

INFORME SOBRE PRÁCTICAS DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO AL
10 DE DICIEMBRE DE 2019

El 9 de mayo de 2018 el Directorio estableció la aplicación de prácticas de Buen Gobierno Corporativo al Grupo Aerolíneas (el "Programa") basado en los lineamientos fijados por Jefatura de Gabinete de Ministros para empresas de participación estatal mayoritaria aprobada a través de la Decisión Administrativa N°85/2018 y con el objetivo de producir una mejora cualitativa sustancial en todos los aspectos que hacen a los procesos, estructuras y organización empresarial interna de cada sociedad del Grupo Aerolíneas, poniendo énfasis en las propuestas de mejora en todos los aspectos atinentes a la calidad de los procesos internos, la transparencia y la seguridad operacional.

El Programa en cuestión está integrado por: **(1) un programa de iniciativas y medidas para potenciar el funcionamiento del Directorio y la Alta Gerencia; y (2) diversos programas y planes conteniendo políticas de gestión en materias específicas, incluyendo, un Programa de Integridad; la modificación del Código de Ética; un Programa de Reporte y Transparencia; un Programa de Refuerzo y Mejora Constante en Materia de Seguridad Operacional; un Programa de Sustentabilidad y Responsabilidad Social Empresaria; un Programa de Consolidación y Mejores Prácticas en Materia Contable; e Iniciativas para la compra y venta y de bienes y para recambio de flota.**

A renglón seguido se efectúa un sucinto análisis de las principales acciones adoptadas respecto a cada uno de los componentes enunciados.

1. PROGRAMA DE INICIATIVAS PARA EL DIRECTORIO Y ALTA GERENCIA:

1.1. Reforma integral del Estatuto Social: La Asamblea General de Accionistas aprobó, el 29 de mayo de 2018, una reforma integral de Estatuto y un nuevo texto ordenado.

Las reformas incluyeron iniciativas tendientes a reforzar y mejorar el funcionamiento del Directorio y de la Alta Gerencia, entre las que se destacan: (i) requerimientos de idoneidad mínimos para ser designado director, (ii) reducción del plazo del mandato de tres años a un año, (iii) constitución y funcionamiento dentro del ámbito del Directorio de un Comité de Auditoría, y (iv) facultad del Directorio de constituir una Secretaría a fin de que asista al Presidente y a los directores en el desempeño de sus funciones.

Esta reforma fue inscripta ante la Inspección General de Justicia con fecha 5 de septiembre de 2019, bajo el N° 17277, Libro N° 96 de Sociedades Anónimas.

1.2. Comité de Auditoría: De acuerdo con lo establecido en el art. 30 del nuevo Estatuto Social se conformó el Comité de Auditoría, que está integrado por tres directores titulares, la mayoría de los cuales debe revestir la calidad de independiente. También se convoca y asisten al Comité de Auditoría los miembros de la Comisión Fiscalizadora.

Las reuniones del Comité se llevan a cabo en forma mensual. En su primera reunión, el Comité aprobó un Reglamento para su funcionamiento, de conformidad con lo dispuesto en la Resolución SIGEN N° 37/2006 y los lineamientos establecidos por el Directorio el 9 de mayo de 2018. El Reglamento fue aprobado posteriormente por el Directorio el 27 de noviembre de 2018.

El Comité de Auditoría tiene como propósito asistir al Directorio en el seguimiento y la supervisión de: (i) la integridad de los estados contables, (ii) el cumplimiento de los requerimientos legales y regulatorios, (iii) la independencia y la idoneidad de los auditores externos, y (iv) el desempeño de la auditoría interna y de los auditores externos. Todo ello, además de lo establecido en el Estatuto Social, su propio Reglamento y la Resolución SIGEN N° 37/2006.

Dentro de las obligaciones a su cargo el Comité de Auditoría (a) aprobó el Plan de Auditoría 2019 preparado por la Dirección de Auditoría Interna, el cual contaba con la aprobación preliminar de la SIGEN y posteriormente, el 25 de enero de 2019, dicho Plan fue aprobado por el Directorio; y (b) presentó al

Directorio el 22 de mayo de 2019, un análisis anual sobre las remuneraciones de la Alta Gerencia y el Directorio.

1.3. Reglamento del Directorio y creación del Comité Ejecutivo:

Adicionalmente a lo previsto en el Programa en el mes de mayo de 2018, y siempre en el marco de las iniciativas tendientes a reforzar y mejorar el funcionamiento del Directorio, en la reunión del 24 de abril de 2019 éste aprobó un Reglamento para su funcionamiento. En ese marco, y a fin de alivianar la función del Directorio, se creó el Comité Ejecutivo.

El Comité Ejecutivo está compuesto por hasta tres directores titulares (uno de cuales es el Presidente del Directorio), designados por el Estado Nacional, mientras sea titular de más del 51% de las acciones. Asimismo, a las reuniones del Comité Ejecutivo son convocados y asisten los integrantes de la Comisión Fiscalizadora.

El Comité Ejecutivo tiene a su cargo la gestión de los negocios ordinarios de la sociedad, y actúa bajo la vigilancia del Directorio. De acuerdo con lo establecido por el Directorio han quedado expresamente excluidas del ámbito de actuación del Comité Ejecutivo las siguientes cuestiones: (i) seguridad operacional, (ii) endeudamiento financiero, (iii) disposición de activos, (iv) adquisiciones, leasing y ventas de aeronaves, (v) contrataciones que superen los U\$S 10.000.0000 (sin impuestos), y (vi) contrataciones directas que superen U\$S 1.000.000 (sin impuestos).

El Comité Ejecutivo aprobó su Reglamento de funcionamiento, el cual fue aprobado posteriormente por el Directorio en el mes de junio de 2019.

1.4. Plan Estratégico. Presupuesto y Objetivos de Gestión Anuales.

Reportes: Con fecha 27 de noviembre de 2018 se aprobó el Plan Estratégico por un período de, al menos, tres años y contener acciones, metas y resultados medibles y evaluables, de acuerdo con los requerimientos del Programa).

Asimismo, se dispuso que la Alta Gerencia debe preparar y presentar un presupuesto anual y objetivos de gestión para cada ejercicio económico, a no más tardar del 20 de diciembre de cada año, alineados con el Plan Estratégico.

Adicionalmente, la Alta Gerencia debe presentar un reporte anual sobre el grado de avance y cumplimiento del Plan Estratégico y del Presupuesto y Objetivos de Gestión Anuales, con una serie de indicadores de gestión, de calidad, estratégicos, operativos, financieros, entre otros, que permitan la medición y evaluación de cumplimiento y el uso de técnicas de benchmarking. Asimismo, en forma trimestral se presenta al Directorio un informe sobre el avance y cumplimiento del Presupuesto y del Plan Estratégico.

1.5. Programa de Evaluación de Desempeño orientado a Resultados: La Dirección de Recursos Humanos presentó al Directorio un Programa de Evaluación de Desempeño, diseñado para la Alta Gerencia, el cual fue aprobado el 27 de noviembre de 2018.

1.6. Calendario y Agenda Mínima para el Directorio: Se han establecido una serie de materias y temas que deben ser tratados periódicamente por el Directorio.

Tanto el Directorio, como el Comité de Auditoría y el Comité Ejecutivo han cumplido con la frecuencia de reuniones establecidas en el Estatuto Social y en sus Reglamentos, como así también con la presentación de sus informes anuales y/o trimestrales en las materias previstas en el Programa.

Como muestra de “mejor práctica” es importante señalar que se implementó una metodología de reuniones explicativas previas a la celebración de las reuniones de Directorio con la presencia de los directores y síndicos para aquellos temas a ser tratados en el Directorio que podrían requerir un mayor análisis ya sea por su complejidad o extensión.

1.7. Regularización de temas societarios. Si bien no se ha encuadrado estrictamente en el marco del Programa, ha sido una prioridad para el Directorio, desde el inicio de la gestión, la regularización de los temas societarios pendientes en todas las sociedades que conforman el Grupo Aerolíneas. En el Anexo I al presente informe, se detallan todas las gestiones realizadas y las que se encuentran en curso de ejecución.

2. PROGRAMAS Y PLANES CONTENIENDO POLITICAS DE GESTION EN MATERIAS ESPECIFICAS

2.1. Programa de Integridad

2.1.1. Código de Ética: El 9 de mayo de 2018, conjuntamente con la aprobación del Programa, el Directorio aprobó un nuevo Código de Ética para todos los empleados y autoridades de las sociedades que integran el Grupo Aerolíneas, sean estos de carácter permanente o transitorio, independientemente de su función o jerarquía.

2.1.2. Comité de Integridad: En el marco de las disposiciones del Código de Ética se constituyó un Comité de Integridad, conformado por miembros de la Dirección de Auditoría Interna, de Recursos Humanos y de Asuntos Legales, el cual se reúne al menos trimestralmente y cuyo objetivo es colaborar con la implementación del Programa de Integridad y promover el cumplimiento del Código de Ética y demás políticas y procedimientos relacionados. El Comité ha dictado su reglamento de funcionamiento.

2.1.3. Código de Ética para Proveedores: El 26 de julio de 2018, el Directorio aprobó el Código de Ética para Proveedores.

2.1.4. Reestructuración de la Dirección de Auditoría Interna: A fin de darle una mejor funcionalidad y eficiencia a las cuestiones vinculadas con la integridad se aprobó la reestructuración realizada de la Dirección de Auditoría Interna, con la creación de las Gerencias de Compliance y de Auditoría de Sistemas y Auditoría de Procesos y Control Interno.

2.1.5. Canales de Denuncia: Se definió la creación de múltiples canales de denuncia anónima. En ese marco se puso en funcionamiento la Línea Ética, que ha permitido al personal y a cualquier tercero reportar situaciones contrarias a los lineamientos del Código de Ética. En el caso de las denuncias correspondientes a temas de control interno, son investigadas por la Dirección de Auditoría Interna y ha permitido mejorar procesos y tomar las acciones legales pertinentes, en caso de corresponder. En el caso de las denuncias por temas de recursos humanos, situaciones de control patrimonial o reclamos de pasajeros se derivan a las áreas respectivas para su tratamiento.

2.1.6. Gerencia de Compliance: En el marco de su ámbito de actuación, esta Gerencia ha preparado diferentes políticas, que se detallan a continuación, las cuales fueron oportunamente aprobadas por el Directorio:

(i) Política Antifraude y Anticorrupción: Se establecieron los lineamientos para la prevención, detección, investigación y respuesta a los riesgos de fraude y corrupción, con el fin de minimizar la probabilidad de materialización e impacto de los mismos.

La Política Antifraude y Anticorrupción, en conjunto con el Código de Ética y demás políticas relacionadas, constituyen una herramienta que contribuye a fortalecer una cultura corporativa basada en los más altos estándares de ética e integridad.

En la confección de esta política también participaron la Dirección de Recursos Humanos y la Gerencia de Asuntos Jurídicos y Regulatorios.

(ii) Políticas sobre Conflictos de Interés: Se establecieron los lineamientos para la identificación, declaración, gestión y seguimiento de conflictos de interés, los cuales se aplican a todos los empleados y autoridades del Grupo Aerolíneas, sean estos de carácter permanente o transitorio, independientemente de su función o jerarquía.

En la confección de esta política también participaron la Dirección de Recursos Humanos y la Gerencia de Asuntos Jurídicos y Regulatorios.

(iii) Política de Regalos y Atenciones: Se establecieron los lineamientos para el otorgamiento y aceptación de regalos y atenciones, de conformidad con los principios del Código de Ética del Grupo Aerolíneas.

La política establecida sirve de guía para llevar a cabo actividades del negocio tomando como base el actuar con honestidad, objetividad y de forma transparente, sin otorgar ni obtener ventajas indebidas, asegurando la construcción de relaciones íntegras, productivas y duraderas.

(iv) Política de Donaciones y Patrocinios: Se establecieron los lineamientos para la realización de donaciones y patrocinios, que permita garantizar un proceso transparente, en cumplimiento del Código de Ética del Grupo Aerolíneas.

La Gerencia de Compliance procedió con las tareas de difusión y capacitación relacionadas con estas políticas y el Código de Ética a los diferentes sectores del Grupo Aerolíneas, incluidas capacitaciones en las sucursales del exterior.

Adicionalmente, la mencionada Gerencia realizó (i) el primer mapeo de riesgo de fraude y corrupción que incluye diecisiete métricas, (ii) un mapeo de legislación comparada vinculada con la lucha contra la corrupción en todos aquellos países donde opera el Grupo Aerolíneas; y (iii) coordinó la adaptación de la operatoria en la Unión Europea a los requerimientos exigidos por el Reglamento General de Protección de Datos vigente a partir de mediados de 2018 para la operación del Grupo Aerolíneas en la Unión Europea.

En cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 23 y 24 de la Ley de Responsabilidad Penal de la Persona Jurídica N° 27.401 se adoptaron procedimientos tendientes a comprobar los programas de integridad de los proveedores más significativos durante la vigencia de la relación comercial.

2.2. Programa de Reporte y Transparencia

La Gerencia de Compliance tuvo a su cargo la implementación del cumplimiento de la Ley de Acceso a la Información Pública y de propiciar la coordinación de los pedidos de acceso así como la política de transparencia activa con la puesta a disposición de la información obligatoria conforme la ley aplicable.

Se dictó la Política de Clasificación de la Información, Registro de Activos de Información y Proceso de Relevamiento de los Activos de Información, trabajo que fue adoptado por la Agencia de Acceso a la Información Pública como referencia para la implementación de estas acciones en otros organismos.

La Política de Clasificación de la Información fue aprobada por el Directorio el 20 de febrero de 2019.

Dentro de los objetivos se establecieron los lineamientos de tratamiento, clasificación y control de la Información del Grupo Aerolíneas a efectos de:

- Cumplimentar con el marco legal de acceso a la Información Pública y el Programa de Reporte y Transparencia.
- Clasificar la Información para determinar su sensibilidad y criticidad. Definir niveles de protección y medidas de tratamiento especial acordes a su clasificación.

Las solicitudes de acceso a la Información recibidas por cualquier sociedad del Grupo Aerolíneas, en el marco de la Ley 27.275, son canalizadas y gestionadas de acuerdo a los lineamientos del Procedimiento de Gestión de Solicitudes de Información Ley 27.275, a cargo de la Gerencia de Compliance.

2.3. Programa de Refuerzo y Mejora Constante en Materia de Seguridad Operacional

2.3.1. Comité de Asistencia en Seguridad Operacional: Se aprobó su creación para reportar y asistir al “funcionario responsable” en sus tareas como responsable legal de la seguridad operacional. Está liderado por el Gerente de Seguridad Operacional (de Aerolíneas Argentinas S.A. y de Austral Líneas Aéreas Cielos del Sur S.A., respectivamente) e integrado también por el “funcionario responsable” y otros miembros de la Alta Gerencia a ser designados por el Presidente.

2.3.2. Reuniones “SAG” y “SRB”: Se aprobó la realización de las reuniones denominadas *Safety Action Group* (SAG) y *Safety Review Board* (SRB) con frecuencia mensual para ambas (sin perjuicio que puedan adoptar diferentes formatos, alcances y nivel de detalle entre las reuniones ordinarias mensuales y otras anuales o trimestrales). A estas reuniones deben asistir al menos el “funcionario responsable” y un miembro del Comité de Asistencia o dos miembros del Comité de Asistencia, debiendo el “funcionario responsable” asistir al menos trimestralmente a las reuniones SRB.

2.3.3. Funcionamiento del Sistema de Seguridad Operacional (SMS o “*safety management system*”): Se dispuso que se deberá mantener informado trimestralmente al Directorio sobre el Sistema de Seguridad Operacional y sobre las conclusiones de la revisión externa anual.

El Comité de Asistencia identificó y presentó al Directorio una serie de indicadores adecuados que permiten su seguimiento y comparación de los resultados advertidos a lo largo del tiempo. Se adoptaron indicadores utilizados por la Alianza SkyTeam. Estos indicadores son: Air Safety Reports (Reportes de Seguridad), In-Flight Engines Shut Down (Detención de motor en vuelo), Runway / Taxiway Incursion (Incursión en pista o calle de rodaje), Runway Excursion (Excursión de pista), Rejected Takeoff (Aborte de despegue), Stall Warning (Advertencia de pérdida), Tail Strike (Contacto de la cola del avión con la superficie de pista), Inadvertent Slide Deployment (despliegue inadvertido de tobogán), Unstable Approach (Aproximación desestabilizada), TCAS RA (Alarma de colisión), TCAS RA Improper response (Respuesta inapropiada a alarma de colisión), y Hard landing (Aterrizaje brusco). Desde el 27 de noviembre de 2018 tanto Aerolíneas Argentinas S.A. y de Austral Líneas Aéreas Cielos del Sur S.A. presentan trimestralmente al Directorio la evolución de estos indicadores.

2.3.4. Auditoría Externa: se estableció pasar de una auditoría externa bianual (IOSA) a una anual.

Durante el mes de junio 2019 se desarrolló la auditoría IOSA (IATA Operational Safety Audit (IOSA)) para obtener la re-certificación IOSA. Sobre 912 requisitos auditados, a través de: entrevistas, revisión de documentación y registros y evaluación de los procedimientos operativos, Aerolíneas Argentinas S.A. obtuvo un resultado parcial de: 0 No conformidades y 12 Observaciones. En el caso de Austral Líneas Aéreas Cielos del Sur S.A. se obtuvieron: 1 No Conformidad y 11 Observaciones.

El 24 de julio de 2019 se ha presentado a los Directorios de Aerolíneas Argentinas S.A. y de Austral Líneas Aéreas Cielos del Sur S.A. un informe detallado de las auditorías arriba mencionadas, de acuerdo con lo requerido por el Programa. Asimismo en la próxima reunión del Comité de Asistencia

se agendó la selección de las diferentes opciones de auditorías existentes para los años pares.

2.3.5. Teoría de Sociedad de Riesgo: Este proyecto iniciado en abril de 2018 tiene por objetivo realizar una revisión integral de los procesos que componen el programa de seguridad operacional de la compañía, generando conciencia en todos los empleados de la importancia de la seguridad y aportando una mirada a la forma en que se documenta y/o registra el cumplimiento de cada uno de esos procesos, sus resultados y las acciones correctivas posteriores.

Se estableció como lineamientos de trabajo la identificación de situaciones que podrían implicar para la Compañía un grado de exposición a las amenazas presentes, evaluar el riesgo potencial que se podría generar e implementar las barreras de protección para mantener las operaciones dentro del nivel de tolerancia. Dentro de esa metodología originariamente se detectaron 182 situaciones de exposición, en las cuales en 93 casos se implementaron barreras de protección, en 54 casos los gerentes de seguridad operacional con los directores alcanzados por las supuestas amenazas coincidieron en que no resultaba procedente la implementación de medidas de mitigación quedando en la actualidad 35 situaciones de amenazas que están siendo gestionadas, a través de su reasignación para su seguimiento e implementación de las barreras de protección pertinentes en las correspondientes reuniones SAGs y SRBs.

2.4. Programa de Sustentabilidad y Responsabilidad Social Empresaria

2.4.1. Se aprobó la creación de una gerencia con una función específica con responsabilidad sobre las políticas y prácticas en esta materia. A tal fin, se creó la Gerencia Institucional y de Sustentabilidad, que tiene a su cargo la elaboración de: (i) un Programa de Sustentabilidad y RSE para el Grupo Aerolíneas por un período de al menos tres años (2019 – 2021), (ii) un Plan de Sustentabilidad y RSE para cada ejercicio y, (iii) un informe anual de Sustentabilidad y RSE.

En el mes de septiembre de 2018 se sometió a consideración del Directorio el Programa de Sustentabilidad y RSE del Grupo Aerolíneas para un período de 3 años (2019 – 2021), con un plan de desarrollo anual. Desde su

creación se ha presentado en forma trimestral el grado de cumplimiento del mismo conforme la obligación de reporte establecida.

2.5. Programa de Consolidación y Mejores Prácticas en Materia Contable

De acuerdo con lo requerido por el Programa y dentro del plazo establecido, en el mes de noviembre de 2018, la Dirección Económico Financiera presentó al Directorio un diagnóstico de estado, fortaleza y debilidades en materia contable y, como consecuencia de ese diagnóstico se elaboró un Programa de Consolidación de Mejores Prácticas en Materia Contable, que fue aprobado por el Directorio en el mes de diciembre de 2018.

2.6. Políticas y Manual de Compras. Procedimientos para la venta de bienes no utilizables

2.6.1. Manual de Gestión de Compras y Contrataciones: En el plazo establecido en el Programa, la Dirección de Abastecimiento y Logística emitió un nuevo Manual de Gestión de Compras y Contrataciones, el cual fue aprobado por el Directorio el 26 de julio de 2018 y posteriormente se realizaron revisiones.

2.6.2. Procedimiento de Venta de Activos: En el plazo establecido en el Programa, se sometió a consideración del Directorio un Procedimiento de Venta de Activos, pero previo a ello se realizaron las consultas pertinentes, tanto a la Agencia de Administración de Bienes del Estado como a la Procuración del Tesoro de la Nación, sobre los alcances y aplicabilidad del Régimen de Bienes del Estado en relación a los activos de la Sociedad. El Directorio aprobó el Procedimiento en su reunión del 26 de julio de 2018, como así también un convenio marco con el Banco Ciudad de Buenos Aires, para realizar subastas.

2.6.3. Plan de Compras: Se estableció la preparación un Plan de Compras para cada ejercicio a fin de someterlo a consideración del Directorio, el cual establece el calendario de tratamientos de estos temas por el Directorio. Los Planes de Compras de los años 2018 y 2019 fueron considerados por el Directorio.

2.7 Procedimiento de Recambio de Flota

De acuerdo con lo establecido por el Programa, el Directorio aprobó el 26 de julio de 2018 un Procedimiento de Definición Estratégica del Plan de Flota, para asegurar la aplicación y seguimiento de las mejores prácticas en la materia.

2.8. Programa de Seguridad de la Infraestructura Informática y de la Información

2.8.1 De acuerdo con lo requerido por el Programa, la Dirección de Sistemas presentó en el mes de noviembre de 2018 un Diagnóstico de estado, fortaleza y debilidades de la infraestructura y sistemas informáticos.

2.8.2. Se estableció la creación de un Comité de Seguridad de la Información el cual mantuvo reuniones semestrales donde se describió el estado de situación del Grupo Aerolíneas en materia de seguridad de la información, mejoras desplegadas en seguridad de aplicaciones e infraestructura, descripción de los riesgos actuales y mejoras a ser introducidas durante el año 2019 y posteriores.

2.9. Otras políticas

Adicionalmente por primera vez se aprobó la política de Prevención, abordaje y erradicación de acoso y/o abuso sexual en el ámbito laboral en el marco de un fuerte compromiso de la administración de Grupo Aerolíneas contra cualquier tipo de discriminación.

ANEXO I

A continuación se detalla el status de cada una de las sociedades en cuanto al cumplimiento de sus obligaciones registrales antes la Inspección General de Justicia y los actos realizados durante los años 2018 y 2019.

I. Aerolíneas Argentinas S.A.

1. Regularización aprobación de Estados Contables:

- Con fecha 31 de enero de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2014 y 2015.
- Con fecha 10 de mayo de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2016.
- Con fecha 29 de mayo de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2017. Estos fueron los primeros en 21 años aprobados dentro de los plazos establecidos por la Ley de Sociedades.
- Con fecha 28 de mayo de 2019, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2018.

Todos los Estados Contables antes mencionados y luego de su aprobación han sido presentados a la Inspección General de Justicia, de acuerdo con lo requerido por la normativa aplicable.

2. Aumento de Capital – Mayo 2018

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de mayo de 2018 resolvió la capitalización de los aportes realizados por el Estado Nacional desde el año 2008 hasta el año 2017, inclusive. En consecuencia el capital social aumentó de \$ 909.836.237 a \$ 14.943.577.300. Este aumento de capital fue inscripto en la Inspección General de Justicia con fecha 8 de marzo de 2019, bajo el N° 4604, Libro N° 94 de Sociedades Anónimas.

3. Reforma integral de Estatuto

La Asamblea General de Accionistas celebrada el 28 de mayo de 2018 aprobó una reforma integral de Estatuto Social y un nuevo texto ordenado. Esta reforma fue inscripta en la Inspección General de Justicia con fecha 5 de septiembre de 2019, bajo el N° 17277, Libro N° 96 de Sociedades Anónimas.

4. Aumento de Capital - Mayo 2019

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de mayo de 2019 se resolvió capitalizar aportes realizados por el Estado Nacional por un monto de \$ 7.193.079.000. En consecuencia el capital social se aumentó de la suma de \$ 14.943.577.300 a \$ 22.136.656.300. Asimismo y por disposición del art. 206 de la Ley de Sociedades se aprobó una reducción del capital social por la suma de \$ 21.894.291.663. Por tal motivo el capital se redujo de \$ 22.136.656.300 a \$ 242.364.700.

Se están realizando las publicaciones previas para la presentación del aumento y reducción del capital social ante la Inspección General de Justicia.

5. Inscripción Directorio

El Directorio designado en el 2018 fue inscripto en la Inspección General de Justicia con fecha 13 de noviembre de 2018, bajo el N° 21968, Libro N° 92 de Sociedades Anónimas.

El Directorio designado en el 2019 se presentó ante la Inspección General de Justicia durante el mes de octubre de 2019. La inscripción se encuentra en trámite.

6. Cambio de la Sede Social

Con fecha 23 de octubre de 2019, el Directorio resolvió el cambio de sede social por la mudanza de sus oficinas del piso 6 al piso 5 (Av. Rafael Obligado s/n, Terminal 4, Piso 5°, Aeroparque Jorge Newbery, Ciudad Autónoma de Buenos Aires). La inscripción está en trámite de presentación ante la Inspección General de Justicia.

II. Austral Líneas Aéreas Cielos del Sur S.A.

1. Regularización aprobación de Estados Contables

- Con fecha 31 de enero de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2014 y 2015.
- Con fecha 10 de mayo de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2016.
- Con fecha 29 de mayo de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2017. Estos fueron los primeros en 14 años aprobados dentro de los plazos establecidos por la Ley de Sociedades.
- Con fecha 28 de mayo de 2019, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2018.

Todos los Estados Contables antes mencionados y luego de su aprobación han sido presentados a la Inspección General de Justicia, de acuerdo con lo requerido por la normativa aplicable.

2. Aumento de Capital – Mayo 2018

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de mayo de 2018 resolvió la capitalización de los aportes realizados por el Estado Nacional desde el año 2008 hasta el año 2017, inclusive. En consecuencia el capital social aumentó de \$ 96.946.268 a \$ 3.957.176.900. Este aumento de capital fue inscripto en la Inspección General de Justicia con fecha 29 de mayo de 2018, bajo el N° 5441, Libro N° 94 de Sociedades Anónimas.

Esta Asamblea incluyó la regularización de una serie de aumentos y reducción de capital realizados a partir del año 2006, que se encontraban pendientes de regularización e inscripción, como así también la corrección de una serie de errores numéricos en los montos referidos a dichos aumentos y reducciones.

3. Reforma integral de Estatuto

Con fecha 29 de mayo de 2018, la Asamblea General de Accionistas resolvió una reforma integral de Estatuto y nuevo texto ordenado. Esta reforma fue inscripta en la Inspección General de Justicia con fecha 29 de julio 2019, bajo el N° 14450, Libro N° 96 de Sociedades Anónimas.

4. Aumento de Capital - Mayo 2019

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de mayo de 2019 se resolvió capitalizar aportes realizados por el Estado Nacional por un monto de \$ 1.614.796.200. En consecuencia el capital social se aumentó de la suma de \$ 3.957.176.900 a \$ 5.571.973.100. Asimismo y por disposición del art. 94 inc. 5 de la Ley de Sociedades se aprobó una reducción del capital social por la suma de \$ 5.571.872.500. Por tal motivo el capital se redujo de \$ 5.571.973.100 a \$ 100.600.

Se están realizando las publicaciones previas para la presentación del aumento y reducción del capital social ante la Inspección General de Justicia.

5. Inscripción Directorio

El Directorio designado en el 2019 fue inscripto con fecha 13 de noviembre de 2019, bajo el N° 23347, Libro N° 96 de Sociedades Anónimas.

6. Cambio de la Sede Social

Con fecha 23 de octubre de 2019, el Directorio resolvió el cambio de sede social por la mudanza de sus oficinas del piso 6 al piso 5 (Av. Rafael Obligado s/n, Terminal 4, Piso 5°, Aeroparque Jorge Newbery, Ciudad Autónoma de Buenos Aires). La inscripción está en trámite de presentación ante la Inspección General de Justicia.

III. OPTAR - Operador Mayorista de Servicios Turísticos S.A.

1. Regularización aprobación de Estados Contables

- Con fecha 24 de mayo de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 y 2016.

- Con fecha 31 de mayo de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2017.

- Con fecha 28 de mayo de 2019, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2018.

Todos los Estados Contables antes mencionados y luego de su aprobación han sido presentados a la Inspección General de Justicia, de acuerdo con lo requerido por la normativa aplicable.

2. Aumento de capital – Abril 2019 y anteriores 2005 y 2006 pendientes de inscripción

Con fecha 24 de abril de 2019, la Asamblea Extraordinaria de Accionistas aprobó capitalizar aportes irrevocables realizados durante 2019 y ratificar aumentos y reducciones de capital realizados durante los años 2005 y 2006, que se encontraban sin inscribir en la Inspección General de Justicia porque los expedientes habían sido perdidos. Estas ratificaciones se presentaron en forma conjunta con el aumento por capitalización de aportes antes referido. Como consecuencia de dichos aumentos y reducciones el capital social pasó de \$ 5.398.721 a \$ 155.398.723.

Estos aumentos y reducciones del capital social fueron inscriptos en la Inspección General de Justicia con fecha 5 de noviembre de 2019, bajo el N° 22872, Libro N° 97 de Sociedades Anónimas.

3. Inscripción Directorio

El Directorio designado en el 2019 fue inscripto en la Inspección General de Justicia con fecha con fecha 14 de noviembre 2019, bajo el N° 23457, Libro N° 96 de Sociedades Anónimas.

4. Sede Social – Transferencia del Inmueble

La sede social de esta sociedad se encuentra ubicada en el inmueble de la calle Suipacha 1067, 8° piso, Ciudad de Buenos Aires.

Este inmueble originalmente era propiedad de OPTAR Empresa Operadora Mayorista Servicios Turísticos S.E. ("OPTAR S.E.") y en el proceso de privatización de Aerolíneas Argentinas S.E, que se concretó en el año 1991, incluía dentro del traspaso de activos los de OPTAR S.E. a favor de OPTAR Operador Mayorista Servicios Turísticos S.A. Desde el año 1993 la transferencia se encuentra pendiente de realizar.

A partir del año 2018 y 2019, se realizaron gestiones ante la Escribanía General de la Nación, la Agencia de Administración de Bienes del Estado, la Subsecretaría de Normalización Patrimonial y el Ministerio de Transporte para obtener la transferencia del inmueble. Teniendo en cuenta el estado de la sociedad que debe transferir el inmueble, la transferencia requiere un decreto del Poder Ejecutivo. La solicitud tramita bajo el EX 2019-12650038-APN-DGD#MHA y a la fecha se encuentra pendiente.

IV. Jet Paq S.A.

1. Regularización aprobación de Estados Contables

- Con fecha 31 de enero de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2014 y 2015.
- Con fecha 10 de mayo de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2016.
- Con fecha 29 de mayo de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2017.
- Con fecha 28 de mayo de 2019, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2018.

Todos los Estados Contables antes mencionados y luego de su aprobación han sido presentados a la Inspección General de Justicia, de acuerdo con lo requerido por la normativa aplicable.

2. Inscripción Directorio

El Directorio designado en el 2018 fue inscripto en la Inspección General de Justicia con fecha 6 de mayo de 2019, bajo el N° 8369, Libro N° 94 de Sociedades Anónimas.

El Directorio designado en el 2019 se encuentra en proceso de preparación para su presentación ante la Inspección General de Justicia.

3. Cambio de la Sede Social

Con fecha 23 de octubre de 2019, el Directorio resolvió el cambio de sede social por la mudanza de sus oficinas del piso 6 al piso 5 (Av. Rafael Obligado s/n, Terminal 4, Piso 5°, Aeroparque Jorge Newbery, Ciudad Autónoma de Buenos Aires). La inscripción está en trámite de presentación ante la Inspección General de Justicia.

4. Fusión por Absorción

Para el próximo ejercicio 2020 se encuentra bajo análisis con el proyecto de Fusión por Absorción de Jet Paq S.A. y Aerohandling S.A. por parte de Aerolíneas.

V. Aerohandling S.A.

1. Regularización aprobación de Estados Contables

- Con fecha 31 de enero de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2014 y 2015.
- Con fecha 10 de mayo de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2016.
- Con fecha 29 de mayo de 2018, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2017.
- Con fecha 28 de mayo de 2019, la Asamblea de Accionistas aprobó los Estados Contables 2018.

Todos los Estados Contables antes mencionados y luego de su aprobación han sido presentados a la Inspección General de Justicia, de acuerdo con lo requerido por la normativa aplicable.

2. Inscripción Directorio

El Directorio designado en el 2018 fue inscripto en la Inspección General de Justicia con fecha 9 de abril de 2018, bajo el N° 6662 Libro N° 94 de Sociedades Anónimas.

El Directorio designado en el 2019 se encuentra en proceso de preparación para su presentación ante la Inspección General de Justicia.

3. Cambio de la Sede Social

Con fecha 23 de octubre de 2019, el Directorio resolvió el cambio de sede social por la mudanza de sus oficinas del piso 6 al piso 5 (Av. Rafael Obligado s/n, Terminal 4, Piso 5°, Aeroparque Jorge Newbery, Ciudad Autónoma de Buenos Aires). La inscripción está en trámite de presentación ante la Inspección General de Justicia.

4. Fusión por Absorción

Para el próximo ejercicio 2020 se encuentra bajo análisis con el proyecto de Fusión por Absorción de Jet Paq S.A. y Aerohandling S.A. por parte de Aerolíneas.

VI. Amadeus Argentina S.A.

Esta es una sociedad en la que Aerolíneas Argentinas S.A. tiene una participación del 4,51%. Recientemente la controlante, Amadeus IT Group S.A. ha ofrecido adquirir estas acciones. Aún no se han iniciado conversaciones pero es una sociedad que tiene grandes pérdidas. En el mes de noviembre de 2019 recién fueron considerados los Estados Contables 2018.

VII Fundación Aerolíneas

La Fundación Aerolíneas fue constituida por Aerolíneas Argentinas S.A., como miembro Fundador, en el mes de febrero de 2015 y nunca tuvo actividad.

Con fecha 15 de mayo de 2019 se resolvió la disolución y liquidación de la Fundación al 31 de mayo de 2019.

Se designó como Liquidadora a la Cdora. Ana María Galotto, quien se encuentra a cargo del trámite ante la Inspección General de Justicia, el cual fue presentado durante el mes de agosto de 2019. En el mes de noviembre se contestaron las vistas cursadas, encontrándose en proceso de análisis por parte del organismo.

VIII Air Patagonia Líneas Aéreas del Sur S.A.

Air Patagonia Líneas Aéreas del Sur S.A. -anteriormente denominada Inter Austral S.A.- es una sociedad anónima inscripta con fecha 29 de marzo de 1994, El capital social de la Sociedad es de \$ 200.000, con la siguiente tenencia accionaria: 199.999 acciones nominativas no endosables son de propiedad de Austral Líneas Aéreas Cielos del Sur S.A. y 1 acción nominativa no endosable es de propiedad de Interinvest S.A. La Sociedad no registra actividad desde el año 2007.

Con fecha 19 de septiembre de 2019, se presentó ante la Inspección General de Justicia se solicitó al organismo que convocara a una Asamblea de Accionistas para proceder a su disolución y liquidación. En esa solicitud se presentaron los antecedentes y las notificaciones realizadas, cumpliendo con los plazos de ley y con el agotamiento de las vías societarias. El trámite se encuentra en proceso de resolución.

IX Gratuitos del Aire S.A.

Esta sociedad fue constituida en el año 2006. El capital social era propiedad de: 25% Aerolíneas Argentinas S.A., 25% Austral Líneas Aéreas Cielos del Sur S.A. y 50% Arte Gráfico Editorial Argentino S.A. La sociedad solo tuvo actividad los seis primeros meses.

Durante 2018 se inició el proceso de disolución y con fecha 16 de mayo de 2018 el Directorio se resolvió su disolución y liquidación, se aprobaron Estados Contables desde 2006 al 31 de mayo de 2018, se designó liquidador al Cdor. Alejandro Sires.

Luego de las presentaciones ante la Inspección General de Justicia la sociedad fue disuelta y se operó su cancelación registral con fecha 11 de septiembre de 2018, bajo el N° 17003 del Libro N° 91 de Sociedades Anónimas.

X. AR FINANCE CORPORATION (Delaware – EEUU)

Esta sociedad fue constituida con fecha 28 de agosto de 1991 y se encontraba sin actividad desde 1997. Con fecha 18 de diciembre de 2017 la autoridad registral de Delaware resolvió e inscribió su disolución.