0,10 valor nominal cada una, representadas en títulos nominativos no endosables*
8 *y serán de las siguientes clases y características: I) Acciones "ORDINARIAS cla-*
9 *se A", con derecho a cinco votos por acción y a la elección de dos directores titu-*
10 *lares y dos directores suplentes. II) Acciones "ORDINARIAS Clase B". con dere-*
11 *cho a cinco votos por acción y a la elección de un director titular y un director*
12 *suplente. III) Acciones "ORDINARIAS Clase C", con derecho a cinco votos por*
13 *acción y a la elección del resto de los cargos de directores titulares y suplentes. IV)*
14 *Acciones "PREFERIDAS Clase A" transferibles por simple endoso, que tendrán*
15 *las características que se establecen en la cláusula siguiente. V) Acciones "PRE-*
16 *FERIDAS Clase B" nominativas no endosables. VI) Acciones PREFERIDAS*
17 *Clase C" nominativas no endosables que tendrán las características que se esta-*
18 *blecen en la cláusula siguiente. VII) Acciones "PREFERIDAS Clase D" nomina-*
19 *tivas no endosables que tendrán las características que se establecen en la cláu-*
20 *la siguiente. VIII) Acciones PREFERIDAS Clase E" nominativas no endosables*
21 *que tendrán las características que se establecen en la cláusula siguiente. IX) Ac-*
22 *ciones "PREFERIDAS Clase F" nominativas no endosables que tendrán las ca-*
23 *racterísticas que se establecen en la cláusula siguiente. La Asamblea podrá esta-*
24 *blecer que todas las acciones o algunas de sus clases, no se representen en títulos;*
25 *en este caso se inscribirán en cuentas llevadas a nombre de sus titulares en la So-*



N 007241547

ciudad y/o bancos comerciales y/o de inversión y/o cajas de valores autorizados, 26
según lo disponga el Directorio. Podrán emitirse certificados globales de las ac- 27
ciones integradas con los requisitos exigidos por la legislación vigente; cuando los 28
certificados globales se inscriban en regímenes de depósitos colectivos serán con- 29
siderados definitivos, negociables y divisibles." "DÉCIMO OCTAVA.- Las resolu- 30
ciones de las Asambleas Ordinarias y Extraordinarias, tanto en primera cuanto en 31
segunda convocatoria, serán tomadas por mayoría absoluta de los votos presentes 32
que puedan emitirse en la respectiva decisión con excepción de lo dispuesto en el 33
último apartado del artículo 244 de la Ley 19550, supuestos en los que no se apli- 34
cará la pluralidad de votos. Sin perjuicio de lo anterior, será necesario el voto fa- 35
vorable de las acciones de la clase A para decidir un aumento significativo del 36
capital de la Sociedad, salvo que ello fuere necesario para garantizar el normal 37
funcionamiento y desarrollo de la misma. El Estado Nacional podrá aumentar su 38
participación en las acciones Clase "A" hasta alcanzar un máximo del veinte por 39
ciento (20 %). La integración del aumento aquí mencionado, o en su caso la ins- 40
trumentación de la modificación, deberá ser efectuada a valor nominal mediante 41
la capitalización de créditos del Estado contra la Sociedad, aportes en efectivo y 42
cualquier otro método que las partes acuerden en el marco del régimen legal vi- 43
gente. Este derecho estará vigente por un año a contarse desde la fecha de la 44
Asamblea que aprobó la inclusión de esta cláusula." "VIGESIMO TERCERA: A. 45
El Estado Nacional podrá designar dos Directores titulares y dos Directores su- 46
plentes en representación de la clase A, en la medida en que sea titular de cuanto 47
menos una acción de la mencionada clase. B. Los accionistas titulares de las ac- 48
ciones de la clase B tendrán derecho a la designación de un Director titular y un 49
Director suplente en la medida en que conserven en su poder acciones que repre- 50



ACTUACION NOTARIAL

LEY 30



1 *senten cuanto menos el 10% del capital social resultante del aumento de capital*
2 *dispuesto por la Asamblea de Accionistas del día 18 de enero de 1994, de tal for-*
3 *ma que conservarán el derecho antes referido aún cuando en el futuro se dispon-*
4 *gan aumentos de capital no suscriptos por los accionistas titulares de las acciones*
5 *de la clase B que provoquen la disminución de la participación de la clase respec-*
6 *to del capital social de la sociedad. C. El resto de los directores titulares y suplen-*
7 *tes será designado por los accionistas titulares de las acciones de la clase C."*
8 *"VIGÉSIMO CUARTA. El Directorio sesionará con un quórum de la mayoría de*
9 *sus miembros y adoptará sus decisiones por mayoría absoluta de los presentes,*
10 *salvo por las siguientes cuestiones que deberán ser aprobadas por los directores*
11 *presentes designados por los accionistas titulares de acciones de la clase A: (i) el*
12 *ingreso a alianzas con otras aerolíneas internacionales del tipo de la "One World"*
13 *o "Star Alliance"; (ii) la eliminación o reducción sustancial de los servicios de*
14 *transporte aerocomercial de cabotaje, sin perjuicio de lo cual si los directores pre-*
15 *sentes designados por los accionistas titulares de acciones de la clase A no estu-*
16 *vieren a favor de dicha eliminación o reducción el accionista de dicha clase ase-*
17 *gurará el cumplimiento de la aplicación de la tarifa económica retributiva (art.*
18 *42, Ley 19030). En caso de empate, el Presidente o quien lo reemplace tendrá un*
19 *voto más para desempatar." "TRIGÉSIMO PRIMERA: La fiscalización de la*
20 *Sociedad estará a cargo de una Comisión Fiscalizadora integrada por tres Síndi-*
21 *cos Titulares, que durarán un ejercicio en sus funciones, no obstante lo cual per-*
22 *manecerán en las mismas hasta ser reemplazadas; serán elegidos por la Asamblea*
23 *Ordinaria, quien también elegirá tres suplentes que reemplazarán, en el orden de*
24 *su elección a los titulares en los casos previstos en el artículo 291 de la Ley*
25 *19.550. El Estado Nacional, mientras sea titular de cuanto menos una acción de*



N 007241548

la Clase A. podrá designar un Síndico titular y un Síndico suplente en representación de dicha clase. El titular de acciones clase "C" tendrá derecho a la elección de los demás integrantes titulares y suplentes." **TERCERO:** Que solicita de mi la Autorizante expida primera copia de la presente para su inscripción en la Inspección General de Justicia. **CUARTO:** Que autoriza expresamente a la Autorizante, Raúl Carbonaro Documento Nacional de Identidad 5.157.988 y Mónica Marisol Montero Documento Nacional de Identidad 27.855.026, para que actuando en forma independiente, tramiten la inscripción de la presente ante la Inspección General de Justicia, con PODER ESPECIAL para suscribir los edictos de ley, contestar vistas, desglosar y retirar documentación, presentarla, y cuantos más actos y diligencias sean pertinentes a fin de concretar la correspondiente inscripción. **ATESTACIONES NOTARIALES:** 1) **PERSONERIA:** El compareciente acredita la existencia de la sociedad, el carácter invocado y facultades suficientes con: 1. Escritura de Constitución Social N° 240, pasada con fecha 22 de octubre de 1990 al folio 872, por ante el Escribano General de Gobierno de la Nación Natalio P. Etchegaray inscripta en la Inspección General de Justicia con fecha 26-10-90 bajo el N° 7922 Libro 108 Tomo A de Sociedades Anónimas. 2. Escritura de Reforma de la Cláusula Cuadragésimo Segunda de los Estatutos Sociales N° 964, pasada con fecha 14-12-90 al folio 2603 del Registro 312 de Capital Federal, por ante el Escribano Alfredo Rueda, inscripta en el Registro Público de Comercio el 20-2-90 bajo el número 9565 del Libro 108, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 3. Escritura de Aumento de Capital N° 311, pasada con fecha 7 de agosto al folio 1091 del Registro 537 de Capital Federal, por ante el Escribano Ignacio Allende inscripta en la Inspección General de Justicia el 23-8-91 bajo el número 6296 del Libro 109, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 4. Escritura Rectificatoria 414 pasada con fecha 30-9-91 al folio 1477 del Registro



N 007241549

537 de Capital Federal inscripta en la Inspección General de Justicia el 10-10-91 bajo el n° 8314 del Libro 110, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 5. Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 664, pasada con fecha 30-12-92 al folio 2115 del Registro 537 de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de Justicia el 8 de enero de 1993 bajo el número 175 del Libro 112, Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 6. Escritura de Reforma de Estatutos N° 242, pasada con fecha 14-5-93 al folio 984 del Registro 537 de Capital Federal inscripta en la Inspección General de Justicia el 10-6-93 bajo el n° 4983 del libro 113 Tomo "A" de Sociedades Anónimas. 7. Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 360, pasada con fecha 19-7-93 al folio 1550 del Registro 537 de Capital Federal por ante el Escribano Ignacio Allende, inscripta en la Inspección General de Justicia el 23-12-93 bajo el n° 13227 del Libro 114 T° A de Sociedades Anónimas. 8. Escritura de Reforma de Estatutos Sociales N° 709 pasada con fecha 28-12-93 al folio 3019 del Registro 537 por ante el Escribano Carlos Allende, inscripta en la Inspección General de Justicia el 10-1-94 bajo el número 295 del Libro 114 Tomo A de Sociedades Anónimas. 9. Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 307, pasada con fecha 11-5-94 al folio 1168 del Registro 537 de Capital Federal inscripta en la Inspección General de Justicia el 5-9-94 bajo el número 8895 del libro 115 Tomo A de Sociedades Anónimas. 10. Escritura de Reforma de Estatutos Sociales N° 648, pasada con fecha 28-9-94 al folio 2782 del Registro 537 de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de Justicia el 3-10-94 bajo el número 10115 del Libro 115 Tomo A de Sociedades Anónima. 11. Escritura de Reducción de Capital Social y Reforma de Estatutos Sociales N° 779, pasada con fecha 18-11-94 al folio 3377 del Registro 537 de Capital Federal, inscripta en la Inspección General de Justicia el 23-11-94 bajo el número 12137 del Libro 116 To-



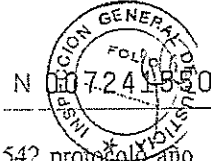
N 007241549

MARIA A.
Escr

mo A de Sociedades Anónimas. 12. Escritura Reducción de Capital y Reforma de
Estatutos Sociales N° 586, pasada con fecha 14-7-97 al folio 2173 del Registro 537
de Capital Federal, inscrita en la Inspección General de Justicia el 16-10-97 bajo el
número 11955 del Libro 122, Tomo A de Sociedades Anónimas. 13. Escritura Re-
forma y Reordenamiento de Estatutos Sociales N° 159, pasada con fecha 22-3-99 al
folio 673 del Registro 537 de Capital Federal, inscrita en la Inspección General de
Justicia el 6-4-99 bajo el número 4671 del Libro 4 Tomo Sociedades por Acciones.
14. Escritura Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 223, pasada
con fecha 23-3-2001 al folio 808 del Registro 537 de Capital Federal y Escritura
Complementaria de Aumento de Capital y Reforma de los Estatutos Sociales N°
233, pasada con fecha 27-3-2001 al folio 873 del citado Registro inscritas en la
Inspección General de Justicia el 7 de junio de 2002 bajo el número 5605 del Libro
17, tomo de Sociedades por Acciones. 15. Reducción de Capital y Reforma de Esta-
tutos otorgada por escritura 269 del 5 de julio de 2002 pasada al folio 803 del Regis-
tro 537 de esta Ciudad, inscrita en la Inspección General de Justicia el 20 de agosto
de 2004 bajo el número 10247 del Libro 25 Tomo de Sociedades por Acciones. 16.
Aumento de Capital otorgado por escritura 93 del 19 de marzo de 2004 pasada ante
mi y este Registro al folio 185 y escritura complementaria número 94 del 19 de
marzo de 2004 pasada ante mi al folio 198 del presente Registro, inscritas en la
Inspección General de Justicia el 21 de octubre de 2004 bajo el número 13178 del
Libro 26 Tomo de Sociedades por Acciones. 17. Acta de Asamblea de elección de
autoridades del 21-09-2006 y Acta de Directorio de distribución de cargos del 22-
09-2006 pasadas a escritura 446 del 25 de Setiembre de 2006 pasada al folio 903 del
presente Registro a mi cargo, la que se encuentra en trámite de inscripción ante la
Inspección General de Justicia. La documentación en originales tuve de manifiesto y



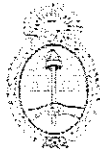
ACTUACION NOTARIAL
LEY 404



1 en fotocopias corren agregadas la de los puntos 1 a 15 al folio 542 protocolo año
2 2002. 2) IDENTIDAD DEL COMPARECIENTE: El compareciente justifica su
3 identidad con documento idóneo que tengo a la vista, a saber: Libreta de Enrola-
4 miento 4.027.635, expedido por el Registro Nacional de las Personas, y cuya copia
5 certificada de sus partes pertinentes corre agregada al folio 970 protocolo corriente.
6 LEIDA, que le es firma ante mi, doy fe. Firmado: Horacio Pedro FARGOSI - Ma-
7 ría Alejandra BULUBASICH.- ESCRIBANA (Está mi sello). CONCUERDA con
8 su escritura matriz que pasó ante mí al folio 1273 del Registro 1671 de esta Ciu-
9 dad, a mi cargo. Para La Sociedad, en mi carácter de titular de dicho Registro,
10 expido PRIMERA COPIA en diez sellos de Actuación Notarial, numerados corre-
11 lativamente desde el N007241541 al presente, que sello y firmo en el lugar y fecha
12 de su otorgamiento.

13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25



N 007241550



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



LEGALIZACION

LEY 484



L 007969949



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 vigente, LEGALIZA la firma y sello del escribano MARIA ALEJANDRA BULUBASICH

obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° 071213615253/1

La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.

Buenos Aires, Jueves 13 de Diciembre de 2007



ESC. ADELA MERCEDES GARCIA
COLEGIO DE ESCRIBANOS
LEGALIZADORA

100-443887-100

APOSTILLE

REPUBLICA
ARGENTINA

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

A 00149145

1. PAÍS: REPUBLICA ARGENTINA

El presente documento público

2. Ha sido firmado por ADELA MERCEDES GARCIA

3. Quien actúa en calidad de LEGALIZADORA

4. Lleva el sello / timbre de COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

5. En LA CIUDAD DE BUENOS AIRES 6. El día 13/12/2007

7. Por EL COLEGIO DE ESCRIBANOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES, COMERCIO INTERNACIONAL Y CULTO

(Convenio 02/09/2003)

8. Bajo el número: 071213065273

9. Sello / Timbre



10. Firma

DR. ALBERTO HORACIO RUEDA
COLEGIO DE ESCRIBANOS
CONSEJERO





Ministerio de Justicia y Derechos Humanos
Inspección General de Justicia

2007 - Año de la Seguridad Vial

Hoja: 1



Número Correlativo I.G.J.: 1529131
SOCIEDAD ANONIMA

CUIT: 30641405554

Razón Social :
AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA
(antes):

Número de Trámite: 777450

C.Trám. Descripción

01370 MODIFICACION DE ESTATUTO

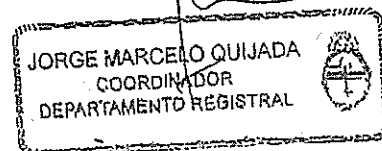
Escritura/s 632*

y/o instrumentos privados:

Inscripto en este Registro bajo el numero: 19596
del libro: 37 , tomo: -
de: SOCIEDADES POR ACCIONES

C.C.: 1

Buenos Aires, 21 de Noviembre de 2007



EL MINISTERO DE JUSTICIA Y DERECHOS HUMANOS, Cables que la firma que
aparece en este documento es la de:
JORGE MARCELO QUIJADA
COORDINADOR APTO. REGISTRAL

BUENOS AIRES, 17 NOV 2011

JULIO C. ARTIGAU
GESTOR OFICIAL
DEPARTAMENTO DE ENTRADAS
INFORMACIÓN AL PÚBLICO
MINISTERIO DE JUSTICIA Y DERECHOS HUMANOS

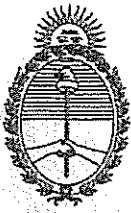
1

UNITED STATES OF AMERICA
DEPARTMENT OF JUSTICE
FEDERAL BUREAU OF INVESTIGATION
WASHINGTON, D.C. 20535

UNITED STATES OF AMERICA
DEPARTMENT OF JUSTICE
FEDERAL BUREAU OF INVESTIGATION
WASHINGTON, D.C. 20535



0241790



REPÚBLICA ARGENTINA
MINISTERIO *de*
RELACIONES EXTERIORES
COMERCIO INTERNACIONAL Y CULTO

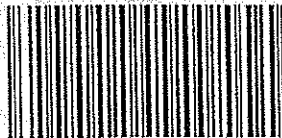
Dirección General de Asuntos Consulares
Unidad de Coordinación Legalizaciones

HABILITADO

La Unidad de Coordinación Legalizaciones del Ministerio de Relaciones Exteriores Comercio Internacional y Culto certifica que la firma que aparece en este documento: CERTIFICADO DE INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA y dice JULIO C. ARTIGAU guarda similitud con la que obra en sus registros.

Titular del documento: AEROLINEAS ARGENTINAS S.A.
N° de Orden: 236292/2011
Arancel: 6.12.3
Importe: 39
Fecha: 07/12/2011

MARTA SUSANA LIOY
Unidad de Coordinación Legalizaciones
Ministerio de Relaciones Exteriores
Comercio Internacional y Culto



2011236292

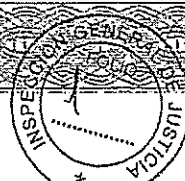


8C909B2D8C7FBA0E8C49EFEE81792DCF



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404

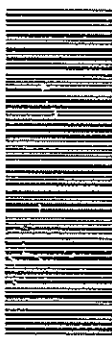


ESCRIBANO
Carida A. Marcovecchia
Nº 13291981

N 013291981



LEGALIZACION
140806 371542

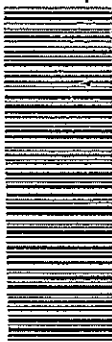


14:03:11

06/08/2014

CECBA - LEY 404 GCBH
APOSELLA

140806 177258



14:03:11

06/08/2014

1 PRIMERA COPIA. TRANSCRIPCION MODIFICACION ESTATUTARIA:

2 AEROLINEAS ARGENTINAS S.A. ESCRITURA NUMERO VEINTIDOS.

3 En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a
4 veintitres de marzo de dos mil once, ante mi Escribano Autorizante COMPARE-

5 CE: Mariano RECALDE, argentino soltero, con Documento Nacional de Identi-

6 dad 22.675.554, mayor de edad, domiciliado en Bouchard 547, piso 9, de esta Ciu-

7 dad, de mi conocimiento, doy fe, así como que concurre en su carácter de Presiden-

8 te de AEROLINEAS ARGENTINAS S.A., existencia y personería que acredita

9 con la siguiente documentación: 1) Escritura de Constitución Social N° 240 pasada

10 con fecha 22 de octubre de 1990 al Folio 872, por ante el Escribano General de

11 Gobierno de la Nación Natalio P. Etchegaray, inscripta en la Inspección General de

12 Justicia con fecha 26 de octubre de 1990 bajo el número 7922 del Libro 108 Tomo

13 A de S.A. 2) Escritura de Reforma de la Cláusula Cuadragésimo Segunda de los Es-

14 tatutos Sociales N° 964 pasada con fecha 14 de diciembre de 1990 al Folio 2603

15 del Registro 312 de esta Ciudad, por ante el escribano Alfredo Rueda, inscripta en

16 el Registro Público de Comercio el 20 de febrero de 1990 bajo el número 9565 del

17 Libro 108 Tomo A de S.A. 3) Escritura de Aumento de Capital N° 311 pasada con

18 fecha 7 de agosto de 1991 al Folio 1091 del registro 537 de esta Ciudad, por ante el

19 Escribano Ignacio Allende, inscripta en segunda copia en la Inspección general de

20 Justicia el 23 de agosto de 1991 bajo el número 6296 del Libro 109 Tomo A de S.

21 A.. 4) Escritura rectificatoria N° 414 pasada con fecha 30 de septiembre de 1991 al

22 Folio 1477 del Registro 537 de esta Ciudad, inscripta en la Inspección General de

23 Justicia el 10 de octubre de 1991 bajo el número 8314 del Libro 110 Tomo A de S.

24 A.. 5) Escritura de Aumento de Capital otorgada por escritura 589 del 23 de no-

25 viembre de 1992 pasada al Folio 2115 del registro 537 de esta Ciudad, inscripta en

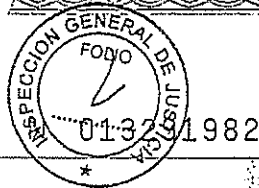


N 013291981

la Inspección General de Justicia el 25 de noviembre de 1992 bajo el número 26
11445 del Libro 112 Tomo A de S.A. 6) Escritura de Aumento de Capital y Refor- 27
ma de Estatutos Sociales N° 664 pasada con fecha 30 de diciembre de 1992 al Fo- 28
lio 2115 del registro 537 de esta Ciudad, inscripta en la Inspección General de Jus- 29
ticia el 8 de enero de 1993 bajo el número 175 del Libro 112 Tomo A de S.A. 7) 30
Escritura de Reforma de Estatutos N° 242 pasada con fecha 14 de mayo de 1993 al 31
Folio 984 del Registro 537 de esta Ciudad, inscripta en la Inspección General de 32
Justicia el 10 de junio de 1993 bajo el número 4983 del Libro 113 Tomo A de S.A. 33
8) Escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales N° 360 pasa- 34
da con fecha 19 de julio de 1993 al Folio 1550 del Registro 537 de esta Ciudad, an- 35
te el Escribano Ignacio Allende, inscripta en la Inspección General de Justicia el 36
23 de diciembre de 1993 bajo el número 13227 del Libro 114 Tomo A de S.A., 9) 37
Escritura de Reforma de Estatutos Sociales N° 709 pasada con fecha 28 de diciem- 38
bre de 1993 al Folio 3019 del Registro 537 de esta Ciudad, por ante el escribano 39
Carlos Allende, inscripta en la Inspección General de Justicia el 10 de enero de 40
1994 bajo el número 295 del Libro 114 Tomo A de S.A. 10) Escritura de Aumento 41
de Capital y Reforma Estatutaria N° 307 pasada con fecha 11 de mayo de 1994 al 42
Folio 1168 del Registro 537 de esta Ciudad, inscripta en la Inspección General de 43
Justicia el 5 de septiembre de 1994 bajo el número 8895 del Libro 115 Tomo A de 44
S.A. 11) Escritura de Reforma de Estatutos Sociales N° 648 pasada con fecha 28 de 45
septiembre de 1994 al Folio 2782 del Registro 537 de esta Ciudad, inscripta en la 46
Inspección General de Justicia el 3 de octubre de 1994 bajo el número 10115 del 47
Libro 115 Tomo A de S.A. 12) Escritura de Reducción de Capital Social y Refor- 48
ma de Estatutos Sociales N° 779 pasada con fecha 18 de noviembre de 1994 al Fo- 49
lio 3377 del Registro 537 de esta Ciudad, inscripta en la Inspección General de Jus- 50



ESCRIBANO
Carlos A. Macroviechia



1 ticia el 23 de noviembre de 1994 bajo el número 12.137 del Libro 116 Tomo A de
2 S.A. 13) Escritura de Reducción de Capital y Reforma Estatutaria N° 586, pasada
3 con fecha 14 de julio de 1997 al Folio 2173 del registro 537 de esta Ciudad, inscrip-
4 ta en la Inspección General de Justicia el 16 de octubre de 1997 bajo el número
5 11955 del Libro 122 Tomo A de S.A. 14) Escritura de Aumento de Capital otorga-
6 do por escritura N° 1058 del 11 de diciembre de 1997 al Folio 4140 del Registro
7 537 de esta Ciudad, inscripta en la Inspección General de Justicia el 23 de noviem-
8 bre de 1994 bajo el número 12137 del Libro 116 Tomo A de S.A. 15) Escritura de
9 Reforma Estatutaria y Reordenamiento de Estatutos Sociales N° 159 pasada con fe-
10 cha 22 de marzo de 1999 al Folio 673 del Registro 537 de esta Ciudad, inscripta en
11 la Inspección General de Justicia el 6 de abril de 1999 bajo el número 4671 del Li-
12 bro 4 Tomo A de S.A. 16) Escritura de Reducción de Capital N° 408 del 30 de ju-
13 nio de 1998 al Folio 1504 del registro 537 de esta Ciudad, inscripta en la Inspec-
14 ción General de Justicia el 17 de marzo de 1999 bajo el número 3746 del Libro 4
15 Tomo de S.A. 17) Reforma y Reordenamiento de Estatutos otorgada por escritura
16 741 del 11 de octubre de 2000 al Folio 2507 del Registro 537 de esta Ciudad, ins-
17 cripta en la Inspección General de Justicia el 19 de diciembre de 2000 bajo el nú-
18 mero 18817 del Libro 13 Tomo de S.A. 18) Escritura de Aumento de Capital y Re-
19 forma Estatutaria N° 223 del 23 de marzo de 2001 al Folio 808 del registro 537 de
20 esta Ciudad y su complementaria de Aumento de Capital y Reforma Estatutaria N°
21 233 del 27 de marzo de 2001 al Folio 873 del citado Registro, inscriptas en la Ins-
22 pección General de Justicia el 7 de junio de 2002 bajo el número 5605 del Libro 17
23 Tomo de S.A. 19) Reducción de Capital y Reforma Estatutaria otorgada por escri-
24 tura N° 869 del 5 de julio de 2002 al Folio 803 del Registro 537 de esta Ciudad,
25 inscripta en la Inspección General de Justicia el 20 de agosto de 2004 bajo el núme-



N 013291982

ro 10.247 del Libro 25 Tomo de S.A. 20) Aumento de Capital otorgado por escritura 26
ra 93 del 19 de marzo de 2004 pasada ante el Registro 1602 de esta Ciudad al Folio 27
185 y su complementaria número 94 del 19 de marzo de 2004 pasada al Folio 198 28
del citado Registro, inscriptas en la Inspección General de Justicia el 21 de octubre 29
de 2004 bajo el número 13.178 del Libro 26 Tomo de S.A. 21) Aumento y Reduc- 30
ción de Capital con Reforma de Estatutaria otorgada por escritura 76 del 8 de fe- 31
brero de 2006 al Folio 166 del Registro 1671 de esta Ciudad ante la Escribana Ma- 32
ria Bulubasich, inscripta en la Inspección General de Justicia el 21 de noviembre 33
de 2007 bajo el número 19.593 del Libro 37 Tomo de S.A. 22) Escritura de Refor- 34
ma de Estatuto número 631 del 27 de diciembre de 2006 al Folio 1265 del Registro 35
1602 de esta Ciudad, inscripta en la Inspección General de Justicia el 21 de no- 36
viembre de 2007 bajo el número 19.595 del Libro 37 Tomo de S.A. 23) Escritura 37
de Reforma de Estatuto número 632 del 27 de diciembre de 2006 al Folio 1273 por 38
ante la Escribana de esta Ciudad Maria Bulubasich Titular del Registro 1671, ins- 39
cripta en la Inspección General de Justicia el 21 de noviembre de 2007 bajo el nú- 40
mero 19.596 del Libro 37 Tomo de S.A. 24) Acta de Asamblea de elección de auto- 41
ridades del 13 de julio de 2009 obrante a fojas 178 del Libro de Actas de Asamblea 42
número 2 rubricado el 3 de julio de 2001 bajo el número 47364-01. 25) Acta de Di- 43
rectorio de aceptación y distribución de cargos del 16 de julio de 2009 pasada a fo- 44
jas 105 del Libro de Actas de Directorio número 5 rubricado el 10 de octubre de 45
2008 bajo el número 86360-08. La documentación relacionada precedentemente en 46
sus originales tengo a la vista y en fotocopia autenticada obra agregada al Folio 47
186, Protocolo Año 2009 de este mismo Registro. 26) Acta de Asamblea de fecha 48
5 de febrero de 2009 que autoriza el presente acto, que tengo a la vista y en 49
fotocopia autenticada agrego a la presente. Y el otorgante en el carácter invocado 50

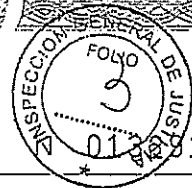


ACTUACION NOTARIAL

LEY 401



ESCRIBANO
Carlos A. Marzocchi
S. 7271 - 1983



01/02/1983

1 DICE: Que solicita de mi el Autorizante **TRANSCRIBA: 1) El punto 3º del Or-**
2 **den del Día del Acta de Asamblea de fecha 5 de febrero de 2009, obrante a fojas**
3 **172 del libro de Actas de Asambleas número 2 rubricado en la Inspección General**
4 **de Justicia el 3 de julio de 2001 bajo el número 47364-01, que tengo a la vista y**
5 **en sus partes pertinentes dice: ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRA-**
6 **ORDINARIA DE AEROLÍNEAS ARGENTINAS S.A. ACTA N° 50. En Buenos**
7 **Aires, a los 5 días del mes de febrero de 2009, siendo las 18:30 horas, se reúnen la**
8 **totalidad de los señores accionistas de Aerolíneas Argentinas S.A. que representan**
9 **el 100% del capital social y de los votos conforme surge del Libro de Depósito de**
10 **Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas Generales. Se encuentran presentes**
11 **todos los accionistas por representación, así la Clase "A" de acciones se encuentra**
12 **representada en este acto por el Dr. Rafael Enrique Llorens, por las acciones Clase**
13 **"B" asiste el Sr Rodolfo Casali y por las acciones Clase "C", ocupadas tempora-**
14 **riamente en virtud de la ley 26.466, en su calidad de miembros de la Unidad Adminis-**
15 **trativa creada por el Decreto PEN 2347/2008, los doctores Julio Cesar Alak, Hé-**
16 **ctor Maria García Cuerva, Juan de Dios Cincunegui y Jorge Gustavo Simeonoff, los**
17 **que representan el 100% de las acciones clase C, conforme surge de la ley 26.466 y**
18 **el referido decreto reglamentario N 2347/2008.- Se deja expresa constancia que los**
19 **Sres. Julio Cesar Alak, Hector Maria Garcia Cuerva, Juan de Dios Cincunegui y**
20 **Jorge Gustavo Simeonoff se encuentran legitimados para ejercer los derechos que**
21 **las acciones ocupadas temporariamente le confieren por ley 26.466, de conformi-**
22 **dad con los artículos primero y segundo de la precitada norma expropiatoria que en**
23 **su parte pertinentes establecen que: Artículo 1 "A fin de de cumplir con lo previsto**
24 **en el articulo primero de la ley 26412, declárese de utilidad publica y sujetos a ex-**
25 **propiación, conforme lo establece la ley 21499, las acciones de las empresas Aero-**



N 013291983

líneas Argentinas Sociedad Anónima, Austral líneas Aéreas Cielos del Sur Socie-
dad Anónima, y de sus empresas controladas Optar Sociedad Anónima, Jet Paq So-
ciedad Anónima, y Aerohandling Sociedad Anónima. Quedan exceptuadas de lo
dispuesto precedentemente las acciones propiedad del estado y la de los trabajado-
res de las referidas empresas. Actuara como expropiante en los términos de la ley
21.499 el organismo que a tal efecto designe el poder ejecutivo Nacional.” Artículo
2: “Para garantizar la continuidad y seguridad del servicio publico de transporte ae-
rocomercial de pasajeros, correo y carga , el mantenimiento de las fuentes labora-
les y el resguardo de los bienes de las empresas mencionadas en el articulo 1 de la
presente ley, en los términos de los artículos 57 y 59 de la ley 21.499, el Poder eje-
cutivo Nacional, a través del organismo que designe, ejercerá desde el momento de
la entrada en vigencia de la presente ley todos los derechos que las acciones a ex-
propiar le confieren.” En concordancia con lo expuesto, el Poder Ejecutivo Nacio-
nal a través del decreto N° 2347/2008, dispuso en la parte pertinente del articulo
segundo que “A fin de garantizar la continuidad y seguridad del servicio publico de
transporte aerocomercial de pasajeros, correo y carga , el mantenimiento de las
fuentes laborales y el resguardo de los bienes de las empresas mencionadas en el ar-
ticulo 1 de la ley 26.466-, crease en la orbita del la Secretaria de Transporte, del
Ministerio de Planificación Federal, Inversión Publica y Servicios, una Unidad Ad-
ministrativa, integrada por cuatro miembros, la cual ejercerá todos los derechos
que las acciones a expropiar le confieren, hasta tanto finalice el proceso expropiato-
rio establecido en la mencionada norma. Asimismo en el precitado decreto se ha
designado en el art. 3 como miembros de la Unidad Administrativa antes referida a
los Sres. Julio Cesar Alak, Gustavo Jorge Simeonoff, Juan de Dios Cincunegui y
Hector Maria Garcia Cuerva. En razón de la normativa legal vigente los Dres. Julio

26

27

28

29

30

31

32

33

34

35

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

47

48

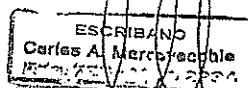
49

50



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



1 Cesar Alak, Jorge Gustavo Simeonoff, Juan de Dios Cincunegui y Hector Maria
2 Garcia Cuerva se encuentran legitimados para ejercer los derechos que las acciones
3 ocupadas temporariamente le confieren por ley 26.466.- Toma la palabra el Dr. Ju-
4 lio Cesar Alak y mociona para que presida la asamblea el Dr. Héctor María García
5 Cuerva, lo que es aprobado por unanimidad de votos. Seguidamente el Dr. Héctor
6 María García Cuerva declara constituida la Asamblea General Ordinaria y Extraor-
7 dinaria convocada para el día de la fecha y somete a consideración el primer pun-
8 to del Orden del Día que dice: 1. Designación de dos accionistas para firmar el ac-
9 ta. Toma la palabra el Dr. Juan de Dios Cincunegui y el resto de los integrantes de
10 la Unidad Administrativa apoyan la moción, y propone que todos los accionistas
11 presentes suscriban el acta correspondiente a la presente Asamblea. Sometida la
12 cuestión a votación, la misma es aprobada por unanimidad... En consecuencia se
13 pone a consideración el tercer punto del Orden del Día que dice: 3.-. Consideración
14 de modificación de las cláusulas sexta, vigésimo segunda y vigésimo tercera del Es-
15 tatuto Social. Toma la palabra el Dr. Rafael Enrique Llorens y manifiesta que mo-
16 ciona para modificar las cláusulas sexta, vigésimo segunda y vigésimo tercera del
17 Estatuto Social de la sociedad Aerolíneas Argentinas S.A. en cuanto al numero de
18 directores de la sociedad. Para ello, propone el siguiente texto: Cláusula sexta: "las
19 acciones serán de \$0,10 valor nominal cada una, representadas en títulos nominati-
20 vos no endosables y serán de las siguientes clases y características: 1- Acciones
21 ORDINARIAS clase A, con derecho a 5 votos por acción y a la elección de 1 direc-
22 tor titular y un director suplente. 2- Acciones ORDINARIAS clase B con derecho a
23 5 votos por acción y a la elección de 1 director titular y un director suplente. 3- Ac-
24 ciones ORDINARIAS clase C, con derecho a 5 votos por acción y a la elección de
25 3 directores titulares y tres directores suplentes, 4- Acciones PREFERIDAS clase



N 013291984

A, TRANSFERIBLES POR SIMPLE ENDOSO, que tendrán las características que se establecerán en la siguiente cláusula. 5. Acciones PREFERIDAS clase B nominativas no endosables. 6- Acciones PREFERIDAS clase C nominativas no endosables, que tendrán las características que se establecerán en la siguiente cláusula. 7.- Acciones PREFERIDAS clase D nominativas no endosables, que tendrán las características que se establecerán en la siguiente cláusula. 8- Acciones PREFERIDAS clase E nominativas no endosables, que tendrán las características que se establecerán en la siguiente cláusula. 9- Acciones PREFERIDAS clase F nominativas no endosables, que tendrán las características que se establecerán en la siguiente cláusula. La asamblea podrá establecer que todas las acciones o alguna de sus clases, no se representen en títulos, en este caso se inscribirán en cuentas llevadas a nombre de sus titulares en la sociedad y/o en bancos comerciales y/o de inversión y/o en cajas de valores autorizados, según lo disponga el directorio. Podrán emitirse certificados globales de las acciones integradas con los requisitos exigidos por la legislación vigente, cuando los certificados globales se inscriban en regímenes de depósitos colectivos serán considerados definitivos, negociables y divisibles."

Cláusula vigésima segunda: "La dirección y administración de la sociedad estará a cargo de un directorio integrado por 5 (cinco) directores titulares y 5 directores suplentes, elegidos por un término de 3 ejercicios sociales, según lo decida la asamblea de accionistas, pudiendo ser reelegidos sin limitación." Cláusula vigésima tercera: "El directorio de la sociedad estará compuesto por cinco directores titulares, de los cuales 1 (uno) será elegido por los accionistas que representan la clase A de acciones; 1 (uno) será elegido por los accionistas que representan la clase B en la medida en que conserven en su poder acciones que representen cuanto menos el 10 % del capital social resultante del aumento de capital dispuesto por la Asamblea



ACTUACION NOTARIAL

LEY 404



ESCRIBANO
Carlos A. Mercante
R.P. 1111111111



1 de Accionistas del día 18 de enero de 1994, de tal forma que conservarán el dere-
2 cho antes referido aún cuando en el futuro se dispongan aumentos de capital no
3 suscriptos por los accionistas titulares de las acciones de la Clase B que provoquen
4 la disminución de la participación de la clase respecto del capital social de la socie-
5 dad y 3 (tres) serán elegidos por los accionistas que representan la clase C. Cada
6 clase de acciones podrá elegir igual numero de directores suplentes que titulares
7 hubieran designado." Sometida la cuestión a votación la misma es aprobada por u-
8 nanimidad, haciendo el representante de la Clase "B" de acciones una reserva de
9 todos aquellos derechos que pudieran corresponderle en virtud de los procesos judi-
10 ciales que oportunamente se hubieran iniciado, referidos a la intangibilidad del
11 10% del capital social. Asimismo se aprueba por unanimidad elevar a escritura pú-
12 blica la citada reforma de estatutos instruyendo a los miembros del Directorio y/o a
13 Emiliano García Cuerva, Diego Sarabayrouse, y/o a quienes estos indistintamente
14 designen para que cualquiera de ellos separada o indistintamente procesa a realizar
15 todos los actos y suscribir todos los documentos necesarios y conducentes para efec-
16 tuar la inscripción y el perfeccionamiento legal de la reforma de estatutos que se
17 ha resuelto, inclusive las presentaciones necesarias y su inscripción ante la Inspec-
18 ción General de Justicia, autorizando al Directorio a aceptar las modificaciones de
19 la reforma aprobada que en su caso disponga la autoridad de aplicación. Se deja
20 constancia que la presente Asamblea reviste el carácter de unánime ya que ha asis-
21 tido el 100% del Capital Social y que las decisiones se han adoptado por unanimi-
22 dad de votos dando cumplimiento acabado a lo dispuesto por el artículo 237 de la
23 ley 19.550... No habiendo más asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las 19:
24 00 horas. Hay seis firmas. Lo transcripto es copia fiel. 2) La asistencia a la Asam-
25 blea antes transcripta obrante a fojas 77 del Libro Depósito de Acciones y Regis-



N 013291985

tro de Asistencia a Asambleas número 1 rubricado en la Inspección General de Justicia el 26 de octubre de 1990 bajo el número A 28894, que tengo a la vista y dice:

" Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 5 de Febrero de 2009. Número de Orden. Fecha. Año. Día. Mes. Accionista. Nombre y Apellido completo. Documento de Identidad. Domicilio. Nombre y Apellido completo. Documento de Identidad. Domicilio. Representante. Cantidad de Acciones o Certificados. Número de los Títulos, Acciones ó Certificados. Capital. Cantidad de Votos. Firmas. 1.5.Feb. Estado Nacional Argentino. Acciones Clase A. Rafael Enrique Llorens. DNI 20.696.111. 454.918.119. Título Nº 1 Serie E. 45.491.811,90. 2274590595. Hay una firma. 2.5.Feb. Programa Propiedad Participada. Dominio Fiduciario Banco Nación Argentina. Acciones Clase B. Rodolfo Casali. LE 7829013. 53.680.338. Título Nº 2 Serie E. 5.368.033,80. 268401690. Hay una firma. 3.5.Feb. Unidad Administrativa Ley 26.466. Dec. 2347/2008. Acciones Clase C. Julio Alak. (MI11870995). Jorge Simeone. (MI 14.557.242) Juan Concunegui. (MI 20.665.820) Hector Garcia Cuerva. (MI 4.533.696). 8.589.763.921. Título Nº 3 Serie E. 858.976.392,10. 2948819605. Hay cuatro firmas. 9098362378. Siendo las 18:30 horas del día 5 de febrero de 2009 se cierra el presente Registro de Asistencia y se da por iniciada la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Aerolíneas Argentinas S.A. con la concurrencia de los accionistas todos por representación, titulares de 9.098.362.378 acciones ordinarias nominativas no endosables de valor nominal \$ 0,10 cada una y con derecho a 45.491.811.890 votos, lo cual representa el 100% del capital social con derecho a voto. Hay tres firmas. Lo transcripto es copia fiel. Y el otorgante continúa diciendo que autoriza a Mirta Beatriz CAMPITELLI, con Documento Nacional de Identidad 13.877.285; Griselda Liliana FERNANDEZ, con Documento Nacional de Identidad 22.017.550 y Rubén Oscar



ACTUACION NOTARIAL

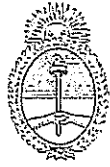
LEY 404



1 LEGAY, con Documento Nacional de Identidad 12.079.209; para que en nombre y
2 representación de la sociedad y actuando en forma indistinta inscriban la presente
3 en la Inspección General de Justicia, pudiendo aceptar y proponer modificaciones a
4 la presente, otorgar escrituras ampliatorias o aclaratorias y realizar todas las gestio-
5 nes y diligencias necesarias para obtener la conformidad de la autoridad de control
6 y la respectiva inscripción, acompañar y desglosar documentación y efectuar todo
7 acto, gestión y diligencia conducente al mejor cumplimiento del presente que a los
8 fines indicados se confiere sin limitación. **LEIDA** que le fue, se ratifica y firma an-
9 te mí, doy fe.- **Mariano RECALDE**. Está mi Sello. **Carlos Augusto MARCO-**
10 **VECCHIO. CONCUERDA** con su escritura matriz que pasó ante mí al Folio 65
11 del Registro Notarial 725 a mi cargo, para **LA SOCIEDAD** expido la presente
12 **PRIMERA COPIA** en seis Sellos de Actuación Notarial números N013291981,
13 N013291982, N013291983, N013291984, N 013291985 y el presente, que firmo y
14 sello en el lugar y fecha de su otorgamiento.

15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25

ESCRIBANO
Carlos A. Markovechle
N° 013291986



N 013291986

MINISTERIO

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



Ministerio de Justicia y Derechos Humanos
Inspección General de Justicia

2014 - Año de Homenaje al Almirante Guillermo Brown
en el Bicentenario del Combate Naval de Montevideo

Hoja: 1

Número Correlativo I.G.J.: 1529131 CUIT:

SOCIEDAD ANONIMA

Razón Social:

AEROLINEAS ARGENTINAS SOCIEDAD ANONIMA

(antes):

Número de Trámite: 2756206

C.Trám. Descripción

01370 MODIFICACION DE ESTATUTO

Escritura/s 22

y/o instrumentos privados:



Inscripto en este Registro bajo el numero: 1796
del libro: 67 , tomo: -
de: SOCIEDADES POR ACCIONES

C.C.: 1

Buenos Aires, 31 de Enero de 2014

Dr. MAXIMILIANO DONDERO
JEFE
DEPARTAMENTO REGISTRAL
INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA

IGJ



0607060

IGJ



LEGALIZACION

LEY 404



L 012216220

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 CARLOS AUGUSTO MARCOVECCHIO obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el N° 140806371542/E La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.



Buenos Aires, Miércoles 6 de Agosto de 2014

ESC. VIRGINIA GATTI
COLEGIO DE ESCRIBANOS
CONSEJERA



MINISTERIO *de*
RELACIONES EXTERIORES
COMERCIO INTERNACIONAL Y CULTO

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

- ## Certificado

- 10/ Firma



ESC. RAQUEL COLOMER
COLEGIO DE ESCRIBANOS
LEGALIZADORA

[illegible]

