

CLIFFORD
CHANCE
EXECUTION VERSION

1091

CLIFFORD CHANCE LLP



US\$4,714,350,000
FACILITY AGREEMENT
DATED _____

FOR
THE REPUBLIC OF ARGENTINA ACTING THROUGH THE MINISTRY OF
ECONOMY AND PUBLIC FINANCES
AS BORROWER

ARRANGED BY
CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED AND
BANK OF CHINA LIMITED

WITH
CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION
ACTING AS FACILITY AGENT AND
CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION
ACTING AS SECURITY AGENT

TERM FACILITY AGREEMENT

M.E. y F.P.
227



CONTENTS

Clause	Page
1. Definitions and Interpretation	1
2. The Facility.....	23
3. Purpose	24
4. Sinosure Policy and CRGC Consortium Policy	24
5. Conditions of Utilisation	27
6. Utilisation - Loans	29
7. Repayment.....	31
8. Prepayment and Cancellation.....	31
9. Interest.....	35
10. Interest Periods	36
11. Changes to the Calculation of Interest	36
12. Fees.....	37
13. Tax Gross Up and Indemnities.....	39
14. Increased Costs.....	42
15. Other Indemnities	44
16. Mitigation by the Lenders	46
17. Costs and Expenses	47
18. Representations	48
19. Information Undertakings	52
20. General Undertakings.....	54
21. Events of Default.....	61
22. Changes to the Lenders	65
23. Changes to the Borrower.....	69
24. Role of the Facility Agent and the Mandated Lead Arrangers.....	70
25. Role of the Security Agent.....	78
26. Conduct of Business by the Finance Parties	87
27. Sharing among the Finance Parties	88
28. Payment Mechanics.....	90
29. Set-Off.....	93
30. Application of Proceeds	94
31. Notices.....	95
32. Calculations and Certificates.....	97
33. Partial Invalidity.....	98
34. Remedies and Waivers	98

M.E. y F.P.
227

BEIJING-1-62309-v10

03-40537531

[Handwritten signatures and initials]

[Handwritten signature]



35. Amendments and Waivers.....98
36. Confidentiality.....99
37. Counterparts100
38. Governing Law.....101
39. Arbitration101
40. Waiver101
Schedule 1 The Original Lenders103
Schedule 2 Conditions Precedent to Initial Utilisation104
Schedule 3 Utilisation Request112
Schedule 4 Form of Transfer Certificate115
Schedule 5 Form of Assignment Agreement117
Schedule 6 Foreign Exchange Authorisation.....120
Schedule 7 Project Trust Account.....121
Schedule 8 Compensation and Insurance Proceeds Account126
Schedule 9 Form of Coming into Force Certificate.....128
Schedule 10 Project Trust Agreement Letters of Undertaking.....130

M.E. y F.P.
227

BEIJING-1-62309-v10

03-40537531

[Handwritten signature]
21 日

[Large handwritten signature]



THIS AGREEMENT is dated _____ and made between:

- (1) THE REPUBLIC OF ARGENTINA ACTING THROUGH THE MINISTRY OF ECONOMY AND PUBLIC FINANCES (the "Borrower");
- (2) CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION, INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED and BANK OF CHINA LIMITED as mandated lead arrangers (whether acting individually or together, the "Mandated Lead Arranger");
- (3) THE FINANCIAL INSTITUTIONS listed in Schedule 1 (*The Original Lenders*) as lenders (the "Original Lenders");
- (4) CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION as agent of the other Finance Parties (the "Facility Agent"); and
- (5) CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION as security agent for the Finance Parties (the "Security Agent").

IT IS AGREED as follows:

SECTION 1 INTERPRETATION

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 Definitions

In this Agreement:

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

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

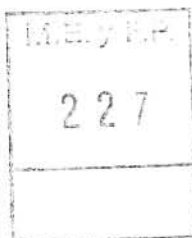
"Account Bank" means Banco de la Nación Argentina.

"Account Expenses" means all the Taxes and charges (other than the Trustee's Expenses (as defined in the Hydro Infrastructure Trust Agreement)) incurred for or derived from the creation, operation and closing of the Project Trust Account.

"Affiliate" means, in relation to any person, a Subsidiary of that person or a Holding Company of that person or any other Subsidiary of that Holding Company.

"Argentina" means the Republic of Argentina.

"Applicable Jurisdiction" means the PRC, Argentina, any jurisdiction in which any Lender (or its Facility Office) or the Borrower is situated or subject to the laws and



[Handwritten signatures and initials]

[Handwritten signature]



regulations of and any jurisdiction through which payments under the Finance Documents are made.

"**Approved Budget**" means the budget approved by National Budget Law No. 26,895 of Argentina dated 9 October 2013.

"**Assignment Agreement**" means an agreement substantially in the form set out in Schedule 5 (*Form of Assignment Agreement*) or any other form agreed between the relevant assignor and assignee.

"**Authorisation**" means an authorisation, permit, consent, approval, decree, resolution, licence, exemption, filing, notarisation or registration (including those Authorisations set out in Schedule 2 (*Conditions Precedent to Initial Utilisation*)) provided that no such Authorisation shall be regarded as being given, completed or in effect in relation to anything which will be fully or partly prohibited or restricted by law if a Governmental Agency intervenes or acts in any way within a specified period after the date of such Authorisation until the expiry of that period without intervention or action.

"**Availability Period**" means the period from and including the earlier of (a) the date falling six (6) Months from the date of this Agreement and (b) the Financial Closing Date and ending on the day falling immediately prior to the day falling sixty-six (66) Months from the Financial Closing Date.

"**Available Commitment**" means a Lender's Commitment minus:

- (a) the amount of its participation in any outstanding Loans; and
- (b) in relation to any proposed Utilisation, the amount of its participation in any Loans that are due to be made on or before the proposed Utilisation Date.

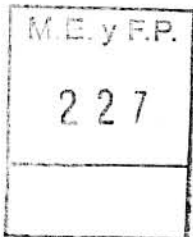
"**Available Facility**" means the aggregate for the time being of each Lender's Available Commitment.

"**Belgrano Facility Agreement**" means the US\$2,099,965,834 buyer credit facility agreement dated 25 June 2012 and entered into between the Borrower as borrower, China Development Bank Corporation and Industrial and Commercial Bank of China Limited as initial mandated lead arrangers, China Development Bank Corporation as facility agent and the financial institutions listed in schedule 1 thereof as lenders, as further amended and supplemented from time to time.

"**Borrower Letter of Undertaking**" means a letter of undertaking to be issued by the Borrower in respect of the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement in accordance with Clause 20.15 (*Project Trust Agreement Letters of Undertaking*).

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

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



BEIJING-1-62309-v10

- 2 -

03-40537531

Handwritten signature and initials.



exceeds:

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

"**Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for general business in Beijing, Buenos Aires and:

- (a) (in relation to any date for payment or purchase of a currency in dollars) New York; or
- (b) (in relation to a day on which a rate for LIBOR is to be fixed) London.

"**Capital Contributions**" means the amount of US\$1,300,000,000 set out in Article 5 of the Initial Commercial Contract to be paid by the Project Owner from its own capital towards the Project Costs, including, among other things,

- (a) the Sinosure Premium;
- (b) the CRGC Consortium Premium;
- (c) the interest due and payable under the Facility during the construction period of the Project; and
- (d) the fees incurred pursuant to or in connection with the Facility.

"**Central Bank**" means the Central Bank of the Republic of Argentina (*Banco Central de la República Argentina*).

"**CGGC**" means China Gezhouba Group Company Limited.

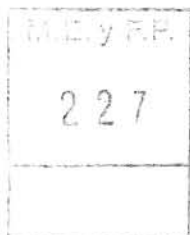
"**CGGC Account**" means the US\$ denominated bank account in the name of CGGC opened with the Facility Agent or such other bank account in the name of CGGC as the Lenders may from time to time agree, in each case to receive the Commercial Price payable to the Commercial Contractor.

"**Charged Property**" means all of the assets which from time to time are, or are expressed to be, the subject of the Transaction Security.

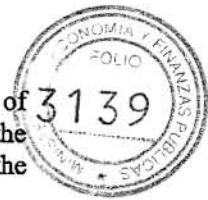
"**Code**" means the US Internal Revenue Code of 1986.

"**Coming into Force Certificate**" means a confirmation issued by the Project Owner and the Commercial Contractor of the coming into force and continuing in full force and effect of the Commercial Contract in the form set out in Schedule 9 (*Form of Coming into Force Certificate*) or in any other form approved by the Facility Agent.

"**Commercial Contract**" means the Initial Commercial Contract as supplemented by the First Commercial Contract Amendment and the Second Commercial Contract Amendment and as further amended and supplemented from time to time.



Handwritten signatures and initials.



"Commercial Contract Assignment" means the assignment by the Project Owner of all its financial and economic rights under the Commercial Contract and the Commercial Contract Bonds in favour of the Finance Parties to secure the performance of the Secured Obligations.

"Commercial Contract Assignment Agreement" means the agreement documenting the Commercial Contract Assignment in form and substance satisfactory to the Facility Agent.

"Commercial Contract Bonds" means all the bonds, guarantees and Security issued in favour of the Project Owner (as a, or an additional, beneficiary, insured or loss payee) in connection with the Commercial Contract (including without limitation the surety bond issued under the Commercial Contract in respect of the Commercial Contractor's obligations to complete the Project).

"Commercial Contractor" means the consortium (*Unión Transitoria de Empresas (UTE)*) established by CGGC, Electroingeniería S.A. and Hidrocuyo S.A. in respect of the Project under Public Deed #36 of Argentina dated 13 October 13 2013, before Notary Public Ester Perla Resch, under Registry #36, Río Gallegos, Province of Santa Cruz.

"Commercial Price" means the amount payable by the Project Owner to the Commercial Contractor under the Commercial Contract, which amount shall not be more than US\$5,559,610,000.

"Commitment" means:

- (a) in relation to an Original Lender, the amount set opposite its name under the heading "Commitment" in Schedule 1 (*The Original Lenders*) and the amount of any other Commitment transferred to it under this Agreement; and
- (b) in relation to any other Lender, the amount of any Commitment transferred to it under this Agreement,

to the extent not cancelled, reduced or transferred by it under this Agreement.

"Compensation and Insurance Proceeds" means all the proceeds and receivables generated from the Project Owner's financial and economic rights assigned in favour of the Finance Parties under the Commercial Contract Assignment and the Insurance Assignment.

"Compensation and Insurance Proceeds Account" means the peso denominated bank account, which is to receive the Compensation and Insurance Proceeds, opened in the name of the Security Agent (on behalf of the Finance Parties) with Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A. or any other bank designated by the Security Agent and notified to the Borrower from time to time.

"Compensation and Insurance Proceeds Account Expenses" all the Taxes and charges incurred for or derived from the creation, operation and closing of the Compensation and Insurance Proceeds Account.

M.E. y F.P.
227



"Cost Overrun" means, at any time, the aggregate amount of all Project Costs exceeding the sum of:

- (a) the amount of the Facility; and
- (b) the amount of the Capital Contribution.

"CRGC" means China Reinsurance (Group) Corporation.

"CRGC Consortium" means the consortium of insurers arranged by CRGC and approved by the Lenders.

"CRGC Consortium Policy" means the insurance policy to be issued by the CRGC Consortium as arranged by CRGC which insures certain political and commercial risks in respect of the Facility and provides a minimum coverage of five per cent. (5%) of all of the principal and interest under the Facility as extended, renewed or replaced from time to time in accordance with Clause 20.8 (*CRGC Consortium Policy*).

"CRGC Consortium Premium" means the premium payable to the CRGC Consortium in respect of the CRGC Consortium Policy in accordance with paragraphs (a) and (b) of Clause 4.4 (*CRGC Consortium Premium*).

"CRGC Consortium Support Documents" means:

- (a) the CRGC Consortium Policy; and
- (b) such other document(s) designated as such by the CRGC Consortium and the Facility Agent from time to time.

"Default" means an Event of Default or any event or circumstance specified in Clause 21 (*Events of Default*) which would (with the expiry of a grace period, the giving of notice, the making of any determination under the Finance Documents or any combination of any of the foregoing) be an Event of Default.

"Delegate" means any delegate, agent or attorney appointed by the Security Agent.

"Disruption Event" means either or both of:

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



Handwritten signature and initials, including the characters '刘白' (Liu Bai).

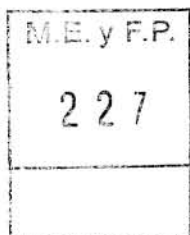


- (ii) from communicating with other Parties in accordance with the terms of the Finance Documents,

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

"Domestic Foreign Currency Indebtedness" means:

- (a) the following indebtedness to the extent not redenominated into pesos pursuant to Argentine law and thereby converted into domestic indebtedness:
- (i) *Bonos Externos de la República Argentina* issued under Law No. 19,686 of Argentina enacted on 15 June 1972;
 - (ii) *Bonos del Tesoro* issued under Decree No. 1527/91 of Argentina and Decree No. 1730/91 of Argentina;
 - (iii) *Bonos de Consolidación* issued under Law No. 23,982 of Argentina and Decree No. 2140/91 of Argentina;
 - (iv) *Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales* issued under Law No. 23,982 of Argentina and Decree No. 2140/91 of Argentina;
 - (v) *Bonos de la Tesorería a 10 Años de Plazo* issued under Decree No. 211/92 of Argentina and Decree No. 526/92 of Argentina;
 - (vi) *Ferrobonos* issued under Decree No. 52/92 of Argentina and Decree No. 526/92 of Argentina;
 - (vii) *Bonos de Consolidación de Regalías Hidrocarburíferas a 16 Años de Plazo* issued under Decree No. 2284/92 of Argentina and Decree No. 54/93 of Argentina;
 - (viii) *Letras de Tesorería en Dólares Estadounidenses* issued under the Republic's annual budget laws, including those *Letras de Tesorería* issued under Law No. 24,156 of Argentina and Decree No. 340/96 of Argentina;
 - (ix) *Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en Dólares Estadounidenses* issued under Law No. 24,156 of Argentina and Decree No. 340/96 of Argentina;
 - (x) *Bonos de Consolidación* issued under Law No. 24,411 of Argentina and Decree No. 726/97 of Argentina;
 - (xi) *Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses* issued under Decree No. 905/2002 of Argentina, Decree No. 1836/2002 of Argentina and Decree No. 739/2003 of Argentina;
 - (xii) *Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses* issued under Resolutions of the Secretary of Treasury and Finance No. 240/2005 of Argentina;



R
X
2/1/05

- (xiii) *Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses* issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 88/2006 and 18/2006 of Argentina;
 - (xiv) *Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses* issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 230/2006 and 64/2006 of Argentina;
 - (xv) *Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses* issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 100/2007 and 24/2007 of Argentina; and
 - (xvi) *Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses* issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 424/2011 and 132/2011 of Argentina.
- (b) any indebtedness issued in exchange, or as replacement, for the indebtedness referred to in paragraph (a) above; and
 - (c) any other indebtedness payable by its terms, or which at the option of the holder may be payable, in a currency other than the lawful currency of Argentina which is:
 - (i) offered exclusively within Argentina; or
 - (ii) issued in payment, exchange, substitution, discharge or replacement of indebtedness payable in the lawful currency of Argentina.

"**Drawdown Schedule**" means a schedule prepared by the Borrower, in form and substance approved by the Facility Agent, setting out the proposed Utilisation Dates and the amounts of proposed Utilisations during the Availability Period (as revised from time to time in accordance with Clause 19.5 (*Drawdown Schedule*)).

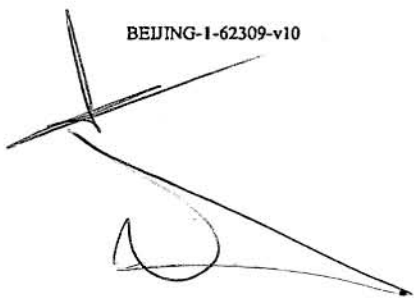
"**Eligible Amount**" means a maximum aggregate amount of eighty-five per cent. (85%) of the Commercial Price attributable to the Eligible Goods and Services which amount, for the avoidance of doubt, shall not include the fifteen per cent. (15%) of the Commercial Price that the Project Owner shall pay from its own Capital Contributions towards, but not limited to, the payments of:

- (a) approximately US\$502,976,000 to discharge the Sinosure Premium;
- (b) approximately US\$9,480,000 to discharge the CRGC Consortium Premium payable under paragraph (a) of Clause 4.4 (*CRGC Consortium Premium*);
- (c) approximately US\$300,000,000 to discharge part of the interest due and payable under the Facility during the construction period of the Project; and
- (d) approximately US\$50,000,000 to discharge the fees incurred pursuant to or in connection with the Facility.





刘白





"**Eligible Goods and Services**" means the portion of the goods and services to be supplied under the Commercial Contract with Chinese content accepted by Sinasure under the Sinasure Policy.

"**Environmental Claim**" means any claim, proceeding or investigation by any person in respect of any Environmental Law.

"**Environmental Law**" means any applicable law in any relevant jurisdiction which relates to the pollution or protection of the environment or harm to or the protection of human health or the health of animals or plants.

"**Environmental Permits**" means any permit, licence, consent, approval and other authorisation and the filing of any notification, report or assessment required under any Environmental Law in respect of the Project.

"**External Indebtedness**" means debt obligations for borrowed money or evidenced by bonds, debentures, notes or similar instruments denominated or payable, or which at the option of the holder may be payable, in a Foreign Currency, provided that no Domestic Foreign Currency Indebtedness shall constitute External Indebtedness.

"**Event of Default**" means any event or circumstance specified as such in Clause 21 (*Events of Default*).

"**Facility**" means the term loan facility made available under this Agreement as described in Clause 2 (*The Facility*).

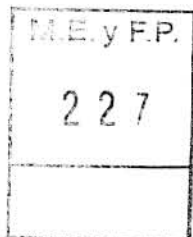
"**Facility Office**" means the office or offices notified by a Lender to the Facility Agent in writing on or before the date it becomes a Lender (or, following that date, by not less than five (5) Business Days' written notice) as the office or offices through which it will perform its obligations under this Agreement.

"**FATCA**" means:

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

"**FATCA Application Date**" means:

- (a) in relation to a "withholdable payment" described in section 1473(1)(A)(i) of the Code (which relates to payments of interest and certain other payments from sources within the US), 1 July 2014;



BEIJING-1-62309-v10

Handwritten signature and initials.



- (b) in relation to a "withholdable payment" described in section 1473(1)(A)(ii) of the Code (which relates to "gross proceeds" from the disposition of property of a type that can produce interest from sources within the US), 1 January 2017; or
- (c) in relation to a "passthru payment" described in section 1471(d)(7) of the Code not falling within paragraphs (a) or (b) above, 1 January 2017,

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

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

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

"FATCA FFI" means a foreign financial institution as defined in section 1471(d)(4) of the Code which, if any Finance Party is not a FATCA Exempt Party, could be required to make a FATCA Deduction.

"Fee Letter" means any letter or letters dated on or about the date of this Agreement between the Borrower and a Finance Party setting out any of the fees referred to in Clause 12 (*Fees*).

"Final Maturity Date" means the day falling one hundred and eighty (180) Months after the Financial Closing Date.

"Finance Documents" comprise the following documents:

- (a) this Agreement;
- (b) the Security Documents;
- (c) the Project Trust Agreement Letters of Undertaking;
- (d) the Letter of Undertaking;
- (e) the Fee Letters; and
- (f) any other document designated as a "Finance Document" by the Facility Agent and the Borrower,

and all other documents from time to time creating, evidencing or entered into as a security for or guaranteeing the obligations of any Obligor under any other Finance Document and any documents entered into pursuant hereto or thereto (and "Finance Document" means any of them).

"Finance Party" means the Facility Agent, the Mandated Lead Arrangers, the Security Agent or a Lender.



Handwritten initials/signature

Handwritten number 314

Large handwritten signature

"**Financial Closing Date**" means the date on which the Facility Agent (acting on the instructions of all the Lenders) confirms that the conditions precedent to initial Utilisation to the Facility have been satisfied.

"**Financial Costs**" means fees, costs and expenses payable pursuant to any of Clauses 12 (*Fees*), 15.3 (*Indemnity to the Facility Agent*), 15.4 (*Indemnity to the Security Agent*) and 17 (*Costs and Expenses*).

"**First Commercial Contract Amendment**" means the addenda to the Initial Commercial Contract dated 29 January 2014 and entered into by the Commercial Contractor and the Project Owner.

"**First Repayment Date**" means the day falling sixty-six (66) Months from the Financial Closing Date.

"**Fiscal Revenue**" means the income obtained by the Borrower (on its different levels) through taxation on individuals, corporations or other persons.

"**Fiscal Year**" means in respect of the Borrower, 1 January to 31 December of each calendar year.

"**Foreign Currency**" means any currency other than the lawful currency of Argentina.

"**Governmental Agency**" means any government, government department, instrumentality, secretary or ministry or any governmental agency, semi-governmental, legislative or judicial entity or authority (including, without limitation, any stock exchange or any self-regulatory organisation established under statute).

"**Holding Company**" means, in relation to a person, any other person in respect of which it is a Subsidiary.

"**Hydro Infrastructure Trust**" means the Hydric Infrastructure Trust, a federal trust created by Decree No. 1381/01 of Argentina dated 1 November 2001 and issued by the Executive Branch of Argentina ("Fideicomiso de Infraestructura Hídrica").

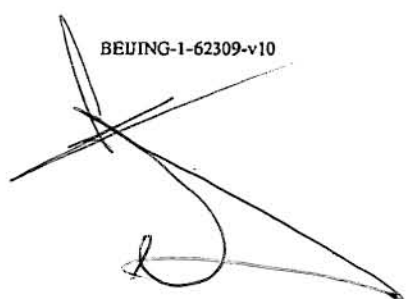
"**Hydro Infrastructure Trust Agreement**" means the trust agreement ("Contrato de Fideicomiso") dated 19 March 2002 and entered into between the Borrower as settlor and Banco de la Nación Argentina as trustee for the creation of the Hydro Infrastructure Trust, as amended by the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement.

"**Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement**" means the amendment agreement to the Hydro Infrastructure Trust Agreement to be entered into between the Borrower as settlor and the Project Trustee as trustee in compliance with the terms and conditions set out in Schedule 7 (*Project Trust Account*) in form and substance satisfactory to the Borrower and the Lenders.

"**IMF**" means the International Monetary Fund.

"**Initial Commercial Contract**" means the engineering, procurement and construction contract ("Contrato de Obra Pública – Aprovechamientos Hidroeléctricos del Río Santa Cruz" (Presidente Dr Néstor Carlos Kirchner y Gobernador Jorge

M.E. y F.P.
227

BEIJING-1-62309-v10




Cepernic)) in respect of the Project dated 31 October 2013 and entered into between the Commercial Contractor and the Project Owner.

"Insurance Assignment" means the assignment by the Project Owner of all its financial and economic rights under the Insurance Policies in favour of the Finance Parties to secure the performance of the Secured Obligations.

"Insurance Assignment Agreement" means the agreement documenting the Insurance Assignment in form and substance satisfactory to the Facility Agent.

"Insurance Policies" means:

- (a) the following insurance policies to be issued in accordance with the Commercial Contract:
 - (i) all-risk construction and assembly insurance;
 - (ii) transportation insurance;
 - (iii) motor vehicle insurance; and
 - (iv) all-risk property insurance during the operation and maintenance period of the Project; and
- (b) any other commercial insurance in respect of the Project (to the extent that the Project Owner is a, or an additional, beneficiary, loss payee or insured party under such commercial insurances).

"Interest Payment Date" means the last day of each successive six (6) Month period from the Financial Closing Date up to and including the Final Maturity Date.

"Interest Period" means, in relation to a Loan, each period determined in accordance with Clause 10 (*Interest Periods*) and, in relation to an Unpaid Sum, each period determined in accordance with Clause 9.3 (*Default interest*).

"International Monetary Assets" means all:

- (a) gold;
- (b) Special Drawing Rights;
- (c) Reserve Positions in the Fund; and
- (d) Foreign Exchange,

where the terms **"Special Drawing Rights"**, **"Reserve Positions in the Fund"** and **"Foreign Exchange"** shall have, as to the types of assets included, the meanings given to them in the IMF's publication entitled "International Financial Statistics" or such other meanings as shall be formally adopted by the IMF from time to time.

... y F.P.
227

Handwritten signatures and initials.

Handwritten signature.

"**Interpolated Screen Rate**" means, in relation to LIBOR for any Loan, the rate (rounded to the same number of decimal places as the two relevant Screen Rates) which results from interpolating on a linear basis between:

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

each at or about 11:00 a.m. (London time) on the Quotation Day for the currency of that Loan.

"**Lender**" means:

- (a) any Original Lender; and
- (b) any bank, financial institution, trust, fund or other entity which has become a Party in accordance with Clause 22 (*Changes to the Lenders*),

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

"**Letter of Undertaking**" means the letter of undertaking dated on or about the date of this Agreement and issued by the Borrower to the Original Lenders in respect of the Facility.

"**LIBOR**" means, in relation to any Loan:

- (a) the applicable Screen Rate;
- (b) (if no Screen Rate is available for the Interest Period of that Loan) the Interpolated Screen Rate for that Loan; or
- (c) if:
 - (i) no Screen Rate is available for the currency of that Loan; or
 - (ii) no Screen Rate is available for the Interest Period of that Loan and it is not possible to calculate an Interpolated Screen Rate for that Loan,

the Reference Bank Rate,

as of, in the case of paragraphs (a) and (c) above, at or about 11:00 a.m. (London time) on the Quotation Day for the currency of that Loan and for a period equal in length to the Interest Period of that Loan and, if any such rate is below zero (0), LIBOR will be deemed to be zero (0).

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

Handwritten signature and scribbles.

Handwritten signature.

Handwritten characters: 利白

"Majority Lenders" means a Lender or Lenders whose Commitments aggregate more than sixty-six and two thirds per cent. ($66\frac{2}{3}\%$) of the Total Commitments (or, if the Total Commitments have been reduced to zero, aggregated more than sixty-six and two thirds per cent. ($66\frac{2}{3}\%$) of the Total Commitments immediately prior to the reduction).

"Margin" means three point eight per cent. (3.8%) per annum.

"Material Adverse Effect" means in the reasonable opinion of the Majority Lenders a material adverse effect on:

- (a) the assets or condition (financial or otherwise) of the Borrower;
- (b) the ability of any Obligor to perform its obligations under any Finance Documents; or
- (c) the validity or enforceability of any Finance Documents or any material rights and remedies of the Finance Parties under any Finance Documents or the ranking of any Security purported to be granted pursuant to any Security Document.

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

- (a) (subject to paragraph (c) below) if the numerically corresponding day is not a Business Day, that period shall end on the next Business Day in that calendar month in which that period is to end if there is one, or if there is not, on the immediately preceding Business Day;
- (b) if there is no numerically corresponding day in the calendar month in which that period is to end, that period shall end on the last Business Day in that calendar month; and
- (c) if an Interest Period begins on the last Business Day of a calendar month, that Interest Period shall end on the last Business Day in the calendar month in which that Interest Period is to end.

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

"Minimum Chinese Content" means the percentage of the Commercial Price set out in the Sinosure Policy as the minimum required value of the goods and services of Chinese Content (as defined in the Sinosure Policy) to be supplied under the Commercial Contract.

"New Lender" has the meaning given to that term in Clause 22 (*Changes to the Lenders*).

"Obligor" means the Borrower and the Project Owner.

"Offtaker" means Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A.

M.E. y F.P.
227

[Handwritten signature]
[Handwritten mark]
21日

[Large handwritten signature]



"Operating Costs" means costs paid or payable in relation to the operation and maintenance of the Project.

"Party" means a party to this Agreement.

"PRC" means the People's Republic of China (excluding, for the purpose of this Agreement, Hong Kong Special Administration Region, Macau Special Administration Region and Taiwan).

"Performing Public External Indebtedness" means any Public External Indebtedness issued in connection with the 2005 Debt Restructuring, the 2010 Debt Restructuring and any other Public External Indebtedness issued thereafter.

"Power Purchase Agreement" means the power purchase agreement dated 1 November 2013 and entered into between the Seller as seller and the Offtaker as purchaser in respect of the Project.

"PPA Assigned Rights" means all of the rights of the Seller under the Power Purchase Agreement, including all financial and economic rights.

"PPA Assignment" means the assignment by the Seller of all of its rights, including its financial and economic rights, under the Power Purchase Agreement to the Hydro Infrastructure Trust, the proceeds of which shall be applied by the Project Trustee to pay the amounts due under the Finance Documents.

"PPA Assignment Agreement" means the agreement documenting the PPA Assignment dated 1 November 2013 and entered into between the Seller and the Project Trustee.

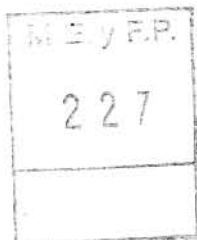
"PPA Assignment Proceeds" means all the proceeds and receivables generated from the PPA Assigned Rights.

"Project" means the development, design, engineering, procurement, financing, construction, completion, commission, operation and maintenance of the hydroelectric generation facility known as the President Dr Nestor Carlos Kirchner and Gobernador Jorge Cepernic Hydropower Project to be located on the Santa Cruz River in Argentina and consisting of two power stations having a combined design capacity of approximately One Thousand Seven Hundred and Forty (1,740) MW and other associated facilities.

"Project Assets" means any assets or revenues in respect of, or arising from, the Project, including all the rights, interests and benefits of the Seller under the Power Purchase Agreement and the proceeds and receivables generated from such rights, interests and benefits.

"Project Costs" means:

- (a) all costs incurred in the design, development, procurement, construction and commissioning of the Project (including the Commercial Price) and all related works;



BEIJING-1-62309-v10

Handwritten signatures and initials.



- (b) fees and expenses of professional advisors engaged in relation to the design, development, procurement, construction, commissioning, insurance or financing of the Project;
- (c) Financial Costs and other costs of entry into the Finance Documents accrued, due and payable;
- (d) to the extent not included in the Commercial Price, costs and expenses of obtaining any Authorisation in connection with the Project;
- (e) insurance premium in respect of the Insurance Policies;
- (f) any other costs which the Facility Agent reasonably designate shall be Project Costs after consultation with the Borrower; and
- (g) to the extent not included in the Commercial Price, Tax in Argentina payable in relation to any of the above.

"Project Documents" comprise the following documents:

- (a) the Commercial Contract;
- (b) the Power Purchase Agreement; and
- (c) the PPA Assignment Agreement,

and any other agreement or document designated as such by the Facility Agent with the prior approval of the Borrower, such approval not to be unreasonably withheld or delayed (and "Project Document" means any of them).

"Project Owner" means the Republic of Argentina acting through the Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services.

"Project Trust Account" means a specifically allocated project trust account ("Cuenta Fiduciaria con Asignación Específica") to be opened by the Project Trustee with itself in its own name in accordance with the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement to receive exclusively the PPA Assignment Proceeds, and operated pursuant to Schedule 7 (*Project Trust Account*) and the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement.

"Project Trust Agreement" means:

- (a) the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement; and
- (b) the acceptance and acknowledgment letter in respect of the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement to be issued by each of the Finance Parties, accepting and acknowledging the terms of the Hydro Infrastructure Trust Agreement for the sole and exclusive purpose of becoming a specific allocation beneficiary of the PPA Assigned Rights and the PPA Assignment Proceeds under the Hydro Infrastructure Trust,

M.E. y F.P.

227

BEIJING-1-62309-v10

- 15 -

03-40537531

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Large handwritten signature]



under which:

- (i) all the PPA Assignment Proceeds shall be deposited into the Project Trust Account; and
- (ii) the Finance Parties shall become specific allocation beneficiaries of the PPA Assigned Rights and the PPA Assignment Proceeds under the Hydro Infrastructure Trust,

in each case, to secure the performance of the Secured Obligations.

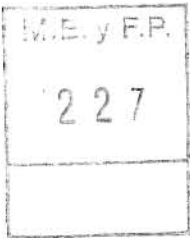
"Project Trust Agreement Letters of Undertaking" means the Borrower Letter of Undertaking and the Project Trustee Letter of Undertaking (and **"Project Trust Agreement Letter of Undertaking"** means any of them).

"Project Trustee" means Banco de la Nación Argentina.

"Project Trustee Letter of Undertaking" means a letter of undertaking to be issued by the Project Trustee in respect of the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement in accordance with Clause 20.15 (*Project Trust Agreement Letters of Undertaking*).

"Public Assets" means any of the following assets (to the extent not including any Project Assets):

- (a) any reserves of the Central Bank;
- (b) any property in the public domain located in the territory of Argentina that falls within the purview of Sections 2337 and 2340 of the Civil Code of Argentina, including but not limited to Argentine waterways, public works, archaeological ruins and sites of scientific interest;
- (c) any property located in or outside the territory of Argentina that provides an essential public service;
- (d) any property (whether in the form of cash, bank deposits, securities, third party obligations or any other methods of payment) of the Argentine government, its governmental agencies and other governmental entities relating to the performance of the budget, within the purview of Sections 165 to 170 of Law No. 11,672 of Argentina, Complementaria Permanente de Presupuesto (t.o. 2014);
- (e) any property entitled to the privileges and immunities of the Vienna Convention on Diplomatic Relations of 1961, including but not limited to the property, premises and accounts of Argentine missions;
- (f) any property entitled to the immunities of the United States Foreign Sovereign Immunities Act of 1976, including but not limited to property of Argentina not being used by Argentina for a commercial activity in the United States and property entitled to the provisions of United Kingdom's State Immunity Act;



Handwritten signature and initials.



- (g) any property used by a diplomatic, governmental or consular mission of Argentina;
- (h) any property of a military character or under the control of a military authority or defence agency of Argentina; or
- (i) any property forming part of the cultural heritage of Argentina.

"Public External Indebtedness" means any External Indebtedness of, or guaranteed by Argentina which:

- (a) is publicly offered or privately placed in securities markets;
- (b) is in the form of, or represented by, bonds, notes or other securities or any guarantees thereof; and
- (c) is, or was intended at the time of issue to be, quoted, listed or traded on any stock exchange, automated trading system or over-the-counter securities market (including securities eligible for sale pursuant to Rule 144A under the Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") (or any successor law or regulation of similar effect)).

"Quotation Day" means, in relation to any period for which an interest rate is to be determined, two (2) Business Days before the first day of that period unless market practice differs in the Relevant Interbank Market, in which case the Quotation Day will be determined by the Facility Agent in accordance with market practice in the Relevant Interbank Market (and if quotations would normally be given by leading banks in the Relevant Interbank Market on more than one (1) day, the Quotation Day will be the last of those days).

"Receiver" means a receiver or receiver and manager or administrative receiver of the whole or any part of the Charged Property.

"Reference Bank Rate" means the arithmetic mean of the rates (rounded upwards to four decimal places) as supplied to the Facility Agent at its request by the Reference Banks as the rate at which the relevant Reference Bank could borrow funds in the London interbank market in dollars for the relevant period, were it to do so by asking for and then accepting interbank offers for deposits in reasonable market size in that currency and for that period.

"Reference Banks" means the principal London offices of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Standard Chartered Bank and Barclays Bank plc or such other banks as may be appointed by the Facility Agent in consultation with the Borrower.

"Relevant Interbank Market" means the London interbank market.

"Relevant Interest Portion" means the first US\$300,000,000 of interest accruing under the Facility from the first Utilisation Date. For the avoidance of doubt, the Relevant Interest Portion shall be reduced accordingly after any interest is paid by the Borrower under the Facility, until the Relevant Interest Portion is reduced to zero (0).

M.E. y F.P.
227



"Repayment Dates" means:

- (a) the First Repayment Date; and
- (b) each Interest Payment Date thereafter up to and including the Final Maturity Date,

(each a "Repayment Date").

"Repayment Instalment" means each instalment for repayment of the Loans referred to in paragraph (a) of Clause 7 (*Repayment*).

"Repeating Representations" means each of the representations set out in Clauses 18.1 (*Status*) to Clause 18.21 (*Budget and borrowing limits*).

"Screen Rate" means the London interbank offered rate administered by ICE Benchmark Administration Limited. (or any other person which takes over the administration of that rate) for dollars for a six (6) month period displayed on pages LIBOR01 or LIBOR02 of the Reuters screen (or any replacement Reuters page which displays that rate) or on the appropriate page of such other information service which publishes that rate from time to time in place of Reuters. If such page or service ceases to be available, the Facility Agent may specify another page or service displaying the relevant rate after consultation with the Borrower.

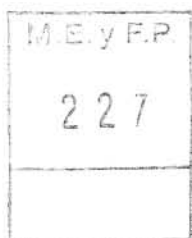
"Second Commercial Contract Amendment" means the addenda to the Initial Commercial Contract and the First Commercial Contract Amendment dated 10 July 2014 and entered into by the Commercial Contractor and the Project Owner.

"Secured Obligations" means all obligations at any time due owing or incurred by any Obligor to any Finance Party under the Finance Documents, whether present or future, actual or contingent (and whether incurred solely or jointly and whether as principal or surety or in some other capacity).

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

"Security Documents" comprise the following documents:

- (a) the Commercial Contract Assignment Agreement;
- (b) the Insurance Assignment Agreement;
- (c) the Hydro Infrastructure Trust Agreement;
- (d) the Project Trust Agreement; and
- (e) the PPA Assignment Agreement,



BELING-1-62309-v10

- 18 -

03-40537531

Handwritten signatures and initials, including a large signature on the left and initials 'he', 'F', and '2/15' on the right.



and any other agreement or document pursuant to which any person creates or evidences any security for the rights of the Finance Parties under the Finance Documents or grants to the Finance Parties or their agent or trustee a power of attorney in respect of the Obligors' assets or rights to step in, cure breaches or novate any Project Document (and "Security Document" means any of them).

"Seller" means the Province of Santa Cruz of Argentina.

"Side Letter" means the side letter entered into between CGGC, the Facility Agent, the Security Agent and the Mandated Lead Arrangers on or about the date of this Agreement.

"Sinasure" means China Export & Credit Insurance Corporation.

"Sinasure Policy" means an export credit insurance policy issued or to be issued by Sinasure which insures certain political and commercial risks in respect of the Facility and provides a minimum coverage of ninety-five per cent. (95%) of all of the principal and interest (other than the Relevant Interest Portion) under the Facility.

"Sinasure Premium" means the premium payable by the Borrower to Sinasure in respect of the Sinasure Policy in accordance with Clause 4.1 (Sinasure Premium).

"Sinasure Support Documents" means:

- (a) the Sinasure Policy; and
- (b) such other document(s) designated as such by Sinasure and the Facility Agent from time to time.

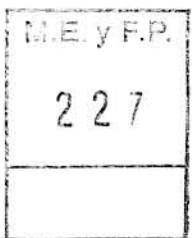
"Subsidiary" means, in relation to any company or corporation (a "holding company"), a company or corporation:

- (a) which is controlled, directly or indirectly, by the holding company;
- (b) which is treated as a subsidiary in the financial statements of such holding company pursuant to the applicable generally accepted accounting principles;
- (c) more than half the issued share capital and/or voting rights of which is beneficially owned, directly or indirectly, by the holding company; or
- (d) which is a subsidiary of another Subsidiary of the holding company,

and, for this purpose, a company or corporation shall be treated as being controlled by another if that other company or corporation is able to determine the composition of the majority of its board of directors or equivalent body.

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

"Total Commitments" means the aggregate of the Commitments, being US\$4,714,350,000 at the date of this Agreement.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
[Handwritten signature]



"**Transaction Documents**" means the Finance Documents and the Project Documents.

"**Transaction Security**" means the Security created or expressed to be created pursuant to the Security Documents.

"**Transfer Certificate**" means a certificate substantially in the form set out in Schedule 4 (*Form of Transfer Certificate*) or any other form agreed between the Facility Agent and the Borrower.

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

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

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

"**US**" means the United States of America.

"**US Tax Obligor**" means:

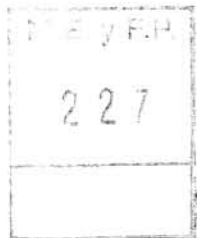
- (a) a person which is resident for tax purposes in the US; or
- (b) an Obligor some or all of whose payments under the Finance Documents are from sources within the US for US federal income tax purposes.

"**Utilisation**" means a utilisation of the Facility.

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

"**Utilisation Request**" means a notice substantially in the form set out in Schedule 3 (*Utilisation Request*).

"**VAT**" means value added tax and any other tax of a similar nature.



1.2

Construction.

- (a) Unless a contrary indication appears any reference in this Agreement to:
 - (i) an "agency" of a state shall be construed as a reference to any political sub-division, regional or municipal government, ministry, department, authority or statutory corporation (whether autonomous or not) of or any corporation or other entity which is controlled or (as to fifty per cent. (50%) or more of its issued share capital or the equivalent thereof) owned, directly or indirectly, by such state or its government and/or one or more such agencies;



- (ii) the "Facility Agent", the "Mandated Lead Arranger", the "Security Agent", any "Finance Party", any "Lender", any "Obligor" or any "Party" shall be construed so as to include its successors in title, permitted assigns and permitted transferees and, in the case of the Security Agent, any person for the time being appointed as Security Agent in accordance with this Agreement;
- (iii) "assets" includes present and future properties, revenues and rights of every description;
- (iv) a "Transaction Document" or any other agreement or instrument is a reference to that Transaction Document or other agreement or instrument as amended, novated, supplemented, extended, replaced or restated;
- (v) a "Sinasure Support Document" is a reference to the Sinasure Support Document as amended, novated, supplemented, extended, replaced or restated;
- (vi) a "CRGC Consortium Support Document" is a reference to the CRGC Consortium Support Document as amended, novated, supplemented, extended, renewed, replaced or restated;
- (vii) the Borrower's "gold and foreign exchange reserves" shall be construed as a reference to the gold and foreign exchange (which term includes securities denominated in Foreign Currencies) customarily regarded and held out as the official external reserves of Argentina;
- (viii) "indebtedness" includes any obligation (whether incurred as principal or as surety) for the payment or repayment of money, whether present or future, actual or contingent;
- (ix) a "person" includes any individual, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust, joint venture, consortium or partnership (whether or not having separate legal personality);
- (x) a "regulation" includes any regulation, rule, official directive, communication, disposition, resolution, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or of any regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
- (xi) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted;
- (xii) "include" or "including" are to be construed without limitation; and
- (xiii) a time of day is a reference to Beijing time.
- (b) Section, Clause and Schedule headings are for ease of reference only.

M.E. y F.P.

227

BEIJING-1-62309-v10

- 21 -

03-40537531

- (c) Unless a contrary indication appears, a term used in any other Finance Document or in any notice given under or in connection with any Finance Document has the same meaning in that Finance Document or notice as in this Agreement.
- (d) A Default (other than an Event of Default) is "continuing" if it has not been remedied or waived and an Event of Default is "continuing" if it has not been waived.

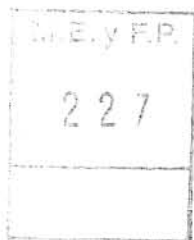
1.3 **Currency Symbols and Definitions**

"\$" and "dollars" denote the lawful currency of the US.

"peso" denotes the lawful currency of Argentina.

1.4 **Third party rights**

- (a) Unless expressly provided to the contrary in a Finance Document, a person who is not a Party has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 (the "Third Parties Act") to enforce or to enjoy the benefit of any term of this Agreement.
- (b) Notwithstanding any term of any Finance Document, the consent of any person who is not a Party is not required to rescind or vary this Agreement at any time.



[Handwritten signature]
[Handwritten mark]
刘白

[Large handwritten signature]



**SECTION 2
THE FACILITY**

2. THE FACILITY

2.1 The Facility

Subject to the terms of this Agreement, the Lenders make available to the Borrower a dollars term loan facility in an aggregate amount equal to the Total Commitments.

2.2 Finance Parties' rights and obligations

- (a) The obligations of each Finance Party under the Finance Documents are several. Failure by a Finance Party to perform its obligations under the Finance Documents does not affect the obligations of any other Party under the Finance Documents. No Finance Party is responsible for the obligations of any other Finance Party under the Finance Documents.
- (b) The rights of each Finance Party under or in connection with the Finance Documents are separate and independent rights and any debt arising under the Finance Documents to a Finance Party from an Obligor shall be a separate and independent debt.
- (c) A Finance Party may, except as otherwise stated in the Finance Documents, separately enforce its rights under the Finance Documents.

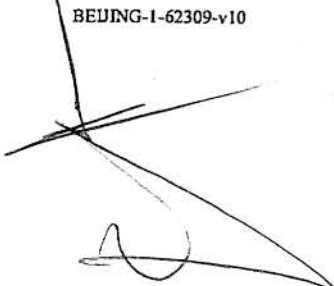
2.3 Independence of Finance Documents

- (a) The Borrower expressly acknowledges that the Finance Documents constitute obligations of the Borrower which are independent and completely separate from the Commercial Contract and accordingly the Borrower's obligations (including its payment obligations) under the Finance Documents are not:
 - (i) subject to or dependent upon the execution or performance by the Commercial Contractor or any other person of its obligations under the Commercial Contract or any other documents related thereto;
 - (ii) affected by the following:
 - (A) any dispute under the Commercial Contract nor any claim which the Project Owner or any other person may have against, or consider that it has against the Commercial Contractor or any other person under the Commercial Contract;
 - (B) the insolvency or dissolution of the Commercial Contractor;
 - (C) the Commercial Contractor being subject to an amalgamation, demerger, merger or corporate reconstruction;
 - (D) any unenforceability, illegality or invalidity of any obligation of the Commercial Contractor, the Project Owner or any other

M.E. y F.P.
227



 21日



person under the Commercial Contract or any documents or agreements relating to the Commercial Contract; or

(E) the breach, frustration or non-fulfilment of any provision of the Commercial Contract or any documents or agreements related thereto.

(b) The Borrower acknowledges that the foregoing is an essential condition of each Lender's entry into the Finance Documents, and accordingly, by advancing the full amount of its Commitment (subject to and in accordance with the terms and conditions of the Finance Documents including in the event that the Commercial Contractor is advanced funds directly) each Lender shall have fulfilled its funding obligations under the Finance Documents.

3. PURPOSE

3.1 Purpose

The Borrower shall apply all amounts borrowed by it under the Facility towards payments to CGGC (for and on behalf of the Commercial Contractor) directly to discharge the Eligible Amount.

3.2 Monitoring

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

4. SINOSURE POLICY AND CRGC CONSORTIUM POLICY

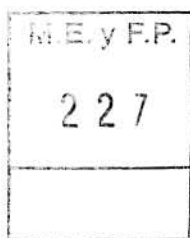
4.1 Sinosure Premium

(a) The Borrower shall be responsible for, and bears the cost of, the Sinosure Premium due in respect of the Sinosure Policy, computed at the rate agreed between the Borrower and Sinosure, which shall not exceed seven point one per cent. (7.1%) of the aggregate of the Total Commitments as at the date of this Agreement and the estimated accrued interest during the life of the Facility (excluding the Relevant Interest Portion).

(b) Without prejudice to the other provisions under the Finance Documents, the Sinosure Premium shall be paid by the Borrower, or (after the Commercial Contractor has received the same amount from the Project Owner for such purpose) by the Commercial Contractor, to Sinosure in five (5) instalments as follows:

(i) the first instalment of an amount equal to thirty per cent. (30%) of the Sinosure Premium shall be paid within one (1) month from the date of the Sinosure Policy and before the Borrower delivers any Utilisation Request;

(ii) the second instalment of an amount equal to seventeen and a half per cent. (17.5%) of the Sinosure Premium shall be paid within twelve (12) Months from the date of the Sinosure Policy;



[Handwritten signature]
[Handwritten initials]
[Handwritten initials]

[Handwritten signature]

- (iii) the third instalment of an amount equal to seventeen and a half per cent. (17.5%) of the Sinosure Premium shall be paid within twenty-four (24) Months from the date of the Sinosure Policy;
 - (iv) the fourth instalment of an amount equal to seventeen and a half per cent. (17.5%) of the Sinosure Premium shall be paid within thirty-six (36) Months from the date of the Sinosure Policy; and
 - (v) the fifth instalment of an amount equal to seventeen and a half per cent. (17.5%) of the Sinosure Premium shall be paid within forty-eight (48) Months from the date of the Sinosure Policy.
- (c) The Sinosure Premium or any instalment or part of it is not refundable for any reason whatsoever except with the approval of Sinosure.
- (d) The Borrower acknowledges that no Finance Party is in anyway involved in the determination of the amount of the Sinosure Premium and agrees that the Borrower shall have no claim or defence against any Finance Party in connection with the amount of the Sinosure Premium.

4.2 Protection for the Sinosure Policy

If at any time in the reasonable opinion of the Facility Agent, any provision of a Finance Document contradicts or conflicts with any provision of the Sinosure Policy or Sinosure requires any further action to be taken or documents to be entered into for the Sinosure Policy to remain in full force and effect, then the Borrower shall take such action as the Facility Agent or Sinosure shall request to remove any contradiction or conflict and to ensure the Sinosure Policy remains in full force and effect.

4.3 Instructions of Sinosure and CGRC

The Borrower and the Finance Parties agree that the Lenders may act on the instructions of Sinosure or CGRC, and the Borrower shall have no claim whatsoever against the Lenders in respect of any loss, damage or expense suffered or incurred by it as a result of so doing unless such loss, damage or expense results from the direct gross negligence or wilful misconduct of the Lenders.

4.4 CRGC Consortium Premium

- (a) The Borrower shall be responsible for, and bears the cost of, the portion of the CRGC Consortium Premium due in respect of the CRGC Consortium Policy, computed at the rate agreed between the Borrower and the CRGC Consortium, which shall not exceed seven point one per cent. (7.1%) of five per cent. (5%) of the estimated accrued interest during the life of the Facility.
- (b) The Borrower shall procure that the Commercial Contractor shall be responsible for, and bears the cost of, the portion of the CRGC Consortium Premium due in respect of the CRGC Consortium Policy, computed at the rate agreed between the Borrower and the CRGC Consortium, which shall not exceed seven point one per cent. (7.1%) of five per cent. (5%) of the Total Commitments as at the date of this Agreement.

BY F.P.
227

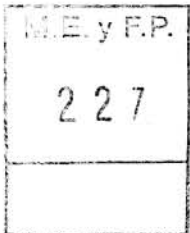
- (c) Without prejudice to any other provisions of the Finance Documents:
 - (i) the portion of the CRGC Consortium Premium payable by the Borrower under paragraph (a) above shall be paid by the Borrower, or (after the Commercial Contractor has received the same amount from the Project Owner for such purpose) by the Commercial Contractor, to the CRGC Consortium before the issuance of the CRGC Consortium Policy.
 - (ii) the Borrower shall procure that the portion of the CRGC Consortium Premium payable by the Commercial Contractor under paragraph (b) above shall be paid by the Commercial Contractor to the CRGC Consortium before the issuance of the CRGC Consortium Policy.
- (d) The CRGC Consortium Premium or any instalment or part of it is not refundable for any reason whatsoever except with the approval of the CRGC Consortium.
- (e) The Borrower acknowledges that no Finance Party is in anyway involved in the determination of the amount of the CRGC Consortium Premium and agrees that the Borrower shall have no claim or defence against any Finance Party in connection with the amount of the CRGC Consortium Premium.

4.5 Protection for the CRGC Consortium Policy

If at any time in the reasonable opinion of the Facility Agent, any provision of a Finance Document contradicts or conflicts with any provision of the CRGC Consortium Policy or the CRGC Consortium requires any further action to be taken or documents to be entered into for the CRGC Consortium Policy to remain in full force and effect, then the Borrower shall take such action as the Facility Agent or the CRGC Consortium shall request to remove any contradiction or conflict and to ensure the CRGC Consortium Policy remains in full force and effect.

4.6 Additional guarantees or security

If, following the issuance of the CRGC Consortium Policy, the Lenders are not satisfied with the terms of the CRGC Consortium Policy or the credit rating of any member of the CRGC Consortium, at the request of the Facility Agent (acting on the instructions of all of the Lenders), the Borrower shall (and shall procure that each other Obligor shall) procure that CGGC shall provide additional guarantees and/or security in favour of the Lenders, in form and substance satisfactory to the Facility Agent (acting on the instructions of all of the Lenders).



4.7 No payment of Sinosure Premium or CRGC Consortium Premium by Finance Parties

For the avoidance of doubt, under no circumstances shall the Finance Parties be responsible for the payment of all or any part of the Sinosure Premium or the CRGC Consortium Premium.



5. CONDITIONS OF UTILISATION

5.1 Initial conditions precedent

- (a) The Borrower may not deliver a Utilisation Request unless the Facility Agent has received all of the documents and other evidence listed in Schedule 2 (*Conditions Precedent to Initial Utilisation*) in form and substance satisfactory to the Facility Agent. The Facility Agent shall notify the Borrower and the Lenders promptly upon being so satisfied.
- (b) For the avoidance of doubt, the Borrower may not deliver a Utilisation Request unless the Lenders have received an original copy of the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement duly executed by the parties thereto in compliance with the terms and conditions set out in Schedule 7 (*Project Trust Account*) in form and substance satisfactory to the Borrower and the Lenders.
- (c) Other than to the extent that the Majority Lenders notify the Facility Agent in writing to the contrary before the Facility Agent gives the notification described in paragraph (a) above, the Lenders authorise (but do not require) the Facility Agent to give that notification. The Facility Agent shall not be liable for any damages, costs or losses whatsoever as a result of giving any such notification.

5.2 Further conditions precedent

- (a) The Lenders will only be obliged to comply with Clause 6.4 (*Lenders' participation*) if on the date of the Utilisation Request and on the proposed Utilisation Date:
 - (i) no Default is continuing or would result from the proposed Loan;
 - (ii) the Repeating Representations to be made by each Obligor are true in all material respects;
 - (iii) the Borrower has provided evidence satisfactory to the Facility Agent that the Borrower has already paid all or part of the Commercial Price from its own Capital Contributions so that the ratio of (A) the aggregate amount of the Commercial Price financed by the Facility to (B) the aggregate amount of the Commercial Price paid by the Borrower from its own Capital Contributions will not be more than 85:15 following such proposed Utilisation;
 - (iv) the proposed Utilisation Request is consistent with the then current Drawdown Schedule;
 - (v) there are no judicial, administrative or arbitral proceedings, or any proceedings by or before any Governmental Agency, authority or agency, pending or threatened which, if adversely determined could reasonably be expected to adversely affect the Authorisations necessary for the execution, delivery and performance by the Borrower or the Project Owner of the Finance Documents or the Commercial



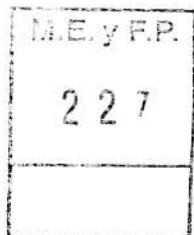
Handwritten signatures and initials on the right side of the page.

Contract, as the case may be (including, without limitation, any proceeding challenging or affecting the budgetary authorisations of Law No. 26,895 of Argentina dated 9 October 2013));

- (vi) all necessary Authorisations required by the Lenders to make the proposed Utilisation have been obtained and remain in full force and effect;
- (vii) the Facility Agent is satisfied that the Sinasure Support Documents are in full force and effect, that the Borrower has paid the relevant instalment of the Sinasure Premium such that the Sinasure Policy will provide cover in relation to the proposed Utilisation and interest thereon and there is no outstanding notice from Sinasure which (A) requires or requests the Facility Agent to suspend the provision of any Loan or (B) limits the cover or recoveries under or repudiates the Sinasure Policy or any part of it; and
- (viii) the Facility Agent is satisfied that the CGRC Support Documents are in full force and effect, that the CRGC Consortium Premium has been paid in full such that the CRGC Consortium Policy will provide cover in relation to the proposed Utilisation and interest thereon and there is no outstanding notice from the CRGC Consortium which (A) requires or requests the Facility Agent to suspend the provision of any Loan or (B) limits the cover or recoveries under or repudiates the CRGC Consortium Policy or any part of it.

5.3 **Maximum number of Loans**

The Borrower may not deliver a Utilisation Request if as a result of the proposed Utilisation four (4) or more Loans would be outstanding.



BEIJING-1-62309-v10



SECTION 3 UTILISATION

6. UTILISATION - LOANS

6.1 Delivery of a Utilisation Request

The Borrower may utilise the Facility by delivery to the Facility Agent of a duly completed Utilisation Request not later than 10:00 a.m. (Beijing time) at least fifteen (15) Business Days before the Utilisation Date.

6.2 Completion of a Utilisation Request

- (a) Each Utilisation Request is irrevocable and will not be regarded as having been duly completed unless:
- (i) the proposed Utilisation Date is a Business Day within the Availability Period;
 - (ii) the currency and amount of the Utilisation comply with Clause 6.3 (*Currency and amount*);
 - (iii) the amount of the Utilisation does not exceed the aggregate amount of the invoices delivered together with such Utilisation Request and comply with Clause 3.1 (*Purpose*);
 - (iv) it specifies the details of the CGGC Account to receive the proceeds of the Utilisation; and
 - (v) it has been signed by the Borrower and countersigned by the Commercial Contractor and has attached the relevant documents required under paragraph 4 of the Utilisation Request (in form and substance satisfactory to the Facility Agent).
- (b) Only one Loan may be requested in each Utilisation Request.



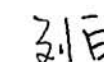
6.3 Currency and amount

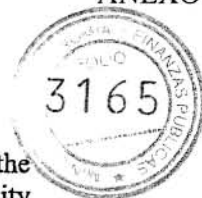
- (a) The currency specified in a Utilisation Request must be dollars.
- (b) The amount of the proposed Loan must be an amount which is not more than the Available Facility and which is a minimum of US\$50,000,000 and in integral multiples of US\$50,000,000 or if less, the Available Facility.

6.4 Lenders' participation

- (a) If the conditions set out in this Agreement have been met, each Lender shall make its participation in each Loan available by the Utilisation Date through its Facility Office.



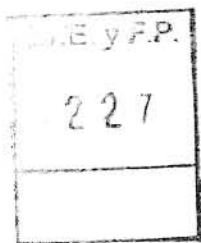






- (b) The amount of each Lender's participation in each Loan will be equal to the proportion borne by its Available Commitment to the Available Facility immediately prior to making the Loan.
- (c) The Facility Agent shall notify each Lender of the amount of each Loan and the amount of its participation in that Loan at least three (3) Business Days prior to the proposed Utilisation Date. Once such amounts are received by the Facility Agent, they shall be made available by the Facility Agent to the CGGC Account.
- (d) The Facility Agent shall within five (5) Business Days of the payment of funds to the CGGC Account, notify the Borrower that such payment has been made on behalf of the Borrower to CGGC by way of a fax transmission setting out details of such payment to the CGGC Account and shall send the relevant documents to the Borrower by registered express courier.
- (e) The Borrower acknowledges that the payment by the Facility Agent of the proceeds of the Loan to the CGGC Account shall constitute the disbursement of such Loan to the Borrower by the Lenders.

6.5 Cancellation of Commitment

The Commitments which, at that time, are unutilised shall be immediately cancelled at the end of the Availability Period.





**SECTION 4
REPAYMENT, PREPAYMENT AND CANCELLATION**

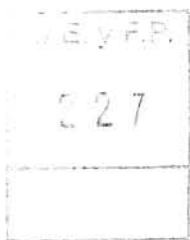
7. REPAYMENT

- (a) The Borrower shall repay the Loans in twenty (20) equal instalments (each a "Repayment Instalment"), one Repayment Instalment on each Repayment Date.
- (b) As soon as is practicable following the end of the Availability Period, the Facility Agent shall provide the Borrower with a repayment schedule of the Loans specifying the Repayment Dates and amount of each Repayment Instalment to be made in accordance with this Clause 7 (*Repayment*). The Borrower shall acknowledge receipt of such repayment schedule by fax transmission within five (5) Business Days of its receipt. Failure to provide such repayment schedule shall in no way relieve the Borrower from its obligations to make payments in full on the due dates as provided herein.
- (c) If, in relation to a Repayment Date, the aggregate amount of the Loans made to the Borrower exceeds the Repayment Instalment to be repaid by the Borrower, the Borrower may, if it gives the Facility Agent not less than five (5) Business Days' prior notice, select which of those Loans will be wholly or partially repaid so that the Repayment Instalment is repaid on the relevant Repayment Date in full. The Borrower may not make a selection if as a result more than one Loan will be partially repaid.
- (d) If the Borrower fails to deliver a notice to the Facility Agent in accordance with paragraph (c) above, the Facility Agent shall select the Loans to be wholly or partially repaid.
- (e) All amounts outstanding under the Facility (whether principal, interest or otherwise) shall be paid by or on the Final Maturity Date.
- (f) The Borrower may not reborrow any part of the Facility which is repaid.

8. PREPAYMENT AND CANCELLATION

8.1 Illegality

- (a) If:
 - (i) it becomes unlawful in any Applicable Jurisdiction for a Lender to perform any of its obligations as contemplated by this Agreement or to fund or maintain its participation in any Loan;
 - (ii) any sum payable to any Lender by the Borrower is required to be increased under Clause 13.2 (*Tax gross-up*) and the provisions of such clause are or become illegal, invalid and unenforceable in any Applicable Jurisdiction; or
 - (iii) any Lender claims indemnification from the Borrower under Clause 13.3 (*Tax indemnity*) or Clause 14 (*Increased Costs*) and the



BEIJING-1-62309-v10


 刘后



provisions of such clauses are or become illegal, invalid and unenforceable in any jurisdiction,

then (and without prejudice to the obligations of the Borrower under such Clauses) the relevant Lender shall promptly notify the Facility Agent upon becoming aware of that event and the Commitment of such Lender shall be immediately suspended and no new Loans may be requested by the Borrower. The relevant Lender shall (subject to Clause 16.2 (*Limitation of liability*)), in consultation with the Borrower, the Facility Agent and the other Lenders and to the extent permitted by law, take all reasonable steps to mitigate any circumstances giving rise to such event, including but not limited to transferring its rights and obligations under the Finance Documents to another Facility Office. If a satisfactory solution can be found to mitigate the unlawfulness within thirty (30) days of the notification of any such illegality referred to in paragraphs (i) to (iii) above, then the Commitments of such Lender shall cease to be suspended.

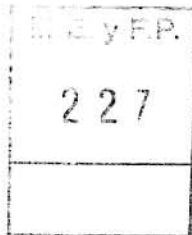
- (b) If no satisfactory solution can be found within thirty (30) days of receipt by the Borrower of the Lender's notification referred to in paragraph (a) above, then the relevant Lender shall have the right to notify the Facility Agent of its decision to cancel its Commitment and the Borrower shall repay that Lender's participation in any outstanding Loans together with accrued interest and all other amounts accrued under the Finance Documents in respect of such Loans on the last day of the Interest Period for each Loan occurring after the Facility Agent has notified the Borrower of such Lender's decision or, if earlier, the date specified by the Lender in the notice delivered to the Facility Agent (being no earlier than the last day of any applicable grace period permitted by law).

8.2 Repayment in respect of Increased Costs

If no agreement can be reached at the end of the thirty (30) day period set out in paragraph (c) of Clause 14.2 (*Increased cost claims*) and the Borrower does not then pay the amount of such Increased Costs (under protest or otherwise) in accordance with paragraph (c) of Clause 14.2 (*Increased cost claims*) then, the relevant Finance Party shall promptly notify the Facility Agent (and the Facility Agent shall then notify the Borrower) and the Commitment of that Finance Party will be immediately cancelled and the Borrower shall repay that Finance Party's participation in any outstanding Loans together with accrued interest and all other amounts accrued under the Finance Documents on the last day of the Interest Period for each Loan occurring after the Facility Agent has notified the Borrower or, if earlier, the date specified by the Finance Party in the notice delivered to the Facility Agent.

8.3 Voluntary cancellation

The Borrower may, if it gives the Facility Agent not less than fifteen (15) Business Days' (or such shorter period as the Majority Lenders may agree) prior notice, cancel the whole or any part (being a minimum amount of US\$50,000,000) of the Available Facility. Any cancellation under this Clause 8.3 shall reduce the Commitments of the Lenders rateably.



BEIJING-1-62309-v10

- 32 -

03-40537531

Handwritten signatures and initials, including a large signature on the left and initials 'X' and '白' on the right.



8.4 Voluntary prepayment of Loans

- (a) The Borrower may, if it gives the Facility Agent not less than thirty (30) Business Days' (or such shorter period as the Majority Lenders may agree) prior notice, prepay the whole or any part of any Loan (but, if in part, being an amount that reduces the amount of the Loan by a minimum amount of US\$100,000,000 and in integral multiples of US\$50,000,000).
- (b) A Loan may only be prepaid after the last day of the Availability Period (or, if earlier, the day on which the Available Facility is zero).
- (c) Any prepayment under this Clause 8.4 shall satisfy the obligations under Clause 7 (*Repayment*) in inverse chronological order.

8.5 Additional right of cancellation and prepayment

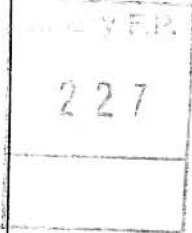
If:

- (a) any sum payable to any Lender by the Borrower is required to be increased under Clause 13.2 (*Tax gross-up*);
- (b) any Lender claims indemnification from the Borrower under Clause 13.3 (*Tax indemnity*) or Clause 14 (*Increased Costs*); or
- (c) the Borrower or the Facility Agent are not able to reach agreement on the calculation of interest rates pursuant to Clause 11.3 (*Alternative basis of interest or funding*),

then (without prejudice to the obligations of the Borrower under such clauses), the Borrower may serve a notice of prepayment and cancellation (via the Facility Agent) on such Lender and the Commitment of that Lender will be immediately cancelled and the Borrower shall repay that Lender's participation in any outstanding Loan together with accrued interest and all other amounts accrued under the Finance Documents on the last day of the Interest Period for each Loan occurring after the Borrower has notified the Facility Agent.

8.6 Restrictions

- (a) Any notice of cancellation or prepayment given by any Party under this Clause 8 shall be irrevocable and, unless a contrary indication appears in this Agreement, shall specify the date or dates upon which the relevant cancellation or prepayment is to be made and the amount of that cancellation or prepayment.
- (b) Any prepayment under this Agreement shall be made together with accrued interest on the amount prepaid and, subject to any Break Costs, without premium or penalty.
- (c) The Borrower may not reborrow any part of the Facility which is prepaid.



BEIJING-1-62309-v10

Handwritten signature and initials.

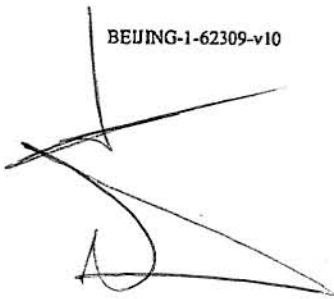
Handwritten signature.

- (d) The Borrower shall not repay or prepay all or any part of the Loans or cancel all or any part of the Commitments except at the times and in the manner expressly provided for in this Agreement.
- (e) No amount of the Total Commitments cancelled under this Agreement may be subsequently reinstated.
- (f) If the Facility Agent receives a notice under this Clause 8 it shall promptly forward a copy of that notice to either the Borrower or the affected Lender, as appropriate.
- (g) If all or part of a Loan under the Facility is repaid or prepaid and is not available for redrawing (other than by operation of Clause 5.2 (*Further conditions precedent*)), an amount of the Commitments (equal to the amount of the Loan which is repaid or prepaid) in respect of the Facility will be deemed to be cancelled on the date of repayment or prepayment. Any cancellation under this paragraph (g) shall reduce the Commitments of the Lenders rateably under the Facility.

E. y F.P.
227

BEIJING-1-62309-v10

03-40537531





**SECTION 5
COSTS OF UTILISATION**

9. INTEREST

9.1 Calculation of interest

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

- (a) Margin; and
- (b) LIBOR.

9.2 Payment of interest

- (a) On the last day of each Interest Period, the Borrower shall pay accrued interest on the Loan to which that Interest Period relates (and, if the Interest Period is longer than six (6) Months, on the dates falling at six (6) Monthly intervals after the first day of the Interest Period).
- (b) Without prejudice to the Borrower's obligation under paragraph (a) above, the interest payable by the Borrower under paragraph (a) above may be paid by the Commercial Contractor (after it has received the same amount from the Project Owner under the Commercial Contract for such purpose).

9.3 Default interest

- (a) If the Borrower fails to pay any amount payable by it under a Finance Document on its due date, interest shall accrue on the overdue amount from the due date up to the date of actual payment (both before and after judgment) at a rate which, subject to paragraph (b) below, is one point five per cent. (1.5%) higher than the rate which would have been payable if the overdue amount had, during the period of non-payment, constituted a Loan in the currency of the overdue amount for successive Interest Periods, each of a duration selected by the Facility Agent (acting reasonably). Any interest accruing under this Clause 9.3 shall be immediately payable by the Borrower on demand by the Facility Agent.
- (b) If any overdue amount consists of all or part of a Loan which became due on a day which was not the last day of an Interest Period relating to that Loan:
 - (i) the first Interest Period for that overdue amount shall have a duration equal to the unexpired portion of the current Interest Period relating to that Loan; and
 - (ii) the rate of interest applying to the overdue amount during that first Interest Period shall be one point five per cent. (1.5%) higher than the rate which would have applied if the overdue amount had not become due.

E. y F.P.
227

[Handwritten signature]
3/1/0



- (c) Default interest (if unpaid) arising on an overdue amount will be compounded with the overdue amount at the end of each Interest Period applicable to that overdue amount but will remain immediately due and payable.

9.4 Notification of rates of interest

The Facility Agent shall promptly notify the Lenders and the Borrower of the determination of a rate of interest under this Agreement.

10. INTEREST PERIODS

10.1 Selection of Interest Periods

- (a) Subject to this Clause 10, the duration of each Interest Period shall be six (6) Months.
- (b) An Interest Period for a Loan shall not extend beyond the Final Maturity Date.
- (c) Each Interest Period for a Loan shall commence on an Interest Payment Date (except for the first Interest Period of such Loan which shall commence on the Utilisation Date) and end on the next Interest Payment Date.

10.2 Non-Business Days

If an Interest Period would otherwise end on a day which is not a Business Day, that Interest Period will instead end on the next Business Day in that calendar month (if there is one) or the preceding Business Day (if there is not).

10.3 Consolidation of Loans

If two (2) or more Interest Periods end on the same date, those Loans will be consolidated into, and treated as, a single Loan on the last day of the Interest Period.

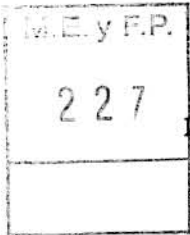
11. CHANGES TO THE CALCULATION OF INTEREST

11.1 Absence of quotations

Subject to Clause 11.2 (*Market disruption*), if LIBOR is to be determined by reference to the Reference Banks but a Reference Bank does not supply a quotation by 11:00 a.m. (London time) on the Quotation Day, the applicable LIBOR shall be determined on the basis of the quotations of the remaining Reference Banks.

11.2 Market disruption

- (a) If a Market Disruption Event occurs in relation to a Loan for any Interest Period, then the rate of interest on each Lender's share of that Loan for the Interest Period shall be the percentage rate per annum which is the sum of:
- (i) the Margin; and
- (ii) the rate notified to the Facility Agent by that Lender as soon as practicable and in any event before interest is due to be paid in respect





of that Interest Period, to be that which expresses as a percentage rate per annum the cost to that Lender of funding its participation in that Loan from whatever source it may reasonably select.

- (b) In this Agreement "Market Disruption Event" means:
 - (i) at or about noon on the Quotation Day for the relevant Interest Period LIBOR is to be determined by reference to the Reference Banks and none or only one (1) of the Reference Banks supplies a rate to the Facility Agent to determine LIBOR for dollars and the relevant Interest Period; or
 - (ii) before close of business in London on the Quotation Day for the relevant Interest Period, the Facility Agent receives notifications from a Lender or Lenders (whose participations in a Loan exceed thirty-five per cent. (35%) of that Loan) that the cost to it of obtaining matching deposits in the Relevant Interbank Market would be in excess of LIBOR.

11.3 Alternative basis of interest or funding

- (a) If a Market Disruption Event occurs and the Facility Agent or the Borrower so requires, the Facility Agent and the Borrower shall enter into negotiations (for a period of not more than thirty (30) days) with a view to agreeing a substitute basis for determining the rate of interest.
- (b) Any alternative basis agreed pursuant to paragraph (a) above shall, with the prior consent of all the Lenders and the Borrower, be binding on all Parties.

11.4 Break Costs

- (a) The Borrower shall, within ten (10) Business Days of written notice (together with a certificate confirming the amount of its Break Costs and the basis for calculation of such Break Costs) by a Finance Party, pay to that Finance Party its Break Costs attributable to all or any part of a Loan or Unpaid Sum being paid by the Borrower on a day other than the last day of an Interest Period for that Loan or Unpaid Sum.
- (b) Each Lender shall, as soon as reasonably practicable after a demand by the Facility Agent, provide a certificate confirming the amount and the basis for calculation of its Break Costs for any Interest Period in which they accrue.

W. E. Y. P. R.
227

12. FEES

12.1 Commitment fee

- (a) The Borrower shall pay to the Facility Agent (for the account of each Lender) a fee in dollars computed at the rate of zero point one two five per cent. (0.125%) per annum on that Lender's Available Commitment for the Availability Period.

BEIJING-1-62309-v10

Handwritten initials and marks:
 He
 F.
 2/15



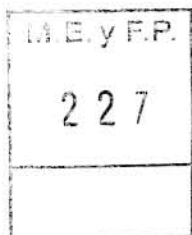
- (b) The accrued commitment fee is payable on the last day of each successive period of six (6) Months which ends during the Availability Period, on the last day of the Availability Period and, if cancelled in full, on the cancelled amount of the relevant Lender's Commitment at the time the cancellation is effective.

12.2 Up-front fee

- (a) The Borrower shall pay to the Mandated Lead Arrangers an arrangement fee in the amount and at the times agreed in a Fee Letter.
- (b) The Borrower shall pay to the Mandated Lead Arrangers a management fee in the amount and at the times agreed in a Fee Letter.

12.3 Facility Agent fee

The Borrower shall pay to the Facility Agent (for its own account) an agency fee in the amount and at the times agreed in a Fee Letter.





**SECTION 6
ADDITIONAL PAYMENT OBLIGATIONS**

13. TAX GROSS UP AND INDEMNITIES

13.1 Definitions

In this Agreement:

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

"**Tax Payment**" means either the increase in a payment made by the Borrower to a Finance Party under Clause 13.2 (*Tax gross-up*) or a payment under Clause 13.3 (*Tax indemnity*).

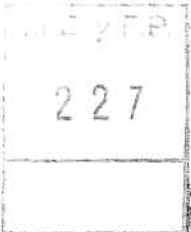
Unless a contrary indication appears, in this Clause 13, a reference to **determines** or **determined** means a determination made in the absolute discretion of the person making the determination.

13.2 Tax gross-up

- (a) All payments to be made by the Borrower to a Lender or any person under the Finance Documents shall be made in full without set-off or counterclaim and free and clear of and without deduction or withholding for or on account of any Tax (unless the Borrower is required by law to make such a payment subject to the deduction or withholding of tax) and the Borrower shall pay any other transfer or currency conversion cost resulting from or in connection with the performance of its obligations under the Finance Documents.
- (b) If the Borrower is required to make a withholding of Tax as described in paragraph (a) above, the Borrower will:
- (i) promptly notify that Lender and the Facility Agent;
 - (ii) pay such amounts as are necessary to ensure that that Lender receive the amount which it would have received if no Tax withholding had been made; and
 - (iii) within thirty (30) days of making the withholding, deliver to the Facility Agent evidence reasonably satisfactory to the Facility Agent that the Tax withholding has been made.

13.3 Tax indemnity

- (a) The Borrower shall, within ten (10) Business Days of demand by the Facility Agent, pay to a Protected Party an amount equal to the loss, liability or cost which that Protected Party determines will be or has been (directly or indirectly) suffered for or on account of Tax by that Protected Party in respect of a Finance Document.





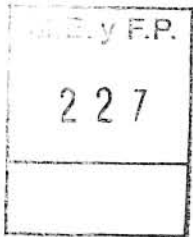
- (b) Paragraph (a) above shall not apply with respect to any Tax assessed on a Finance Party:
 - (i) under the law of the jurisdiction in which that Finance Party is incorporated or, if different, the jurisdiction (or jurisdictions) in which that Finance Party is treated as resident for tax purposes; or
 - (ii) under the law of the jurisdiction in which that Finance Party's Facility Office is located in respect of amounts received or receivable in that jurisdiction,

if that Tax is imposed on or calculated by reference to the net income received or receivable (but not any sum deemed to be received or receivable) by that Finance Party; or to the extent a loss, liability or cost is compensated for by an increased payment under Clause 13.2 (*Tax gross-up*).

- (c) A Protected Party making, or intending to make a claim under this Clause 13.3 shall promptly notify the Facility Agent of the event which will give, or has given, rise to the claim, following which the Facility Agent shall notify the Borrower. A Protected Party shall, as soon as practicable after a demand by the Facility Agent, provide (with a copy to the Borrower) a certificate documenting the reasonable causes and amount of loss, liability or cost referred to in paragraph (a) above.
- (d) A Protected Party shall, on receiving a payment from the Borrower under this Clause 13.3, notify the Facility Agent.

13.4 Stamp and other taxes

- (a) The Borrower shall pay and, within ten (10) Business Days of demand, indemnify each Finance Party against any cost, loss or liability that Finance Party determines will be or has been incurred in relation to all stamp duty, registration and other similar Taxes payable in respect of any Finance Document.
- (b) If a Finance Party demands to be indemnified in respect of any stamp duty payable in the PRC under paragraph (a) above, such Finance Party shall, as soon as practicable after a demand by the Facility Agent, provide (with a copy to the Borrower) a certificate documenting the amount of such stamp duty.



13.5 VAT

- (a) All amounts set out or expressed in a Finance Document to be payable by any Party to a Finance Party which (in whole or in part) constitute the consideration for a supply or supplies for VAT purposes shall be deemed to be exclusive of any VAT which is chargeable on such supply or supplies, and accordingly, subject to paragraph (c) below, if VAT is or becomes chargeable on any supply made by any Finance Party to any Party under a Finance Document, that Party shall pay to the Finance Party (in addition to and at the same time as paying any other consideration for such supply) an amount equal

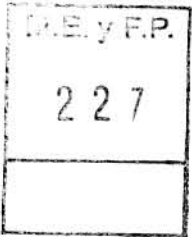


to the amount of such VAT (and such Finance Party shall promptly provide an appropriate VAT invoice to such Party).

- (b) If VAT is or becomes chargeable on any supply made by any Finance Party (the "Supplier") to any other Finance Party (the "Recipient") under a Finance Document, and any Party other than the Recipient (the "Subject Party") is required by the terms of any Finance Document to pay an amount equal to the consideration for such supply to the Supplier (rather than being required to reimburse the Recipient in respect of that consideration), such Party shall also pay to the Supplier (in addition to and at the same time as paying such amount) an amount equal to the amount of such VAT. The Recipient will promptly pay to the Subject Party an amount equal to any credit or repayment obtained by the Recipient from the relevant tax authority which the Recipient reasonably determines is in respect of such VAT.
- (c) Where a Finance Document requires any Party to reimburse or indemnify a Finance Party for any cost or expense, that Party shall reimburse or indemnify (as the case may be) such Finance Party for the full amount of such cost or expense, including such part thereof as represents VAT, save to the extent that such Finance Party reasonably determines that it is entitled to credit or repayment in respect of such VAT from the relevant tax authority.

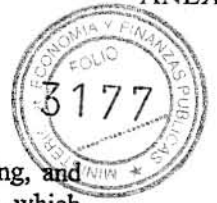
13.6 FATCA Information

- (a) Subject to paragraph (c) below, each Party shall, within ten (10) Business Days of a reasonable request by another Party:
 - (i) confirm to that other Party whether it is:
 - (A) a FATCA Exempt Party; or
 - (B) not a FATCA Exempt Party;
 - (ii) supply to that other Party such forms, documentation and other information relating to its status under FATCA as that other Party reasonably requests for the purposes of that other Party's compliance with FATCA; and
 - (iii) supply to that other Party such forms, documentation and other information relating to its status as that other Party reasonably requests for the purposes of that other Party's compliance with any other law, regulation or exchange of information regime.
- (b) If a Party confirms to another Party pursuant to paragraph (a)(i) above that it is a FATCA Exempt Party and it subsequently becomes aware that it is not, or has ceased to be a FATCA Exempt Party, that Party shall notify that other Party reasonably promptly.



BEIJING-I-62309-v10

X
2/15



- (c) Paragraph (a) above shall not oblige any Finance Party to do anything, and paragraph (a)(iii) above shall not oblige any other Party to do anything, which would or might in its reasonable opinion constitute a breach of:
 - (i) any law or regulation;
 - (ii) any fiduciary duty; or
 - (iii) any duty of confidentiality.
- (d) If a Party fails to confirm whether or not it is a FATCA Exempt Party or to supply forms, documentation or other information requested in accordance with paragraph (a)(i) or (ii) above (including, for the avoidance of doubt, where paragraph (c) above applies), then such Party shall be treated for the purposes of the Finance Documents (and payments under them) as if it is not a FATCA Exempt Party until such time as the Party in question provides the requested confirmation, forms, documentation or other information.

14. INCREASED COSTS

14.1 Increased costs

- (a) Subject to Clause 14.3 (*Exceptions*) the Borrower shall, within ten (10) Business Days of a demand by the Facility Agent, pay for the account of a Finance Party the amount of any Increased Costs incurred by that Finance Party or any of its Affiliates as a result of the introduction of or any change in (or in the interpretation, administration or application of) any law or regulation:
 - (i) in Argentina or compliance with any law or regulation in Argentina made after the date of this Agreement; or
 - (ii) in the PRC arising from the introduction of or any change in (or in the reasonable interpretation, administration or application of) any international law, regulation or convention given effect in the PRC through any PRC law or regulation.
- (b) In this Agreement, "Increased Costs" means:
 - (i) a reduction in the rate of return from the Facility or on a Finance Party's (or its Affiliate's) overall capital;
 - (ii) an increase in the financing cost, additional charges, costs and expenses; or
 - (iii) a reduction of any amount due and payable under any Finance Document,

which is incurred or suffered by a Finance Party or any of its Affiliates to the extent that it is attributable to that Finance Party having entered into its Commitment or funding or performing its obligations under any Finance Document.



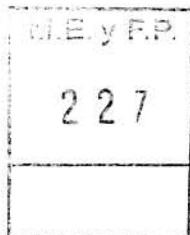




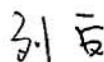
14.2 Increased cost claims

- (a) A Finance Party intending to make a claim pursuant to Clause 14.1 (*Increased costs*) shall notify the Facility Agent of the event giving rise to the claim, following which the Facility Agent shall promptly notify the Borrower.
- (b) Each Finance Party shall, as soon as practicable after a demand by the Facility Agent, provide (with a copy to the Borrower) a certificate documenting the reasonable causes and amount of its Increased Costs. Such certificates shall also evidence in reasonable details the basis for its calculation.
- (c) In the event that the Borrower disagrees with the causes or amount of the Increased Costs or the basis for its calculation provided by a Finance Party pursuant to paragraph (b) above, if the Borrower so requires, that Finance Party and the Borrower shall enter into negotiations (for a period of not more than thirty (30) days) with a view to agreeing the causes and amount of the Increased Costs and the basis for its calculation. If at the end of such period, no agreement can be reached, then the Borrower shall pay on demand the amount of such Increased Costs to the relevant Finance Party but may at that time notify the Facility Agent that such payment has been made under protest and that it reserves the right to take proceedings before the competent arbitral tribunal pursuant to Clause 39 (*Arbitration*) in respect of the causes, amount or basis for calculation of such Increased Costs. If the Borrower does not pay such Increased Costs on demand at the end of the thirty day negotiation period pursuant to this paragraph (c), then Clause 8.2 (*Repayment in respect of Increased Costs*) shall apply.

14.3 Exceptions

- (a) Clause 14.1 (*Increased costs*) does not apply to the extent any Increased Cost is:
 - (i) attributable to a Tax withholding required by law to be made by an Obligor;
 - (ii) compensated for by Clause 13.3 (*Tax indemnity*); or
 - (iii) attributable to the wilful breach by the relevant Finance Party or its Affiliates of any law or regulation.
- (b) In this Clause 14.3, a reference to a Tax withholding has the same meaning given to the term in Clause 13.2 (*Tax gross-up*).





15. OTHER INDEMNITIES

15.1 Currency indemnity

- (a) If any sum due from an Obligor under the Finance Documents (a "Sum"), or any order, judgment or award given or made in relation to a Sum, has to be converted from the currency (the "First Currency") in which that Sum is payable into another currency (the "Second Currency") for the purpose of:
- (i) making or filing a claim or proof against that Obligor;
 - (ii) obtaining or enforcing an order, judgment or award in relation to any litigation or arbitration proceedings,

the Borrower shall as an independent obligation, within ten (10) Business Days of demand, indemnify each Finance Party to whom that Sum is due against any cost, loss or liability arising out of or as a result of the conversion including any discrepancy between (A) the rate of exchange used to convert that Sum from the First Currency into the Second Currency and (B) the rate or rates of exchange available to that person at the time of its receipt of that Sum.

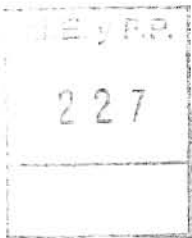
- (b) The Borrower waives any right it may have in any jurisdiction to pay any amount under the Finance Documents in a currency or currency unit other than that in which it is expressed to be payable.
- (c) Nothing in paragraphs (a) and (b) above shall impair any of the rights of the Lenders or justify any Obligor in refusing to make payments hereunder in dollars (or the applicable foreign currency otherwise stated in the Finance Documents) for any reason whatsoever (other than full and final payment indefeasibly in cash in dollars (or the relevant foreign currency) of all amounts due hereunder), including, without limitation, any of the following:
 - (i) the purchase of foreign currency in Argentina by any means becoming more onerous or burdensome than as of the date of this Agreement; and
 - (ii) the exchange rate in force in Argentina increasing significantly from that in effect as of the date of this Agreement,

and the Borrower hereby waives the right to invoke any defence of undue hardship, *rebus sic stantibus*, (including any defence under Section 1198 of the Argentine Civil Code), impossibility of paying in dollars (or the relevant foreign currency) (assuming liability for any type of force majeure or act of God), state of necessity or similar defences.

15.2 Other indemnities

The Borrower shall, within fifteen (15) Business Days of demand, indemnify each Finance Party against any cost, loss or liability (including loss of interest payments) incurred by that Finance Party as a result of:

- (a) the occurrence of any Event of Default;



BEIJING-1-62309-v10

- 44 -

03-40537531

Handwritten signature and initials.

Handwritten signature.



- (b) the total or partial cancellation of a Lender's Commitment under this Agreement;
- (c) a failure by any Obligor to pay any amount due under a Finance Document on its due date, including without limitation, any cost, loss or liability arising as a result of Clause 27 (*Sharing among the Finance Parties*);
- (d) funding, or making arrangements to fund, its participation in a Loan requested by the Borrower in a Utilisation Request but not made by reason of the operation of any one or more of the provisions of this Agreement (other than by reason of default or negligence by that Finance Party alone);
- (e) the prepayment of any part of a Loan pursuant to Clause 8.4 (*Voluntary prepayment of Loans*);
- (f) a Loan (or part of a Loan) not being prepaid in accordance with a notice of prepayment given by the Borrower;
- (g) any fees, penalties or administrative costs charged by Sinosure or the CRGC Consortium as a result of any amendment, extension, cancellation or termination of the Sinosure Policy or the CRGC Consortium Policy respectively; and
- (h) any payment under the Sinosure Support Documents or the CRGC Consortium Support Documents being made in a currency other than dollars.

15.3 Indemnity to the Facility Agent

The Borrower shall promptly indemnify the Facility Agent against any cost, loss or liability incurred by the Facility Agent as a result of:

- (a) investigating any event which it reasonably believes is a Default;
- (b) acting or relying on any notice, request or instruction which it reasonably believes to be genuine, correct and appropriately authorised; or
- (c) any action taken by the Facility Agent or any of its representatives, agents or contractors to remedy any breach of the Borrower's obligations under the Finance Documents.

15.4 Indemnity to the Security Agent

- (a) The Borrower shall promptly indemnify the Security Agent and every Receiver and Delegate against any cost, loss or liability incurred by any of them as a result of:
- (i) any failure by the Borrower to comply with its obligations under Clause 17 (*Costs and Expenses*);
- (ii) acting or relying on any notice, request or instruction which it reasonably believes to be genuine, correct and appropriately authorised;

M.E. y F.P.

227

15.4

de
X
2/15

- (iii) the taking, holding, protection or enforcement of the Transaction Security;
- (iv) acting as Security Agent, Receiver, Delegate under the Finance Documents or which otherwise relates to any of the Charged Property (otherwise, in each case, than by reason of the relevant Security Agent's, Receiver's, Delegate's gross negligence or wilful misconduct);
- (v) the exercise of any of the rights, powers, discretions and remedies vested in the Security Agent and each Receiver and Delegate by the Finance Documents or by law; and
- (vi) any default by any Obligor in the performance of any of the obligations expressed to be assumed by it in the Finance Documents.

(b) The Security Agent and every Receiver and Delegate may, in priority to any payment to the Finance Parties, indemnify itself out of the Charged Property in respect of, and pay and retain, all sums necessary to give effect to the indemnity in this Clause 15.4 and shall have a lien on the Transaction Security and the proceeds of the enforcement of the Transaction Security for all moneys payable to it.

16. MITIGATION BY THE LENDERS

16.1 Mitigation

- (a) Each Finance Party shall, in consultation with the Borrower, take all reasonable steps to mitigate any circumstances which arise and which would result in any amount becoming payable under or pursuant to, or cancelled pursuant to, any of Clause 8.1 (*Illegality*), Clause 13 (*Tax Gross Up and Indemnities*), or Clause 14 (*Increased Costs*) including (but not limited to) transferring its rights and obligations under the Finance Documents to another Affiliate or Facility Office.
- (b) Paragraph (a) above does not in any way limit the obligations of the Borrower under the Finance Documents.

16.2 Limitation of liability

- (a) The Borrower shall promptly indemnify each Finance Party for all costs and expenses reasonably incurred by that Finance Party as a result of steps taken by it under Clause 16.1 (*Mitigation*).
- (b) A Finance Party is not obliged to take any steps under Clause 16.1 (*Mitigation*) if, in the opinion of that Finance Party (acting reasonably), to do so might be prejudicial to it.

M.E. y F.P.
227

Handwritten marks and characters at the bottom right of the page, including what appears to be a signature and the characters '21 日'.



17. COSTS AND EXPENSES

17.1 Amendment costs

If (a) an Obligor requests an amendment, waiver or consent or (b) an amendment is required pursuant to Clause 28.10 (*Change of currency*), the Borrower shall, within three (3) Business Days of demand, reimburse each of the Facility Agent and the Security Agent for the amount of all costs and expenses (including legal fees) reasonably incurred by the Facility Agent and the Security Agent (and, in the case of the Security Agent, by any Receiver or Delegate) in responding to, evaluating, negotiating or complying with that request or requirement.

17.2 Enforcement and preservation costs

The Borrower shall, within on demand by a Finance Party, pay to each Finance Party the amount of all costs and expenses (including legal fees) incurred by that Finance Party in connection with the enforcement of, or the preservation of any rights under, any Finance Document and the Transaction Security and any proceedings instituted by or against the Security Agent as a consequence of taking or holding the Transaction Security or enforcing these rights.

M.E. y F.P.
227

BEIJING-1-62309-v10

03-40537531



**SECTION 7
REPRESENTATIONS, UNDERTAKINGS AND EVENTS OF DEFAULT**

18. REPRESENTATIONS

The Borrower makes the representations and warranties set out in this Clause 18 to each Finance Party on the date of this Agreement.

18.1 Status

Each of the Borrower and the Project Owner is a ministry of the Government of Argentina and has entered into and will exercise its rights and perform its obligations under the Transaction Documents on behalf of Argentina. No Obligor is a FATCA FFI or a US Tax Obligor.

The Seller is a province of Argentina.

18.2 Binding obligations

The obligations expressed to be assumed by each Obligor in each Transaction Document are, subject to any general principles of law limiting its obligations which are specifically referred to in any legal opinion delivered pursuant to Clause 5 (*Conditions of Utilisation*), legal, valid, binding and enforceable obligations.

18.3 Compliance with Laws

Each Obligor is in compliance with all applicable laws.

18.4 Non-conflict with other obligations

The entry into and performance by each Obligor of, and the transactions contemplated by, the Transaction Documents does not and will not conflict with:

- (a) any law or regulation applicable to it or Argentina, including, without limitation, the public indebtedness limits of Law No. 25,152 of Argentina (as amended), Law No. 24,156 of Argentina (as amended), and the applicable national budget laws and regulations; or
- (b) any agreement or instrument binding upon it or Argentina.

18.5 Power and authority

Each Obligor has the power to enter into, perform and deliver, and has taken all necessary action to authorise its entry into, performance and delivery of, the Transaction Documents to which it is a party and the transactions contemplated by those Transaction Documents. The individuals signing the Transaction Documents on behalf of the Obligors were duly authorised to sign.





18.6 Validity and admissibility in evidence

All Authorisations required or desirable:

- (a) to enable each Obligor lawfully to enter into, exercise its rights and comply with its obligations in the Transaction Documents to which it is a party; and
- (b) to make the Transaction Documents admissible in evidence in its jurisdiction of incorporation,

have been obtained or effected and are in full force and effect.

18.7 Governing law and enforcement

- (a) The choice of governing law of each Transaction Document and, if applicable, all non-contractual obligations arising from or connected with it will be recognised and enforced in Argentina save that without prejudice to the principles of such governing law relating to conflict of laws, the laws and regulations of Argentina will be applied to the following areas of law:
 - (i) each Obligor's authority and capacity to enter into and perform the Transaction Documents to which it is a party;
 - (ii) government consents needed for acts or contracts to be performed wholly or partly in Argentina;
 - (iii) the conveying of property situated in Argentina; and
 - (iv) the creation and enforcement of Security over property situated in Argentina.
- (b) Any arbitration award or judgment obtained in relation to a Transaction Document will be recognisable and enforceable in Argentina in accordance with the applicable law in Argentina.

18.8 Tax Withholding

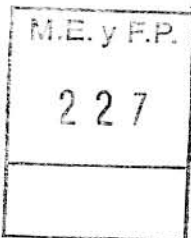
No Obligor is required to make any withholding for or on account of Tax from any payment it may make under any Finance Document to a Finance Party.

18.9 No filing or stamp taxes

Under the law of Argentina it is not necessary that the Finance Documents be filed, recorded or enrolled with any court or other authority in Argentina or that any stamp, registration or similar tax be paid on or in relation to the Finance Documents or the transactions contemplated by the Finance Documents.

18.10 No default

- (a) No Event of Default is continuing or might reasonably be expected to result from the making of any Utilisation.



[Handwritten signature]
 刘白

[Handwritten signature]



- (b) No other event or circumstance is outstanding which constitutes (or would with the giving of notice, lapse of time or otherwise constitute) a default under any other treaty, obligation, agreement or instrument executed after 6 January 2002 which is binding on Argentina.
- (c) The execution of the Transaction Documents by the Obligors will not result in a breach of, or constitute a default under any treaty, obligation, agreement or other instrument to which either of them or Argentina is a party or by which either of them or their assets may be bound or affected.

18.11 No misleading information

Any factual information provided by any Obligor was true, complete and accurate in all material respects as at the date it was provided or as at the date (if any) at which it is stated and is not misleading in any material respect.

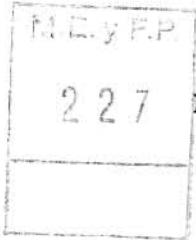
18.12 Pari passu ranking

The Obligors' payment obligations under the Finance Documents rank at least pari passu with the claims of all other unsecured and unsubordinated creditors of External Indebtedness of Argentina.

18.13 No proceedings pending or threatened

No litigation, arbitration or administrative proceedings on or before any court, arbitral body or agency which, if adversely determined, might reasonably be expected to have a Material Adverse Effect have (to the best of its knowledge and belief) been started or threatened against any Obligor or Argentina other than:

- (a) actions filed by holders of debt securities eligible for the 2005 Debt Restructuring and the 2010 Debt Restructuring and not tendered;
- (b) actions relating to unpaid credits granted by Paris Club member countries to Argentina before 6 January 2002; and
- (c) arbitration proceedings filed against Argentina by utility companies and/or their stockholders and other investors and bondholders before the ICSID (International Centre for Settlement of Investment Disputes) and other arbitral bodies after 6 January 2002.



18.14 Sovereign Debts

Any payment obligations of the Obligors under the Finance Documents shall be treated as sovereign debts of Argentina. The full faith and credit of Argentina has been pledged for the due and punctual payment by the Obligor of the principal of, and interest on, and any additional amount with respect to, the Loan, owing under the Finance Documents and the performance by the Obligors of any other obligations thereunder.



18.15 No immunity

- (a) The execution, delivery and performance of the Finance Documents and all other documents to be executed, delivered and performed by the Obligor in connection with the Finance Documents constitute private and commercial acts done and performed for private and commercial purposes rather than public or governmental acts.
- (b) No Obligor is entitled to plead or cause to be pleaded on its behalf any right of immunity (sovereign or otherwise) for itself or any of its assets (other than the Public Assets) in any enforcement action taken against such Obligor hereunder which may be instituted against it in any competent arbitral tribunal or court based on this Agreement or any of the other Finance Documents.

18.16 Good standing

Argentina is a member in good standing of the IMF and of the International Bank for Reconstruction and Development and eligible to use the resources of the IMF and is able to draw or make use of funds available to it under any IMF funding programme and no such programme has been cancelled or suspended.

18.17 International Monetary Assets and powers of the Central Bank

The Central Bank exercises full ownership, power and control over the International Monetary Assets of Argentina.

18.18 Valid foreign exchange authorisation

The authorisation issued by the Central Bank as referred to in paragraph 1(f) of Schedule 2 (*Conditions Precedent to Initial Utilisation*) constitutes legal and valid obligations binding on the Central Bank in accordance with the terms thereof.

18.19 Transaction Security

- (a) Each Security Document validly creates the Security which is expressed to be created by that Security Document and evidences the Security it is expressed to evidence.
- (b) The Transaction Security has or will have first ranking priority and it is not subject to any prior ranking or pari passu ranking Security.

18.20 Legal and beneficial owner

The relevant Obligor is the absolute legal owner and beneficial owner of the assets subject to the Transaction Security.

18.21 Budget and borrowing limits

The Project and the Facility are within the scope of the Approved Budget and no borrowing limit of the Borrower set out in the Approved Budget has been exceeded.

M.E. y F.P.
227

BEIJING-1-62309-v10

31/5



18.22 Repetition

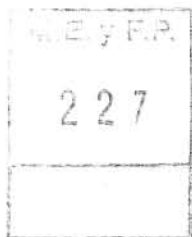
The Repeating Representations are deemed to be made by the Borrower (by reference to the facts and circumstances then existing) on the date of each Utilisation Request, each Utilisation Date and the first day of each Interest Period.

19. INFORMATION UNDERTAKINGS

The undertakings in this Clause 19 remain in force from the date of this Agreement for so long as any amount is outstanding under the Finance Documents or any Commitment is in force.

19.1 Information: Miscellaneous

- (a) The Borrower shall supply to the Facility Agent at the same time as it supplies it to the United States Securities and Exchange Commission its yearly information form 18(k) and any other form 18(k) (or equivalent) that it submits from time to time to the United States Securities and Exchange Commission.
- (b) If the Borrower is no longer required to submit form 18(k) (or equivalent) to the United States Securities and Exchange Commission then it shall promptly supply to the Facility Agent (in sufficient copies for all the Lenders, if the Facility Agent so requests), such further information regarding the financial condition, and operations of the Borrower and Argentina as any Finance Party, Sinosure or the CRGC Consortium (through the Facility Agent) may reasonably request.
- (c) The Borrower shall promptly (and, in any event, within five (5) Business Days) notify the Facility Agent after it, Argentina, as the case may be, obtains knowledge thereof, notice of any litigation, claim, investigation, arbitration, other proceeding or controversy pending or, to its knowledge, threatened involving or affecting any Obligor or Argentina that:
- (i) could give rise to a Security on any of its properties;
 - (ii) could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect; or
 - (iii) relates to any of the Paris Club indebtedness, the holdouts of its sovereign defaulted indebtedness or any claims in the context of bilateral investment treaties.
- (d) The Borrower shall also supply to the Facility Agent (in sufficient copies for all the Lenders):
- (i) all documents despatched by the Borrower to its creditors generally at the same time as they are despatched; and
 - (ii) upon reasonable prior notice and from time to time, provide to a Finance Party such information about the Borrower as such Finance Party (through the Facility Agent) may reasonably request.





19.2 Notifications

The Borrower shall notify the Facility Agent of:

- (a) any Default (and the steps, if any, being taken to remedy it) promptly upon becoming aware of its occurrence;
- (b) any event of which it becomes aware and in its reasonable opinion may have a Material Adverse Effect; and
- (c) any arbitration proceedings filed against Argentina by utility companies and/or their stockholders and other investors and bondholders before UNCITRAL or ICSID (International Centre for Settlement of Investment Disputes).

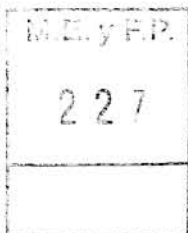
19.3 Information for IMF

The Borrower shall deliver to the Facility Agent all information made available by Argentina to the IMF within sixty (60) days after its being made so available.

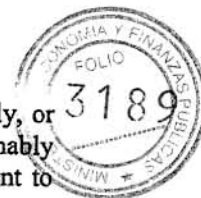
19.4 "Know your customer" checks

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

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



Je
X
 到后



- (b) Each Lender shall promptly upon the request of the Facility Agent supply, or procure the supply of, such documentation and other evidence as is reasonably requested by the Facility Agent (for itself) in order for the Facility Agent to carry out and be satisfied it has complied with all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations pursuant to the transactions contemplated in the Finance Documents.

19.5 Drawdown Schedule

- (a) The Borrower shall deliver to the Facility Agent the Drawdown Schedule as a condition precedent under paragraph 9(d) of Schedule 2 (*Conditions Precedent to Initial Utilisation*).
- (b) If at any time revisions to the then current Drawdown Schedule are necessary or desirable to reflect accurately the funding requirements of the Borrower, the Borrower shall promptly prepare a revised Drawdown Schedule to reflect accurately such change in the funding requirements of the Borrower and deliver such revised Drawdown Schedule to the Facility Agent.

20. GENERAL UNDERTAKINGS

The undertakings in this Clause 20 remain in force from the date of this Agreement for so long as any amount is outstanding under the Finance Documents or any Commitment is in force.

20.1 Authorisations

- (a) The Borrower shall (and shall procure each other Obligor to) promptly:
- (i) obtain, comply with and do all that is necessary to maintain in full force and effect; and
 - (ii) supply certified copies to the Facility Agent of,

any Authorisation required under any law or regulation of Argentina to enable the Obligors to perform their obligations under the Transaction Documents and to ensure the legality, validity, enforceability or admissibility in evidence in Argentina of any Transaction Document.
- (b) To the extent necessary to ensure payment or performance of its obligations under the Finance Documents, the Borrower will procure that Argentina shall include in the Approved Budget and the relevant appropriations for each of its Fiscal Years an amount sufficient to pay principal, interest, fees or any amount payable under the Finance Documents when due.

20.2 Compliance with laws

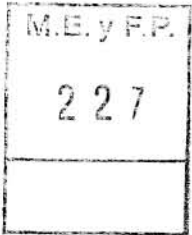
The Borrower shall (and shall procure each other Obligor to) comply in all respects with all laws to which it may be subject.



20.3 Negative pledge

It will ensure that Argentina (either through the Borrower or through other Ministries or instrumentalities or agencies) shall not create or permit to subsist any Security over all or any part of its present and future properties, assets or revenues to secure any Public External Indebtedness of Argentina. Notwithstanding the foregoing, Argentina may permit to subsist the following (provided that no Security shall be permitted in respect of the Project Assets (other than the Transaction Security) or if it may substantially affect its capacity to fulfil its payment obligations under the Finance Documents):

- (a) any Security upon property to secure Public External Indebtedness incurred for the purpose of financing the acquisition of such property;
- (b) any renewal or extension of any such Security which is limited to the original property covered thereby and which secures any renewal or extension of the original secured financing;
- (c) any Security existing on such property at the time of its acquisition to secure Public External Indebtedness and any renewal or extension of any such Security which is limited to the original property covered thereby and which secures any renewal or extension of the original secured financing;
- (d) any Security created in connection with the transactions contemplated by Argentina 1992 Financing Plan dated 23 June 1992 sent to the international banking community with the communication dated 23 June 1992 from the Minister of Economy and Public Works and Services of Argentina (the "1992 Financing Plan") and the implementing documentation therefore, including any Security to secure obligations under the collateralized securities issued thereunder (the "1992 Par and Discount Bonds") and any Security securing indebtedness outstanding on the date hereof to the extent required to be equally and rateably secured with the 1992 Par and Discount Bonds;
- (e) any Security in existence on the date of execution of this Agreement except to the extent that the principal amount secured by that Security exceeds the principal amount outstanding on the date of this Agreement;
- (f) any Security securing Public External Indebtedness issued upon surrender or cancellation of any of the 1992 Par and Discount Bonds or the principal amount of any indebtedness outstanding as of 23 June 1992, in each case, to the extent such Security is created to secure such Public External Indebtedness on a basis comparable to the 1992 Par and Discount Bonds;
- (g) any Security on any of the 1992 Par and Discount Bonds; and
- (h) any Security securing Public External Indebtedness incurred for the purpose of financing all or part of the costs of the acquisition, construction or development of a project, provided that (a) the holders of such Public External Indebtedness expressly agree to limit their recourse to the assets and revenues of such project as the source of repayment of such Public External





Indebtedness and (b) the property over which such Security is granted consists solely of such assets and revenues.

20.4 **Pari passu**

It will ensure that at all times any claims of the Lenders against any Obligor for amounts payable under the Finance Documents are, and will be, such Obligor's (and Argentina's) irrevocable, direct, general and unconditional obligations ranking at least pari passu in all respects with all its other present or future unsecured and unsubordinated External Indebtedness (both actual and contingent).

20.5 **Paris Club**

It will ensure that Argentina shall not submit its obligations under this Agreement to the Paris Club for restructuring or bring or agree to bring such obligations into any debt reduction plan of the World Bank, the Government of the PRC and/or the IMF.

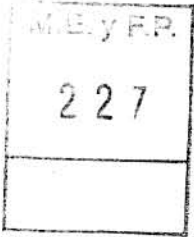
20.6 **Further assurance**

It shall (and shall procure that each other Obligor shall) promptly do all such acts or execute all such documents as the Facility Agent may reasonably specify (and in such form as the Facility Agent may reasonably require) to:

- (a) perfect and confirm the rights, powers and remedies of the Finance Parties provided by or pursuant to the Finance Documents or by law (including without limitation in respect of the Transaction Security); or
- (b) register any assignment or transfer pursuant to Clause 22 (*Changes to the Lenders*) with the Central Bank and assign or transfer the benefit of any ancillary document or Finance Document in whole or part to a New Lender.

20.7 **Sinosure Policy**

- (a) The Borrower shall not (and shall procure that each other Obligor shall not) take any action or omit to take action which would:
 - (i) permit the restriction, revocation, annulment or termination of the Sinosure Policy; or
 - (ii) give rise to an exclusion or defence to payment applicable to an insured loss under the Sinosure Policy.
- (b) The Borrower agrees that, in the event that the Facility Agent notifies the Borrower that it has filed or intends to file a claim for payment under the Sinosure Policy, the Borrower shall (shall procure each other Obligor to):
 - (i) use its best efforts to assist in the filing of any claim for compensation, indemnity or reimbursement;
 - (ii) use its best efforts to co-operate in good faith with the Facility Agent and/or Sinosure with respect to any verification of claim, eligibility or amount by any such person (including but not limited to providing



Handwritten initials and a date: 2/10



evidence, documentation, information, certificates and other forms of proof reasonably requested in connection therewith); and

- (iii) promptly do all such acts or execute all such documents as a Finance Party may reasonably specify to transfer such Finance Party's rights and interest under any Finance Document to Sinosure.

20.8 CRGC Consortium Policy

- (a) The Borrower shall not (and shall procure that each other Obligor shall not) take any action or omit to take action which would:
 - (i) permit the restriction, revocation, annulment or termination of the CRGC Consortium Policy; or
 - (ii) give rise to an exclusion or defence to payment applicable to an insured loss under the CRGC Consortium Policy.
- (b) The Borrower shall procure that the CRGC Consortium Policy is extended, renewed or replaced with an equivalent insurance policy before its expiry, until the Facility Agent is satisfied that the Secured Obligations have been irrevocably paid or discharged in full and the Finance Parties having no further actual or contingent obligations to make advances or provide other financial accommodation to the Borrower or any other person under the Finance Documents.
- (c) The Borrower agrees that, in the event that the Facility Agent notifies the Borrower that it has filed or intends to file a claim for payment under the CRGC Consortium Policy, the Borrower shall (shall procure each other Obligor to):
 - (i) use its best efforts to assist in the filing of any claim for compensation, indemnity or reimbursement; and
 - (ii) use its best efforts to co-operate in good faith with the Facility Agent and/or the CRGC Consortium with respect to any verification of claim, eligibility or amount by any such person (including but not limited to providing evidence, documentation, information, certificates and other forms of proof reasonably requested in connection therewith).

20.9 Insurances and bonds

The Borrower shall procure that the Project Owner shall:

- (a) procure and maintain the Insurance Policies (to the extent that such Insurance Policies have not been procured or maintained by the Commercial Contractor) with reputable underwriters or insurance companies against those risks in accordance with the Transaction Documents;

M.E. y F.P.
227

BEIJING-1-62309-v10



- (b) once available, promptly supply to the Facility Agent and the Security Agent copies of:
- (i) each Insurance Policy; and
 - (ii) each Commercial Contract Bond;
- (c) punctually pay when due any premium, commission and any other amount (to the extent that such amounts have not been paid by the Commercial Contractor) necessary for effecting and maintaining in force each Insurance Policy and will at any time upon receipt of a written request from the Facility Agent, deliver to the Facility Agent evidence of such payment;
- (d) effect all other insurances which may be required from time to time by applicable law;
- (e) promptly do all such acts or execute all such documents as the Facility Agent or the Security Agent may reasonably specify to procure that the Insurance Assignment is extended over any Insurance Policies (other than any Insurance Policies the proceeds of which have already been assigned in accordance with the Insurance Assignment Agreement) to secure the Secured Obligations; and
- (f) promptly do all such acts or execute all such documents as the Facility Agent or the Security Agent may reasonably specify to procure that the Commercial Contract Assignment is extended over any Commercial Contract Bond (other than any Commercial Contract Bond which has already been assigned in accordance with the Commercial Contract Assignment Agreement) to secure the Secured Obligations.

20.10 Cost Overruns

- (a) The Borrower and the Project Owner shall pay for any Cost Overruns.
- (b) To the extent necessary to ensure payment of such Cost Overruns, the Borrower and the Project Owner shall procure that Argentina will include in its relevant Approved Budget and appropriations for each of its Fiscal Years an amount to pay such Cost Overruns and obtain any Authorisation required under any law or regulation of Argentina to enable to pay such Cost Overruns.

20.11 Disposals

The Borrower shall not (and shall procure that each other Obligor shall not), without the prior written consent of the Facility Agent, sell, lease, transfer or otherwise dispose of, by one or more transactions or series of transactions (whether related or not), the whole or any part of the Project Assets.

20.12 Project Trust Account

- (a) The Borrower shall procure that the Project Trust Account is opened and maintained in accordance with the terms of the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement and Schedule 7 (*Project Trust Account*).



- (b) The Borrower shall, and shall procure that the Seller, the Account Bank and the Project Trustee shall, comply with the terms of the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement, the Project Trust Agreement Letters of Undertaking and Schedule 7 (*Project Trust Account*).

20.13 Foreign exchange undertaking

The Borrower shall procure that the authorisation from the Central Bank as referred to in paragraph 1(f) of Schedule 2 (*Conditions Precedent to Initial Utilisation*) shall be obtained from the Central Bank in compliance with the terms and conditions set out in Schedule 6 (*Foreign Exchange Authorisation*) in form and substance satisfactory to the Lenders.

20.14 Compensation and Insurance Proceeds Account

The Borrower shall, and shall procure that the Project Owner shall, comply with the terms of Schedule 8 (*Compensation and Insurance Proceeds Account*).

20.15 Project Trust Agreement Letters of Undertaking

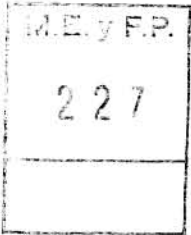
As soon as possible after the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement is duly executed by the parties thereto, the Borrower shall:

- (a) issue and deliver the Borrower Letter of Undertaking; and
- (b) procure that the Project Trustee shall issue and deliver the Project Trustee Letter of Undertaking,

in each case, to the Facility Agent (for and on behalf of the Finance Parties) in compliance with the terms and conditions set out in Schedule 10 (*Project Trust Agreement Letters of Undertaking*) in form and substance satisfactory to the Lenders.

20.16 Project Documents

- (a) The Borrower shall procure that each of the Seller and the Project Owner shall duly perform and comply with its obligations under the Project Documents to which it is a party.
- (b) Subject to paragraph (c) below, the Borrower shall procure that each of the Seller and the Project Owner shall not:
 - (i) make, permit or agree to make any amendment, change or modification to the Project Documents to which it is a party (other than any minor or technical amendments, changes or modifications which do not materially prejudice the interests of the Lenders); or
 - (ii) assign, suspend, terminate, or rescind (or consent to the assignment, suspension, termination or rescission of) the Project Documents to which it is a party (other than in the preservation or enforcement of its rights thereunder),



Handwritten initials and date:
 R
 S
 2/1/0



without the prior written consent of the Facility Agent acting on the instructions of all the Lenders.

- (c) The Borrower shall procure that each of the Seller and the Project Owner shall take all commercially reasonable steps to maintain and enforce its material rights under the Project Documents to which it is a party.

20.17 Environmental Compliance

The Borrower shall (and shall procure that each Obligor shall) comply in all material respects with all Environmental Law and obtain and maintain any Environmental Permits and take all reasonable steps in anticipation of known or expected future changes to or obligations under the same where failure to do so might reasonably be expected to have a Material Adverse Effect.

20.18 Environmental Claims

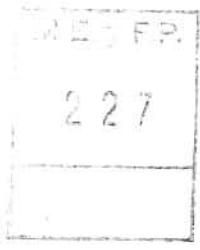
The Borrower shall inform the Facility Agent in writing as soon as reasonably practicable upon becoming aware of:

- (a) any Environmental Claim that has been commenced or (to the best of its knowledge and belief) is threatened against any Obligor; or
- (b) any facts or circumstances which will or are reasonably likely to result in any Environmental Claim being commenced or threatened against any Obligor,

where the claim would be reasonably likely, if determined against that Obligor, to have a Material Adverse Effect.

20.19 Security Documents

- (a) The Borrower shall (and shall procure that each Obligor shall) promptly after the date of this Agreement do all acts or execute all documents (including assignments, notices and instructions) as the Facility Agent or the Security Agent may reasonably specify (and in the form that the Facility Agent or the Security Agent may reasonably require):
 - (i) to discuss, agree, execute, enter into and deliver the Insurance Assignment Agreement, the Commercial Contract Assignment Agreement and the Project Trust Agreement;
 - (ii) to perfect the Security created or intended to be created under the Insurance Assignment Agreement, the Commercial Contract Assignment Agreement and the Project Trust Agreement; and
 - (iii) for the exercise of the rights, powers and remedies of the Finance Parties under the Insurance Assignment Agreement, the Commercial Contract Assignment Agreement, the Project Trust Agreement and the Project Trust Agreement Letters of Undertaking.
- (b) The Borrower shall procure to extend the term of the Hydro Infrastructure Trust and to maintain the Project Trust Account in accordance with the terms



Handwritten signatures and initials on the right margin.

Large handwritten signature or scribble at the bottom left.



of the Finance Documents until the Facility Agent is satisfied that the Secured Obligations have been irrevocably paid or discharged in full and the Finance Parties having no further actual or contingent obligations to make advances or provide other financial accommodation to the Borrower or any other person under the Finance Documents.

- (c) For the purposes of paragraph (b) above, the Borrower shall
- (i) issue all decrees and regulations; and
 - (ii) obtain, comply with and do all that is necessary,

to extend and maintain in full force and effect any Authorisations (including any Decree from the National Executive Power (*Poder Ejecutivo de la Nación*) of Argentina).

20.20 Application of FATCA

The Borrower shall procure that no Obligor shall become a FATCA FFI or a US Tax Obligor.

21. EVENTS OF DEFAULT

Each of the events or circumstances set out in this Clause 21 is an Event of Default whether or not caused by any reason whatever outside the control of the Borrower or any other person (save for Clause 21.16 (*Acceleration*)).

21.1 Non-payment

Any Obligor does not pay (including the Borrower failing to use or apply its Fiscal Revenues to pay) on the due date any amount payable pursuant to a Finance Document, or if any amount which is due and payable by an Obligor under a Finance Document is not received by the relevant Finance Party on the due date (including from the Project Trustee in accordance with paragraph 11(c) of Schedule 7 (*Project Trust Account*), at the place at and in the currency in which it is expressed to be payable unless:

- (a) its failure to pay is caused by administrative or technical error; and
- (b) payment is made within five (5) days of its due date.

21.2 Other obligations

Any Obligor does not comply with any provision of the Finance Documents to which it is a party (other than those referred to in Clause 21.1 (*Non-payment*)) within ten (10) Business Days of it or the Facility Agent becoming aware of such non-compliance.

21.3 Misrepresentation

Any representation or statement made or deemed to be made by any Obligor in the Finance Documents or any other document delivered by or on behalf of any Obligor

under or in connection with any Finance Document is or proves to have been incorrect or misleading in any material respect when made or deemed to be made.

21.4 Cross default

- (a) Any event or condition occurs that results in the acceleration of the maturity (other than by optional or mandatory prepayment or redemption) of any of Argentina's Performing Public External Indebtedness having an aggregate principal amount of US\$25,000,000 or more, or Argentina fails to make any payment of principal, premium, prepayment charge or interest when due or declares a moratorium or suspension of payment on any of its Performing Public External Indebtedness having an aggregate principal amount of \$25,000,000 or more and that failure continues past the applicable grace period, if any.
- (b) There is an event of default (however described) under the Belgrano Facility Agreement.

21.5 Unlawfulness

It is or becomes unlawful for any Obligor or Argentina to perform any of its obligations under a Transaction Document to which it is a party or any obligation of any Obligor or Argentina under any Transaction Document to which it is a party is not or ceases to be legal, valid, binding and enforceable.

21.6 Repudiation

Any Obligor or Argentina repudiates a Finance Document or evidences an intention to repudiate a Finance Document.

21.7 Effectiveness

Any Finance Document is not effective or is alleged by any Obligor or Argentina to be ineffective in accordance with its terms for any reason.

21.8 Material Adverse Effect

Any event or series of events (including a change to any regulation or any litigation, arbitration or administrative proceedings of or before any court, arbitral body or other tribunal, body or agency is commenced or threatened against any Obligor or Argentina) occurs that, in the opinion of the Majority Lenders (acting reasonably) is reasonably likely to have a Material Adverse Effect.

M.E. y F.P.
227

21.9 Sinosure Policy

If the Sinosure Policy ceases to be in full force and effect or is terminated, Sinosure is (or considers itself to be) partially or wholly off-risk in relation to the Sinosure Policy or there is a default under any Sinosure Support Document.

Handwritten marks and signatures on the right side of the page, including a large 'X' and other illegible characters.

21.10 CRGC Consortium Policy

If the CRGC Consortium Policy ceases to be in full force and effect or is terminated or expired, the CRGC Consortium is (or considers itself to be) partially or wholly off-risk in relation to the CRGC Consortium Policy or there is a default under any CRGC Consortium Support Document.

21.11 Project Documents

If a Project Document is materially amended, suspended, repudiated, terminated or rescinded without the consent of the Lenders, or there is a breach under a Project Document, except where such Project Document is suspended as a result of a force majeure occurring and such suspension lasts for a period no longer than the period in which the force majeure continues.

21.12 Central Bank

The Central Bank ceases to:

- (a) act as the central bank and monetary authority of Argentina;
- (b) be empowered to own, deal in and authorise the transfer abroad of gold and foreign exchange; or
- (c) be the beneficial owner of the International Monetary Assets of Argentina.

21.13 Foreign exchange authorisation

The authorisation of the Central Bank referred to in paragraph 1(f) of Schedule 2 (*Conditions Precedent to Initial Utilisation*) ceases to be in full force and effect and legal, valid and binding in accordance with its terms or the Central Bank fails duly to perform any obligation expressed to be assumed by it therein.

21.14 Abandonment of Project

- (a) The Project Owner suspends, abandons, gives up or otherwise ceases (or threatens to suspend, abandon, give-up or cease) to carry on all or a material part of the construction works in respect of the Project except where a suspension occurs as a result of a force majeure occurring and such suspension lasts for a period no longer than the period in which the force majeure continues.
- (b) The Facility Agent determines that the Project Owner has definitively suspended, abandoned, given up or otherwise ceased to carry on all or a material part of the Project.

21.15 Loss of or destruction of the Project

The whole or any material part of the Project is damaged or destroyed and the Borrower is unable to demonstrate to the satisfaction of the Facility Agent that there are sufficient insurance proceeds or compensation to repair or reinstate the assets

M.E. y F.P.
227

Handwritten signatures and initials on the right margin.

Large handwritten signature or scribble at the bottom left of the page.

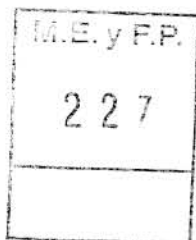


damaged or destroyed and ensure that it is able to meet its payment obligations under the Finance Documents during the period of repair and reinstatement.

21.16 Acceleration

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

- (a) cancel the Total Commitments, at which time they shall immediately be cancelled;
- (b) declare that all or part of the Loans, together with accrued interest, and all other amounts accrued or outstanding under the Finance Documents be immediately due and payable, at which time they shall become immediately due and payable; and/or
- (c) declare that all or part of the Loans be payable on demand, at which time they shall immediately become payable on demand by the Facility Agent on the instructions of the Majority Lenders.
- (d) exercise, or direct the Security Agent or the Project Trustee (as applicable) to exercise, any or all of its rights, remedies and powers under any of the Finance Documents.



BEIJING-I-62309-v10

- 64 -

03-40537531

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
 刘白



**SECTION 8
CHANGES TO PARTIES**

22. CHANGES TO THE LENDERS

22.1 Assignments and transfers by the Lenders

Subject to this Clause 22, and the consent of Sinosure, a Lender (the "Existing Lender") may:



- (a) assign any of its rights; or
- (b) transfer by novation any of its rights and obligations,

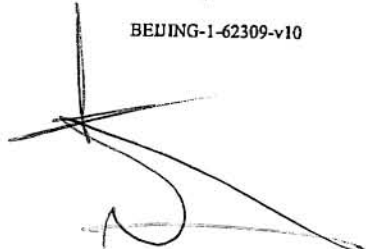
to Sinosure, or to another bank or financial institution licensed in the PRC, or a bank or financial institution outside of the PRC which is in the reasonable opinion of the Existing Lender of internationally recognised standing and reputation (the "New Lender").

22.2 Conditions of assignment or transfer

- (a) If an Existing Lender wishes to make any other assignment or transfer to a person other than Sinosure in accordance with Clause 22.1 (*Assignments and transfers by the Lenders*), then the Existing Lender shall consult with the Borrower (acting reasonably) in advance of the proposed assignment or transfer.
- (b) An assignment will only be effective on:
 - (i) receipt by the Facility Agent (whether in the Assignment Agreement or otherwise) of written confirmation from the New Lender (in form and substance satisfactory to the Facility Agent) that the New Lender will assume the same obligations to the other Finance Parties as it would have been under if it was an Original Lender; and
 - (ii) performance by the Facility Agent of all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations in relation to such assignment to a New Lender, the completion of which the Facility Agent shall promptly notify to the Existing Lender and the New Lender.
- (c) A transfer will only be effective if the procedure set out in Clause 22.5 (*Procedure for transfer*) is complied with.
- (d) If:
 - (i) a Lender assigns or transfers any of its rights or obligations under the Finance Documents or changes its Facility Office; and
 - (ii) as a result of circumstances existing at the date the assignment, transfer or change occurs, the Borrower would be obliged to make a payment to the New Lender or Lender acting through its new Facility Office





 21日





under Clause 13 (*Tax Gross Up and Indemnities*) or Clause 14 (*Increased Costs*),

then the New Lender or Lender acting through its new Facility Office is only entitled to receive payment under those Clauses to the same extent as the Existing Lender or Lender acting through its previous Facility Office would have been if the assignment, transfer or change had not occurred. This paragraph (d) shall not apply:

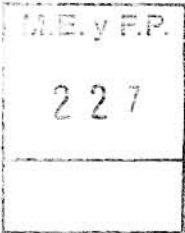
- (A) in respect of an assignment or transfer made in the ordinary course of the primary syndication of the Facility; or
 - (B) if the assignment, transfer or novation occurs while a Default is continuing.
- (e) Each New Lender, by executing the relevant Transfer Certificate or Assignment Agreement, confirms, for the avoidance of doubt, that the Facility Agent has authority to execute on its behalf any amendment or waiver that has been approved by or on behalf of the requisite Lender or Lenders in accordance with this Agreement on or prior to the date on which the transfer or assignment becomes effective in accordance with this Agreement and that it is bound by that decision to the same extent as the Existing Lender would have been had it remained a Lender.

22.3 Assignment or transfer fee

The New Lender shall, on the date upon which an assignment or transfer takes effect, pay to the Facility Agent (for its own account) a fee of US\$3,000.

22.4 Limitation of responsibility of Existing Lenders

- (a) Unless expressly agreed to the contrary, an Existing Lender makes no representation or warranty and assumes no responsibility to a New Lender for:
- (i) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of the Finance Documents, Transaction Security or any other documents;
 - (ii) the financial condition of any Obligor or Argentina;
 - (iii) the performance and observance by any Obligor of its obligations under the Finance Documents or any other documents; or
 - (iv) the accuracy of any statements (whether written or oral) made in or in connection with any Finance Document or any other document,
- and any representations or warranties implied by law are excluded.
- (b) Each New Lender confirms to the Existing Lender and the other Finance Parties that it:
- (i) has made (and shall continue to make) its own independent investigation and assessment of the financial condition and affairs of



[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
 2/15

[Large handwritten signature]

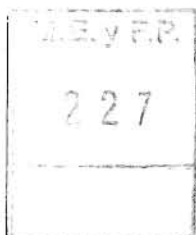


the Obligors and Argentina in connection with its participation in this Agreement and has not relied exclusively on any information provided to it by the Existing Lender in connection with any Finance Document; and

- (ii) will continue to make its own independent appraisal of the creditworthiness of the Obligors and Argentina whilst any amount is or may be outstanding under the Finance Documents or any Commitment is in force.
- (c) Nothing in any Finance Document obliges an Existing Lender to:
 - (i) accept a re-transfer or re-assignment from a New Lender of any of the rights and obligations assigned or transferred under this Clause 22; or
 - (ii) support any losses directly or indirectly incurred by the New Lender by reason of the non-performance by any Obligor of its obligations under the Finance Documents or otherwise.

22.5 Procedure for transfer

- (a) Subject to the conditions set out in Clause 22.2 (*Conditions of assignment or transfer*) a transfer is effected in accordance with paragraph (c) below when the Facility Agent executes an otherwise duly completed Transfer Certificate delivered to it by the Existing Lender and the New Lender. The Facility Agent shall, subject to paragraph (b) below, as soon as reasonably practicable after receipt by it of a duly completed Transfer Certificate appearing on its face to comply with the terms of this Agreement and delivered in accordance with the terms of this Agreement, execute that Transfer Certificate.
- (b) The Facility Agent shall only be obliged to execute a Transfer Certificate delivered to it by the Existing Lender and the New Lender once it is satisfied it has complied with all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations in relation to the transfer to such New Lender and that Sinasure consent (if required) to such transfer has been obtained.
- (c) On the Transfer Date:
 - (i) to the extent that in the Transfer Certificate the Existing Lender seeks to transfer by novation its rights and obligations under the Finance Documents and in respect of the Transaction Security each of the Obligors and the Existing Lender shall be released from further obligations towards one another under the Finance Documents and in respect of the Transaction Security and their respective rights against one another shall be cancelled (being the "Discharged Rights and Obligations");
 - (ii) each of the Obligors and the New Lender shall assume obligations towards one another and/or acquire rights against one another which differ from the Discharged Rights and Obligations only insofar as that



Handwritten signature and initials.

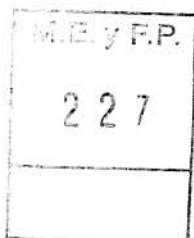


Obligor and the New Lender have assumed and/or acquired the same in place of that Obligor and the Existing Lender;

- (iii) the Facility Agent, the Mandated Lead Arrangers, the Security Agent, the New Lender and the other Lenders shall acquire the same rights and assume the same obligations between themselves and in respect of the Transaction Security as they would have acquired and assumed had the New Lender been an Original Lender with the rights and/or obligations acquired or assumed by it as a result of the transfer and to that extent the Facility Agent, the Mandated Lead Arrangers, the Security Agent and the Existing Lender shall each be released from further obligations to each other under the Finance Documents; and
- (iv) the New Lender shall become a Party as a "Lender".
- (d) The Borrower and the other Finance Parties irrevocably authorise the Facility Agent to execute any Transfer Certificate on their behalf, without any consultation with them, provided that the conditions in Clause 22.2 (*Conditions of assignment or transfer*) are met.

22.6 Procedure for assignment

- (a) Subject to the conditions set out in Clause 22.2 (*Conditions of assignment or transfer*) an assignment may be effected in accordance with paragraph (c) below when the Facility Agent executes an otherwise duly completed Assignment Agreement delivered to it by the Existing Lender and the New Lender. The Facility Agent shall, subject to paragraph (b) below, as soon as reasonably practicable after receipt by it of a duly completed Assignment Agreement appearing on its face to comply with the terms of this Agreement and delivered in accordance with the terms of this Agreement, execute that Assignment Agreement.
- (b) The Facility Agent shall only be obliged to execute an Assignment Agreement delivered to it by the Existing Lender and the New Lender once it is satisfied it has complied with all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations in relation to the assignment to such New Lender and that Sinosure consent (if required) to such assignment has been obtained.
- (c) On the Transfer Date:
 - (i) the Existing Lender will assign absolutely to the New Lender the rights under the Finance Documents expressed to be the subject of the assignment in the Assignment Agreement;
 - (ii) the Existing Lender will be released by each Obligor and the other Finance Parties from the obligations owed by it (the "**Relevant Obligations**") and expressed to be the subject of the release in the Assignment Agreement; and



BEIJING-1-62309-v10

Handwritten signatures and the name '刘白' (Liu Bai) in Chinese characters.

Large handwritten signature or scribble at the bottom left of the page.



(iii) the New Lender shall become a Party as a "Lender" and will be bound by obligations equivalent to the Relevant Obligations.

(d) Lenders may utilise procedures other than those set out in this Clause 22.6 to assign their rights under the Finance Documents (but not, without the consent of the relevant Obligor or unless in accordance with Clause 22.5 (*Procedure for transfer*), to obtain a release by that Obligor from the obligations owed to that Obligor by the Lenders nor the assumption of equivalent obligations by a New Lender) provided that they comply with the conditions set out in Clause 22.2 (*Conditions of assignment or transfer*).

22.7 Copy of Transfer Certificate or Assignment Agreement to Borrower

The Facility Agent shall, as soon as reasonably practicable after it has executed a Transfer Certificate or an Assignment Agreement send to the Borrower a copy of that Transfer Certificate or Assignment Agreement.

23. CHANGES TO THE BORROWER

No Obligor may assign any of its rights or transfer any of its rights or obligations under the Finance Documents.

227



**SECTION 9
THE FINANCE PARTIES**

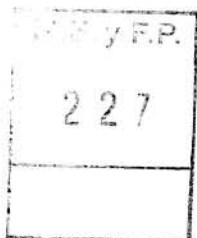
24. ROLE OF THE FACILITY AGENT AND THE MANDATED LEAD ARRANGERS

24.1 Appointment of the Facility Agent

- (a) Each of the Mandated Lead Arrangers and the Lenders appoints the Facility Agent to act as its agent under and in connection with the Finance Documents.
- (b) Each of the Mandated Lead Arrangers and the Lenders authorises the Facility Agent to perform the duties, obligations and responsibilities and to exercise the rights, powers, authorities and discretions specifically given to the Facility Agent under or in connection with the Finance Documents together with any other incidental rights, powers, authorities and discretions.

24.2 Instructions

- (a) The Facility Agent shall:
 - (i) unless a contrary indication appears in a Finance Document, exercise or refrain from exercising any right, power, authority or discretion vested in it as Facility Agent in accordance with any instructions given to it by:
 - (A) all Lenders if the relevant Finance Document stipulates the matter is an all Lender decision; and
 - (B) in all other cases, the Majority Lenders; and
 - (ii) not be liable for any act (or omission) if it acts (or refrains from acting) in accordance with paragraph (i) above.
- (b) The Facility Agent shall be entitled to request instructions, or clarification of any instruction, from the Majority Lenders (or, if the relevant Finance Document stipulates the matter is a decision for any other Lender or group of Lenders, from that Lender or group of Lenders) as to whether, and in what manner, it should exercise or refrain from exercising any right, power, authority or discretion and the Facility Agent may refrain from acting unless and until it receives those instructions or that clarification.
- (c) Unless a contrary indication appears in a Finance Document, any instructions by the Majority Lenders will be binding on all Finance Parties.
- (d) The Facility Agent may refrain from acting in accordance with any instructions of any Lender or group of Lenders until it has received any indemnification and/or security that it may in its discretion require (which may be greater in extent than that contained in the Finance Documents and which may include payment in advance) for any cost, loss or liability which it may incur in complying with those instructions.



Handwritten initials and marks:
A stylized signature or set of initials at the top right.
A large 'X' mark below it.
The characters '7/5' at the bottom right.

Large handwritten signature or scribble at the bottom left of the page.



- (e) In the absence of instructions, the Facility Agent may act (or refrain from acting) as it considers to be in the best interest of the Lenders.
- (f) The Facility Agent is not authorised to act on behalf of a Lender (without first obtaining that Lender's consent) in any legal or arbitration proceedings relating to any Finance Document. This paragraph (f) shall not apply to any legal or arbitration proceeding relating to the perfection, preservation or protection of rights under the Security Documents or enforcement of the Transaction Security or Security Documents.

24.3 Duties of the Facility Agent

- (a) The Facility Agent's duties under the Finance Documents are solely mechanical and administrative in nature.
- (b) Subject to paragraph (c) below, the Facility Agent shall promptly forward to a Party the original or a copy of any document which is delivered to the Facility Agent for that Party by any other Party.
- (c) Without prejudice to Clause 22.7 (*Copy of Transfer Certificate or Assignment Agreement to Borrower*), paragraph (b) above shall not apply to any Transfer Certificate or Assignment Agreement.
- (d) Except where a Finance Document specifically provides otherwise, the Facility Agent is not obliged to review or check the adequacy, accuracy or completeness of any document it forwards to another Party.
- (e) If the Facility Agent receives notice from a Party referring to this Agreement, describing a Default and stating that the circumstance described is a Default, it shall promptly notify the other Finance Parties.
- (f) If the Facility Agent is aware of the non-payment of any principal, interest, commitment fee or other fee payable to a Finance Party (other than the Facility Agent or the Mandated Lead Arrangers or the Security Agent) under this Agreement, it shall promptly notify the other Finance Parties.
- (g) The Facility Agent shall promptly forward to the Security Agent a copy of all notices issued pursuant to Clause 21.16 (*Acceleration*).
- (h) The Facility Agent shall have only those duties, obligations and responsibilities expressly specified in the Finance Documents to which it is expressed to be a party (and no others shall be implied).

24.4 Role of the Mandated Lead Arrangers

Except as specifically provided in the Finance Documents, the Mandated Lead Arrangers have no obligations of any kind to any other Party under or in connection with any Finance Document.



24.5 No fiduciary duties

- (a) Nothing in any Finance Document constitutes the Facility Agent or the Mandated Lead Arrangers as a trustee or fiduciary of any other person.
- (b) Neither the Facility Agent nor the Mandated Lead Arrangers shall be bound to account to any Lender for any sum or the profit element of any sum received by it for its own account.

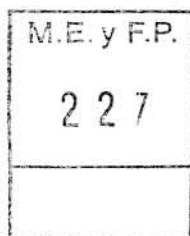
24.6 Business with the Borrower

The Facility Agent and each of the Mandated Lead Arrangers may accept deposits from, lend money to and generally engage in any kind of banking or other business with the Borrower or any of its agencies.

24.7 Rights and discretions of the Facility Agent

- (a) The Facility Agent may:
 - (i) rely on any representation, communication, notice or document believed by it to be genuine, correct and appropriately authorised;
 - (ii) assume that:
 - (A) any instructions received by it from the Majority Lenders, any Lenders or any group of Lenders are duly given in accordance with the terms of the Finance Documents; and
 - (B) unless it has received notice of revocation, that those instructions have not been revoked; and
 - (iii) rely on a certificate from any person:
 - (A) as to any matter of fact or circumstance which might reasonably be expected to be within the knowledge of that person; or
 - (B) to the effect that such person approves of any particular dealing, transaction, step, action or thing,

as sufficient evidence that that is the case and, in the case of paragraph (A) above, may assume the truth and accuracy of that certificate.
- (b) The Facility Agent may assume (unless it has received notice to the contrary in its capacity as agent for the Lenders) that:
 - (i) no Default has occurred (unless it has actual knowledge of a Default arising under Clause 21.1 (*Non-payment*));
 - (ii) any right, power, authority or discretion vested in any Party or any group of Lenders has not been exercised; and



Handwritten signatures and initials on the right side of the page.


Handwritten signature and initials at the bottom left of the page.



- (iii) any notice or request made by the Borrower (other than a Utilisation Request) is made on behalf of and with the consent and knowledge of all the Obligor.
- (c) The Facility Agent may engage and pay for the advice or services of any lawyers, accountants, tax advisers, surveyors or other professional advisers or experts.
- (d) Without prejudice to the generality of paragraph (c) above or paragraph (e) below, the Facility Agent may at any time engage and pay for the services of any lawyers to act as independent counsel to the Facility Agent (and so separate from any lawyers instructed by the Lenders) if the Facility Agent in its reasonable opinion deems this to be desirable.
- (e) The Facility Agent may rely on the advice or services of any lawyers, accountants, tax advisers, surveyors or other professional advisers or experts (whether obtained by the Facility Agent or by any other Party) and shall not be liable for any damages, costs or losses to any person, any diminution in value or any liability whatsoever arising as a result of its so relying.
- (f) The Facility Agent may act in relation to the Finance Documents through its officers, employees and agents and the Facility Agent shall not:
- (i) be liable for any error of judgment made by any such person; or
 - (ii) be bound to supervise, or be in any way responsible for any loss incurred by reason of misconduct, omission or default on the part of any such person,
- unless such error or such loss was directly caused by the Facility Agent's gross negligence or wilful misconduct.
- (g) Unless a Finance Document expressly provides otherwise, the Facility Agent may disclose to any other Party any information it reasonably believes it has received as Facility Agent under this Agreement.
- (h) Notwithstanding any other provision of any Finance Document to the contrary, neither the Facility Agent nor the Mandated Lead Arrangers is obliged to do or omit to do anything if it would or might in its reasonable opinion constitute a breach of any law or regulation or a breach of a fiduciary duty or duty of confidentiality.
- (i) Notwithstanding any provision of any Finance Document to the contrary, the Facility Agent is not obliged to expend or risk its own funds or otherwise incur any financial liability in the performance of its duties, obligations or responsibilities or the exercise of any right, power, authority or discretion if it has grounds for believing the repayment of such funds or adequate indemnity against, or security for, such risk or liability is not reasonably assured to it.

M.E.y F.P.

227




24.8 Responsibility for documentation

Neither the Facility Agent nor the Mandated Lead Arrangers is responsible or liable for:

- (a) the adequacy, accuracy or completeness of any information (whether oral or written) provided by the Facility Agent, the Mandated Lead Arrangers, any Obligor or any other person in or in connection with any Finance Document or the transactions contemplated by the Finance Documents or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Finance Document;
- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of any Finance Document or the Transaction Security or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Finance Document or the Transaction Security; or
- (c) any determination as to whether any information provided or to be provided to any Finance Party is non-public information the use of which may be regulated or prohibited by applicable law or regulation relating to insider dealing or otherwise.

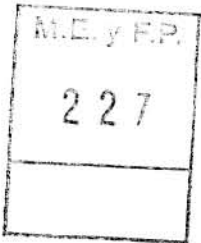
24.9 No duty to monitor

The Facility Agent shall not be bound to enquire:

- (a) whether or not any Default has occurred;
- (b) as to the performance, default or any breach by any Party of its obligations under any Finance Document; or
- (c) whether any other event specified in any Finance Document has occurred.

24.10 Exclusion of liability

- (a) Without limiting paragraph (b) below (and without prejudice to any other provision of any Finance Document excluding or limiting the liability of the Facility Agent), the Facility Agent will not be liable (including, without limitation, for negligence or any other category of liability whatsoever) for any action taken by it under or in connection with any Finance Document, unless directly caused by its gross negligence or wilful misconduct.
- (b) No Party (other than the Facility Agent) may take any proceedings against any officer, employee or agent of the Facility Agent in respect of any claim it might have against the Facility Agent or in respect of any act or omission of any kind by that officer, employee or agent in relation to any Finance Document and any officer, employee or agent of the Facility Agent may rely on this Clause subject to Clause 1.4 (*Third party rights*) and the provisions of the Third Parties Act.
- (c) The Facility Agent will not be liable for any delay (or any related consequences) in crediting an account with an amount required under the





Finance Documents to be paid by the Facility Agent if the Facility Agent has taken all necessary steps as soon as reasonably practicable to comply with the regulations or operating procedures of any recognised clearing or settlement system used by the Facility Agent for that purpose.

- (d) Nothing in this Agreement shall oblige the Facility Agent or the Mandated Lead Arrangers to carry out:
- (i) any "know your customer" or other checks in relation to any person; or
 - (ii) any check to the extent to which any transaction contemplated by this Agreement might be unlawful for any Lender,

on behalf of any Lender and each Lender confirms to the Facility Agent and the Mandated Lead Arrangers that it is solely responsible for any such checks it is required to carry out and that it may not rely on any statement in relation to such checks made by the Facility Agent or the Mandated Lead Arrangers.

- (e) Without prejudice to any provision of any Finance Document excluding or limiting the Facility Agent's liability, any liability of the Facility Agent arising under or in connection with any Finance Document or Transaction Security shall be limited to the amount of actual loss which has been finally judicially determined to have been suffered (as determined by reference to the date of default of the Facility Agent or, if later, the date on which the loss arises as a result of such default) but without reference to any special conditions or circumstances known to the Facility Agent at any time which increase the amount of that loss. In no event shall the Facility Agent be liable for any loss of profits, goodwill, reputation, business opportunity or anticipated saving, or for special, punitive, indirect or consequential damages, whether or not the Facility Agent has been advised of the possibility of such loss or damages.

24.11 Lenders' indemnity to the Facility Agent

Each Lender shall (in proportion to its share of the Total Commitments or, if the Total Commitments are then zero, to its share of the Total Commitments immediately prior to their reduction to zero) indemnify the Facility Agent, within three (3) Business Days of demand, against any cost, loss or liability (including, without limitation, for negligence or any other category of liability whatsoever) incurred by the Facility Agent (otherwise than by reason of the Facility Agent's gross negligence or wilful misconduct) (or, in the case of any cost, loss or liability pursuant to Clause 28.11 (*Disruption to Payment Systems etc.*) notwithstanding the Facility Agent's negligence, gross negligence or any other category of liability whatsoever but not including any claim based on the fraud of the Facility Agent) in acting as Facility Agent under the Finance Documents (unless the Facility Agent has been reimbursed by an Obligor pursuant to a Finance Document).

24.12 Resignation of the Facility Agent

- (a) The Facility Agent may resign and appoint one of its Affiliates acting through an office as successor by giving notice to the Lenders and the Borrower.





- (b) Alternatively the Facility Agent may resign by giving thirty (30) days' notice to the Lenders and the Borrower, in which case the Majority Lenders (after consultation with the Borrower) may appoint a successor Facility Agent.
- (c) If the Majority Lenders have not appointed a successor Facility Agent in accordance with paragraph (b) above within twenty (20) days after notice of resignation was given, the retiring Facility Agent (after consultation with the Borrower) may appoint a successor Facility Agent.
- (d) The retiring Facility Agent shall, at its own cost, make available to the successor Facility Agent such documents and records and provide such assistance as the successor Facility Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Facility Agent under the Finance Documents.
- (e) The Facility Agent's resignation notice shall only take effect upon the appointment of a successor.
- (f) Upon the appointment of a successor, the retiring Facility Agent shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents (other than its obligations under paragraph (e)) above but shall remain entitled to the benefit of Clause 15.3 (*Indemnity to the Facility Agent*) and this Clause 24 (and any agency fees for the account of the retiring Facility Agent shall cease to accrue from (and shall be payable on) that date). Any successor and each of the other Parties shall have the same rights and obligations amongst themselves as they would have had if such successor had been an original Party.
- (g) After consultation with the Borrower, the Majority Lenders may, by notice to the Facility Agent, require it to resign in accordance with this Clause 24.12. In this event, the Facility Agent shall resign in accordance with Clause 24.12.

24.13 Confidentiality

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

M.E. y F.P.
227

24.14 Relationship with the Lenders

- (a) The Facility Agent may treat the person shown in its records as Lender at the opening of business (in the place of the Facility Agent's principal office as notified to the Finance Parties from time to time) as the Lender acting through its Facility Office:
 - (i) entitled to or liable for any payment due under any Finance Document on that day; and

Handwritten initials and marks on the right side of the page, including 'se', 'X', and '21 B'.



- (ii) entitled to receive and act upon any notice, request, document or communication or make any decision or determination under any Finance Document made or delivered on that day,

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

- (b) Any Lender may by notice to the Facility Agent appoint a person to receive on its behalf all notices, communications, information and documents to be made or despatched to that Lender under the Finance Documents. Such notice shall contain the address, fax number and (where communication by electronic mail or other electronic means is permitted under Clause 31.5 (*Electronic communication*)) electronic mail address and/or any other information required to enable the sending and receipt of information by that means (and, in each case, the department or officer, if any, for whose attention communication is to be made) and be treated as a notification of a substitute address, fax number, electronic mail address, department and officer by that Lender for the purposes of Clause 31.2 (*Addresses*) and paragraph (a)(ii) of Clause 31.5 (*Electronic communication*) and the Facility Agent shall be entitled to treat such person as the person entitled to receive all such notices, communications, information and documents as though that person were that Lender.

24.15 Credit appraisal by the Lenders

Without affecting the responsibility of any Obligor for information supplied by it or on its behalf in connection with any Finance Document, each Lender confirms to the Facility Agent and the Mandated Lead Arrangers that it has been, and will continue to be, solely responsible for making its own independent appraisal and investigation of all risks arising under or in connection with any Finance Document including but not limited to:

- (a) the financial condition, creditworthiness, condition, affairs, status and nature of each Obligor;
- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of any Finance Document, the Transaction Security or and any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Finance Document or the Transaction Security or;
- (c) whether that Lender has recourse, and the nature and extent of that recourse, against any Party or any of its respective assets under or in connection with any Finance Document, the Transaction Security, the transactions contemplated by the Finance Documents or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Finance Document or the Transaction Security;
- (d) the adequacy, accuracy or completeness of the Information Memorandum and any other information provided by the Facility Agent, any Party or by any other person under or in connection with any Finance Document, the transactions contemplated by any Finance Document or any other agreement,





arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Finance Document; and

- (e) the right or title of any person in or to, or the value or sufficiency of any part of the Charged Property, the priority of any of the Transaction Security or the existence of any Security affecting the Charged Property.

24.16 Facility Agent's Management Time

Any amount payable to the Facility Agent under Clause 15.3 (*Indemnity to the Facility Agent*), Clause 17 (*Costs and Expenses*) and Clause 24.11 (*Lenders' indemnity to the Facility Agent*) shall include the cost of utilising the Facility Agent's management time or other resources and will be calculated on the basis of such reasonable daily or hourly rates as the Facility Agent may notify to the Borrower and the Lenders, but such calculations shall not imply for the Borrower the payment of additional amounts other than as provided under such Clauses. This provision shall not affect the obligations of the Borrower to pay fees under Clause 12 (*Fees*).

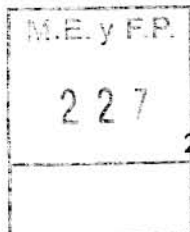
24.17 Deduction from amounts payable by the Facility Agent

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

25. ROLE OF THE SECURITY AGENT

25.1 Security Agent

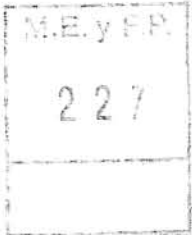
- (a) Each of the Mandated Lead Arrangers, the Facility Agent and the Lenders appoints the Security Agent to act as its agent under and in connection with the Finance Documents.
- (b) Each of the Mandated Lead Arrangers, the Facility Agent and the Lenders authorises the Security Agent to perform the duties, obligations and responsibilities and to exercise the rights, powers, authorities and discretions specifically given to the Security Agent under or in connection with the Finance Documents together with any other incidental rights, powers, authorities and discretions.



25.2 Instructions

- (a) The Security Agent shall:
- (i) subject to paragraphs (c) and (d) below, exercise or refrain from exercising any right, power, authority or discretion vested in it as Security Agent in accordance with any instructions given to it by the Facility Agent (acting on behalf of the Majority Lenders or, as the case may be, all the Lenders); and

- (ii) not be liable for any act (or omission) if it acts (or refrains from acting) in accordance with paragraph (i) above.
- (b) The Security Agent shall be entitled to request instructions, or clarification of any instruction, from the Facility Agent as to whether, and in what manner, it should exercise or refrain from exercising any right, power, authority or discretion and the Security Agent may refrain from acting unless and until it receives those instructions or that clarification.
- (c) Paragraph (a) above shall not apply:
 - (i) where a contrary indication appears in this Agreement;
 - (ii) where this Agreement requires the Security Agent to act in a specified manner or to take a specified action;
 - (iii) in respect of any provision which protects the Security Agent's own position in its personal capacity as opposed to its role of Security Agent for the Finance Parties including, without limitation, Clause 25.5 (*No duty to account*) to Clause 25.10 (*Exclusion of liability*), Clause 25.13 (*Confidentiality*) to Clause 25.18 (*Delegation by the Security Agent*) and Clause 25.19 (*Acceptance of title*) and Clause 25.20 (*Releases*);
 - (iv) in respect of the exercise of the Security Agent's discretion to exercise a right, power or authority under any of:
 - (A) Clause 30.1 (*Order of Application*); and
 - (B) Clause 30.4 (*Permitted Deductions*).
- (d) If giving effect to instructions given by the Facility Agent (acting on the instructions of the Majority Lenders) would (in the Security Agent's opinion) have an effect equivalent to an amendment or waiver which is subject to Clause 35.2 (*Exceptions*), the Security Agent shall not act in accordance with those instructions unless consent to it so acting is obtained from each Party (other than the Security Agent) whose consent would have been required in respect of that amendment or waiver.
- (e) In exercising any discretion to exercise a right, power or authority under the Finance Documents where either:
 - (i) it has not received any instructions as to the exercise of that discretion; or
 - (ii) the exercise of that discretion is subject to paragraph (c)(iv) above,the Security Agent shall do so having regard to the interests of all the Finance Parties.
- (f) The Security Agent may refrain from acting in accordance with any instructions of the Facility Agent, the Majority Lenders or any other group of





Lenders until it has received any indemnification and/or security that it may in its discretion require (which may be greater in extent than that contained in the Finance Documents and which may include payment in advance) for any cost, loss or liability (together with any applicable VAT) which it may incur in complying with those instructions.

- (g) Without prejudice to the provisions of the remainder of this Clause 25.2, in the absence of instructions, the Security Agent may act (or refrain from acting) as it considers in its discretion to be appropriate.
- (h) At any time after receipt by the Security Agent of notice from the Facility Agent directing the Security Agent to exercise all or any of its rights, remedies, powers or discretions under any of the Finance Documents, the Security Agent may, and shall if so directed by the Facility Agent, take any action as in its sole discretion it thinks fit to enforce the Transaction Security.

25.3 Duties of the Security Agent

- (a) The Security Agent's duties under the Finance Documents are solely mechanical and administrative in nature.
- (b) The Security Agent shall promptly forward to the Facility Agent a copy of any document received by the Security Agent from any Obligor under any Finance Document.
- (c) Except where a Finance Document specifically provides otherwise, the Security Agent is not obliged to review or check the adequacy, accuracy or completeness of any document it forwards to another Party.
- (d) If the Security Agent receives notice from a Party referring to any Finance Document, describing a Default and stating that the circumstance described is a Default, it shall promptly notify the Facility Agent.
- (e) The Security Agent shall have only those duties, obligations and responsibilities expressly specified in the Finance Documents to which it is expressed to be a party (and no others shall be implied).

25.4 No fiduciary duties to Obligors

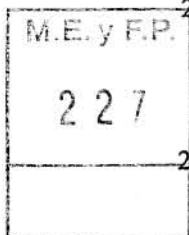
Nothing in this Agreement constitutes the Security Agent as an agent, trustee or fiduciary of any Obligor.

25.5 No duty to account

The Security Agent shall not be bound to account to any other Finance Party for any sum or the profit element of any sum received by it for its own account.

25.6 Business with the Borrower

The Security Agent may accept deposits from, lend money to and generally engage in any kind of banking or other business with the Borrower or any of its agencies.



[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
 刘白

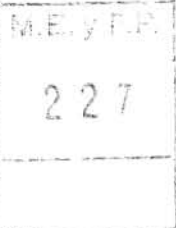
[Handwritten signature]



25.7 Rights and discretions

- (a) The Security Agent may:
- (i) rely on any representation, communication, notice or document believed by it to be genuine, correct and appropriately authorised;
 - (ii) assume that:
 - (A) any instructions received by it from the Facility Agent, any Lenders or any group of Lenders are duly given in accordance with the terms of the Finance Documents;
 - (B) unless it has received notice of revocation, that those instructions have not been revoked; and
 - (C) if it receives any instructions to act in relation to the Transaction Security, that all applicable conditions under the Finance Documents for so acting have been satisfied; and
 - (iii) rely on a certificate from any person:
 - (A) as to any matter of fact or circumstance which might reasonably be expected to be within the knowledge of that person; or
 - (B) to the effect that such person approves of any particular dealing, transaction, step, action or thing,

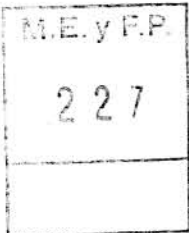
as sufficient evidence that that is the case and, in the case of paragraph (A) above, may assume the truth and accuracy of that certificate.
- (b) The Security Agent shall be entitled to carry out all dealings with the Lenders through the Facility Agent and may give to the Facility Agent any notice or other communication required to be given by the Security Agent to the Lenders.
- (c) The Security Agent may assume (unless it has received notice to the contrary in its capacity as security agent for the Finance Parties) that:
- (i) no Default has occurred;
 - (ii) any right, power, authority or discretion vested in any Party, any Lenders or any group of Lenders has not been exercised; and
 - (iii) any notice made by the Borrower is made on behalf of and with the consent and knowledge of all the Obligors.
- (d) The Security Agent may engage and pay for the advice or services of any lawyers, accountants, tax advisers, surveyors or other professional advisers or experts.



de
f.
2.1 B



- (e) Without prejudice to the generality of paragraph (d) above or paragraph (f) below, the Security Agent may at any time engage and pay for the services of any lawyers to act as independent counsel to the Security Agent (and so separate from any lawyers instructed by any Finance Party) if the Security Agent in its reasonable opinion deems this to be desirable.
- (f) The Security Agent may rely on the advice or services of any lawyers, accountants, tax advisers, surveyors or other professional advisers or experts (whether obtained by the Security Agent or by any other Party) and shall not be liable for any damages, costs or losses to any person, any diminution in value or any liability whatsoever arising as a result of its so relying.
- (g) The Security Agent, any Receiver and any Delegate may act in relation to the Finance Documents and the Transaction Security through its officers, employees and agents and shall not:
- (i) be liable for any error of judgment made by any such person; or
 - (ii) be bound to supervise, or be in any way responsible for any loss incurred by reason of misconduct, omission or default on the part of any such person,
- unless such error or such loss was directly caused by the Security Agent's, Receiver's or Delegate's gross negligence or wilful misconduct.
- (h) Unless this Agreement expressly specifies otherwise, the Security Agent may disclose to any other Party any information it reasonably believes it has received as security agent under this Agreement.
- (i) Notwithstanding any other provision of any Finance Document to the contrary, the Security Agent is not obliged to do or omit to do anything if it would, or might in its reasonable opinion, constitute a breach of any law or regulation or a breach of any fiduciary duty or duty of confidentiality.
- (j) Notwithstanding any provision of any Finance Document to the contrary, the Security Agent is not obliged to expend or risk its own funds or otherwise incur any financial liability in the performance of its duties, obligations or responsibilities or the exercise of any right, power, authority or discretion if it has grounds for believing the repayment of such funds or adequate indemnity against, or security for, such risk or liability is not reasonably assured to it.



25.8 Responsibility for documentation

None of the Security Agent, any Receiver or any Delegate is responsible or liable for:

- (a) the adequacy, accuracy or completeness of any information (whether oral or written) supplied by the Security Agent, an Obligor or any other person in or in connection with any Finance Document or the transactions contemplated in the Finance Documents or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Finance Document; or

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
 2/15

[Large handwritten signature]



- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of any Finance Document, the Transaction Security or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Finance Document or the Transaction Security; or
- (c) any determination as to whether any information provided or to be provided to any Finance Party is non-public information the use of which may be regulated or prohibited by applicable law or regulation relating to insider dealing or otherwise.

25.9 No duty to monitor

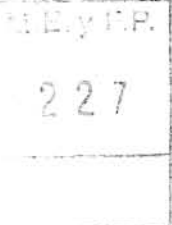
The Security Agent shall not be bound to enquire:

- (a) whether or not any Default has occurred;
- (b) as to the performance, default or any breach by any Party of its obligations under any Finance Document; or
- (c) whether any other event specified in any Finance Document has occurred.

25.10 Exclusion of liability

- (a) Without limiting paragraph (b) below (and without prejudice to any other provision of any Finance Document excluding or limiting the liability of the Security Agent, any Receiver or Delegate), none of the Security Agent, any Receiver nor any Delegate will be liable for any action taken by it under or in connection with any Finance Document, unless directly caused by its gross negligence or wilful misconduct.
- (b) No Party (other than the Security Agent, that Receiver or that Delegate (as applicable)) may take any proceedings against any officer, employee or agent of the Security Agent, a Receiver or a Delegate in respect of any claim it might have against the Security Agent, a Receiver or a Delegate or in respect of any act or omission of any kind by that officer, employee or agent in relation to any Finance Document or any Transaction Security and any officer, employee or agent of the Security Agent, a Receiver or a Delegate may rely on this Clause subject to Clause 1.4 (*Third party rights*) and the provisions of the Third Parties Act.
- (c) Nothing in this Agreement shall oblige the Security Agent to carry out:
 - (i) any "know your customer" or other checks in relation to any person; or
 - (ii) any check on the extent to which any transaction contemplated by this Agreement might be unlawful for any Finance Party (other than the Security Agent),

on behalf of any Finance Party (other than the Security Agent) and each Finance Party (other than the Security Agent) confirms to the Security Agent that it is solely responsible for any such checks it is required to carry out and





that it may not rely on any statement in relation to such checks made by the Security Agent.

- (d) Without prejudice to any provision of any Finance Document excluding or limiting the liability of the Security Agent, any Receiver or Delegate, any liability of the Security Agent, any Receiver or Delegate arising under or in connection with any Finance Document or the Transaction Security shall be limited to the amount of actual loss which has been finally judicially determined to have been suffered (as determined by reference to the date of default of the Security Agent, Receiver or Delegate (as the case may be) or, if later, the date on which the loss arises as a result of such default) but without reference to any special conditions or circumstances known to the Security Agent, Receiver or Delegate (as the case may be) at any time which increase the amount of that loss. In no event shall the Security Agent, any Receiver or Delegate be liable for any loss of profits, goodwill, reputation, business opportunity or anticipated saving, or for special, punitive, indirect or consequential damages, whether or not the Security Agent, Receiver or Delegate (as the case may be) has been advised of the possibility of such loss or damages.

25.11 Lenders' indemnity to the Security Agent

Each Lender shall in proportion to its share of the Total Commitments (or, if the Total Commitments are then zero, to its share of the Total Commitments immediately prior to their reduction to zero), indemnify the Security Agent and every Receiver and every Delegate, within three (3) Business Days of demand, against any cost, loss or liability incurred by any of them (otherwise than by reason of the relevant Security Agent's, Receiver's or Delegate's gross negligence or wilful misconduct) in acting as Security Agent, Receiver or Delegate under, or exercising any authority conferred under, the Finance Documents (unless the relevant Security Agent, Receiver or Delegate has been reimbursed by an Obligor pursuant to a Finance Document).

25.12 Resignation of the Security Agent

- (a) The Security Agent may resign and appoint one of its Affiliates as successor after consultation with the Borrower by giving notice to the Facility Agent on behalf of the Lenders.
- (b) Alternatively the Security Agent may resign by giving thirty (30) days' notice to the other Parties (or the Facility Agent on behalf of the Lenders), in which case the Majority Lenders may appoint a successor Security Agent after consultation with the Borrower.
- (c) If the proposed successor Security Agent is a bank or financial institution incorporated under the laws of Argentina, the successor Security Agent shall be appointed with the consent of the Borrower (acting reasonably).
- (d) If the Majority Lenders have not appointed a successor Security Agent in accordance with paragraph (b) above within twenty (20) days after notice of resignation was given, the retiring Security Agent (after consultation with the Facility Agent and the Borrower) may appoint a successor Security Agent.

[Handwritten initials]
[Handwritten initials]
 2/10

[Handwritten signature]



- (e) The retiring Security Agent shall, at its own costs, make available to the successor Facility Agent such documents and records and provide such assistance as the successor Security Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Security Agent under the Finance Documents.
- (f) The Security Agent's resignation notice shall only take effect upon:
 - (i) the appointment of a successor; and
 - (ii) the transfer of all the Transaction Security to that successor.
- (g) Upon the appointment of a successor, the retiring Security Agent shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents and paragraph (e) above) but shall remain entitled to the benefit of this Clause 25.12 and Clause 15.4 (*Indemnity to the Security Agent*) (and any Security Agent fees for the account of the retiring Security Agent shall cease to accrue from (and shall be payable on) that date). Any successor and each of the other Parties shall have the same rights and obligations amongst themselves as they would have had if that successor had been an original Party.
- (h) The Majority Lenders may, by notice to the Security Agent, require it to resign in accordance with paragraph (b) above. In this event, the Security Agent shall resign in accordance with paragraph (b) above but the cost referred to in paragraph (e) above shall be for the account of the Borrower.

25.13 Confidentiality

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

25.14 Information from the Lenders

Each Lender shall supply the Security Agent with any information that the Security Agent may reasonably specify as being necessary or desirable to enable the Security Agent to perform its functions as Security Agent.

25.15 Credit appraisal by the Finance Parties

Without affecting the responsibility of any Obligor for information supplied by it or on its behalf in connection with any Finance Document, each Finance Party confirms to the Security Agent that it has been, and will continue to be, solely responsible for making its own independent appraisal and investigation of all risks arising under or in connection with any Finance Document including but not limited to:

- (a) the financial condition, status and nature of each Obligor;

M.E. y F.P.

227



- (b) the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of any Finance Document, the Transaction Security and any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Finance Document or the Transaction Security;
- (c) whether that Finance Party has recourse, and the nature and extent of that recourse, against any Party or any of its respective assets under or in connection with any Finance Document, the Transaction Security, the transactions contemplated by the Finance Documents or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Finance Document or the Transaction Security;
- (d) the adequacy, accuracy or completeness of any information provided by the Security Agent, any Party or by any other person under or in connection with any Finance Document, the transactions contemplated by any Finance Document or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of, under or in connection with any Finance Document; and
- (e) the right or title of any person in or to, or the value or sufficiency of any part of the Charged Property, the priority of any of the Transaction Security or the existence of any Security affecting the Charged Property.

25.16 Security Agent's management time and additional remuneration

Any amount payable to the Security Agent under Clause 25.11 (*Lenders' indemnity to the Security Agent*), Clause 17 (*Costs and Expenses*) or Clause 15.4 (*Indemnity to the Security Agent*) shall include the cost of utilising the Security Agent's management time or other resources and will be calculated on the basis of such reasonable daily or hourly rates as the Security Agent may notify to the Borrower and the Lenders, but such calculations shall not imply for the Borrower the payment of additional amounts other than as provided under such Clauses.

25.17 No responsibility to perfect Transaction Security

The Security Agent shall not be liable for any failure to:

- (a) require the deposit with it of any deed or document certifying, representing or constituting the title of any Obligor to any of the Charged Property;
- (b) obtain any licence, consent or other authority for the execution, delivery, legality, validity, enforceability or admissibility in evidence of any Finance Document or the Transaction Security;
- (c) register, file or record or otherwise protect any of the Transaction Security (or the priority of any of the Transaction Security) under any law or regulation or to give notice to any person of the execution of any Finance Document or of the Transaction Security;





- (d) take, or to require any Obligor to take, any step to perfect its title to any of the Charged Property or to render the Transaction Security effective or to secure the creation of any ancillary Security under any law or regulation; or
- (e) require any further assurance in relation to any Security Document.

25.18 Delegation by the Security Agent

- (a) Each of the Security Agent, any Receiver and any Delegate may, at any time, delegate by power of attorney or otherwise to any person for any period, all or any right, power, authority or discretion vested in it in its capacity as such.
- (b) That delegation may be made upon any terms and conditions (including the power to sub-delegate) and subject to any restrictions that the Security Agent, that Receiver or that Delegate (as the case may be) may, in its discretion, think fit in the interests of the Finance Parties.
- (c) No Security Agent, Receiver or Delegate shall be bound to supervise, or be in any way responsible for any damages, costs or losses incurred by reason of any misconduct, omission or default on the part of, any such delegate or sub-delegate.

25.19 Acceptance of title

The Security Agent shall be entitled to accept without enquiry, and shall not be obliged to investigate, any right and title that any Obligor may have to any of the Charged Property and shall not be liable for, or bound to require any Obligor to remedy, any defect in its right or title.

25.20 Releases

Upon a disposal of any of the Charged Property:

- (a) pursuant to the enforcement of the Transaction Security by a Receiver or the Security Agent; or
- (b) if that disposal is permitted under the Finance Documents,

the Security Agent shall (at the cost of the Borrower) release that property from the Transaction Security and is authorised to execute, without the need for any further authority from the Finance Parties, any release of the Transaction Security or other claim over that asset and to issue any certificates of non-crystallisation of floating charges that may be required or desirable.

26. CONDUCT OF BUSINESS BY THE FINANCE PARTIES

No provision of this Agreement will:

- (a) interfere with the right of any Finance Party to arrange its affairs (tax or otherwise) in whatever manner it thinks fit;

M.E. y F.P.

227

[Handwritten signature]

到白

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

27. SHARING AMONG THE FINANCE PARTIES

27.1 Payments to Finance Parties

If a Finance Party (a "Recovering Finance Party") receives or recovers any amount from any Obligor other than in accordance with Clause 28 (*Payment Mechanics*) or Clause 30 (*Application of Proceeds*) (a "Recovered Amount") and applies that amount to a payment due under the Finance Documents then:

- (a) the Recovering Finance Party shall, within three (3) Business Days, notify details of the receipt or recovery to the Facility Agent;
- (b) the Facility Agent shall determine whether the receipt or recovery is in excess of the amount the Recovering Finance Party would have been paid had the receipt or recovery been received or made by the Facility Agent and distributed in accordance with Clause 28 (*Payment Mechanics*), without taking account of any Tax which would be imposed on the Facility Agent in relation to the receipt, recovery or distribution; and
- (c) the Recovering Finance Party shall, within three (3) Business Days of demand by the Facility Agent, pay to the Facility Agent an amount (the "Sharing Payment") equal to such receipt or recovery less any amount which the Facility Agent determines may be retained by the Recovering Finance Party as its share of any payment to be made, in accordance with Clause 28.6 (*Partial payments*).

27.2 Redistribution of payments

The Facility Agent shall treat the Sharing Payment as if it had been paid by the relevant Obligor and distribute it between the Finance Parties (other than the Recovering Finance Party) (the "Sharing Finance Parties") in accordance with Clause 28.6 (*Partial payments*) towards the obligations of that Obligor to the Sharing Finance Parties.

27.3 Recovering Finance Party's rights

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

227



27.4 Reversal of redistribution

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

- (a) each Sharing Finance Party shall, upon request of the Facility Agent, pay to the Facility Agent for the account of that Recovering Finance Party an amount equal to the appropriate part of its share of the Sharing Payment (together with an amount as is necessary to reimburse that Recovering Finance Party for its proportion of any interest on the Sharing Payment which that Recovering Finance Party is required to pay) (the "Redistributed Amount"); and
- (b) as between the relevant Obligor and each relevant Sharing Finance Party, an amount equal to the relevant Redistributed Amount will be treated as not having been paid by that Obligor.

27.5 Exceptions

- (a) This Clause 27 shall not apply to the extent that the Recovering Finance Party would not, after making any payment pursuant to this Clause, have a valid and enforceable claim against the relevant Obligor.
- (b) A Recovering Finance Party is not obliged to share with any other Finance Party any amount which the Recovering Finance Party has received or recovered as a result of taking legal or arbitration proceedings, if:
 - (i) it notified that other Finance Party of the legal or arbitration proceedings; and
 - (ii) that other Finance Party had an opportunity to participate in those legal or arbitration proceedings but did not do so as soon as reasonably practicable having received notice and did not take separate legal or arbitration proceedings.

M.E. y F.P.
227



**SECTION 10
ADMINISTRATION**

28. PAYMENT MECHANICS

28.1 Payments due from the Borrower

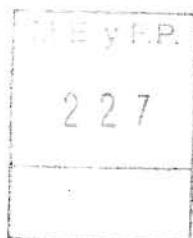
- (a) The Borrower shall bear all risks associated with ensuring successful receipt by each of the Finance Parties of any payments that the Borrower is required to make under any of the Finance Documents, provided, however that the Borrower shall not be liable for any delays of the Facility Agent arising from failure to comply with the terms of this Agreement by the Facility Agent.
- (b) If any payment made by (or on behalf of) the Borrower to a Finance Party under the Finance Documents is attached, seized, withheld, deducted or otherwise subject to any enforcement action by a third party before such payment is successfully received by that Finance Party (other than by reason of the failure of the Facility Agent to comply with the terms of this Agreement), the Borrower shall, upon the request of the relevant Finance Party, make such additional payments as are necessary to ensure that such Finance Party successfully receives the amount which it would have received if there was no such attachment, seizure, withholding, deduction or other enforcement actions.

28.2 Payments to the Facility Agent

- (a) On each date on which an Obligor or a Lender is required to make a payment under a Finance Document, that Obligor or Lender shall make the same available to the Facility Agent (unless a contrary indication appears in a Finance Document) for value on the due date at the time and in such funds specified by the Facility Agent as being customary at the time for settlement of transactions in the relevant currency in the place of payment.
- (b) Payment shall be made to such account in the principal financial centre of the country of that currency and with such bank as the Facility Agent, in each case, specifies.

28.3 Distributions by the Facility Agent

Each payment received by the Facility Agent under the Finance Documents for another Party shall, subject to Clause 28.4 (*Distributions to an Obligor*), Clause 28.5 (*Clawback and pre-funding*) and Clause 24.17 (*Deduction from amounts payable by the Facility Agent*) be made available by the Facility Agent as soon as practicable after receipt to the Party entitled to receive payment in accordance with this Agreement (in the case of a Lender, for the account of its Facility Office), to such account as that Party may notify to the Facility Agent by not less than five (5) Business Days' notice with a bank specified by that Party in the principal financial centre of the country of that currency.





28.4 Distributions to an Obligor

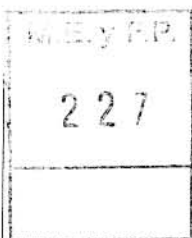
The Facility Agent may (with the consent of the Obligor or in accordance with Clause 29 (*Set-Off*)) apply any amount received by it for that Obligor in or towards payment (on the date and in the currency and funds of receipt) of any amount due from that Obligor under the Finance Documents or in or towards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

28.5 Clawback and pre-funding

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

28.6 Partial payments

- (a) If the Facility Agent receives a payment that is insufficient to discharge all the amounts then due and payable by an Obligor under the Finance Documents, the Facility Agent shall apply that payment towards the obligations of that Obligor under the Finance Documents in the following order:
 - (i) **first**, in or towards payment *pro rata* of any unpaid amount owing to the Facility Agent, the Security Agent (including any Receiver or Delegate) and the Mandated Lead Arrangers under the Finance Documents;
 - (ii) **secondly**, in or towards payment *pro rata* of any accrued interest, fee or commission due but unpaid under this Agreement;
 - (iii) **thirdly**, in or towards payment *pro rata* of any principal due but unpaid under this Agreement; and
 - (iv) **fourthly**, in or towards payment *pro rata* of any other sum due but unpaid under the Finance Documents.
- (b) The Facility Agent shall, if so directed by the Majority Lenders, vary the order set out in paragraphs (a)(ii) to (iv) above.
- (c) Paragraphs (a) and (b) above will override any appropriation made by an Obligor.



Handwritten signatures and initials, including a large signature at the bottom left and initials 'JL', 'E', and '31 B' on the right side.



28.7 No set-off by Obligors

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

28.8 Business Days

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

28.9 Currency of account

- (a) Subject to paragraphs (b) and (c) below, dollars is the currency of account and payment for any sum due from an Obligor under any Finance Document.
- (b) Each payment in respect of costs, expenses or Taxes shall be made in the currency in which the costs, expenses or Taxes are incurred.
- (c) Any amount expressed to be payable in a currency other than dollars shall be paid in that other currency.

28.10 Change of currency

- (a) Unless otherwise prohibited by law, if more than one currency or currency unit are at the same time recognised by the central bank of any country as the lawful currency of that country, then:
 - (i) any reference in the Finance Documents to, and any obligations arising under the Finance Documents in, the currency of that country shall be translated into, or paid in, the currency or currency unit of that country designated by the Facility Agent (after consultation with the Borrower); and
 - (ii) any translation from one currency or currency unit to another shall be at the official rate of exchange recognised by the central bank for the conversion of that currency or currency unit into the other, rounded up or down by the Facility Agent (acting reasonably).
- (b) If a change in any currency of a country occurs, this Agreement will, to the extent the Facility Agent (acting reasonably and after consultation with the Borrower) specifies to be necessary, be amended to comply with any generally accepted conventions and market practice in the Relevant Interbank Market and otherwise to reflect the change in currency.





28.11 Disruption to Payment Systems etc.

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

- (a) the Facility Agent may, and shall if requested to do so by the Borrower, consult with the Borrower with a view to agreeing with the Borrower such changes to the operation or administration of the Facility as the Facility Agent may deem necessary in the circumstances;
- (b) the Facility Agent shall not be obliged to consult with the Borrower in relation to any changes mentioned in paragraph (a) above if, in its opinion, it is not practicable to do so in the circumstances and, in any event, shall have no obligation to agree to such changes;
- (c) the Facility Agent may consult with the Finance Parties in relation to any changes mentioned in paragraph (a) above but shall not be obliged to do so if, in its opinion, it is not practicable to do so in the circumstances;
- (d) any such changes agreed upon by the Facility Agent and the Borrower shall (whether or not it is finally determined that a Disruption Event has occurred) be binding upon the Parties as an amendment to (or, as the case may be, waiver of) the terms of the Finance Documents notwithstanding the provisions of Clause 35 (*Amendments and Waivers*);
- (e) the Facility Agent shall not be liable for any damages, costs or losses to any person, any diminution in value or any liability whatsoever (including, without limitation for negligence, gross negligence or any other category of liability whatsoever but not including any claim based on the fraud of the Facility Agent) arising as a result of its taking, or failing to take, any actions pursuant to or in connection with this Clause 28.11; and
- (f) the Facility Agent shall notify the Finance Parties of all changes agreed pursuant to paragraph (d) above.

29. SET-OFF

A Finance Party may set off any matured obligation due from any Obligor under the Finance Documents (to the extent beneficially owned by that Finance Party) against any matured obligation owed by that Finance Party to the Obligors, Argentina or any entity, ministry, secretariat, department or division of National Administration of Argentina, regardless of the place of payment, booking branch or currency of either obligation. If the obligations are in different currencies, the Finance Party may convert either obligation at a market rate of exchange in its usual course of business for the purpose of the set-off.

M.E. y F.P.

227

BELING-1-62309-v10

- 93 -

03-40537531

Handwritten initials and signature:
 [Signature]
 [Initials]
 21 10



30. APPLICATION OF PROCEEDS

30.1 Order of Application

All amounts from time to time received or recovered by the Security Agent in connection with the realisation or enforcement of all or any part of the Transaction Security shall be held by the Security Agent to apply them at such times as the Security Agent sees fit, to the extent permitted by applicable law, in the following order of priority:

- (a) in discharging any sums owing to the Security Agent (in its capacity as the Security Agent), any Receiver or any Delegate;
- (b) in payment to the Facility Agent, on behalf of the Finance Parties, for application towards the discharge of all sums due and payable by any Obligor under any of the Finance Documents in accordance with Clause 28.6 (*Partial payments*);
- (c) if none of the Obligors is under any further actual or contingent liability under any Finance Document, in payment to any person to whom the Security Agent is obliged to pay in priority to any Obligor; and
- (d) the balance, if any, in payment to the relevant Obligor.

30.2 Investment of Proceeds

Prior to the application of the proceeds of the Transaction Security in accordance with Clause 30.1 (*Order of Application*) the Security Agent may, at its discretion, hold all or part of those proceeds in an interest bearing suspense or impersonal account(s) in the name of the Security Agent or Facility Agent with any financial institution (including itself) and for so long as the Security Agent thinks fit (the interest being credited to the relevant account) pending the application from time to time of those monies at the Security Agent's discretion in accordance with the provisions of this Clause 30.

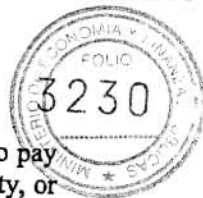
30.3 Currency Conversion

- (a) For the purpose of or pending the discharge of any of the Secured Obligations the Security Agent may convert any moneys received or recovered by the Security Agent from one currency to another, at the spot rate at which the Security Agent is able to purchase the currency in which the Secured Obligations are due with the amount received.
- (b) The obligations of any Obligor to pay in the due currency shall only be satisfied to the extent of the amount of the due currency purchased after deducting the costs of conversion.



30.4 Permitted Deductions

The Security Agent shall be entitled (a) to set aside by way of reserve amounts required to meet and (b) to make and pay, any deductions and withholdings (on account of Tax or otherwise) which it is or may be required by any applicable law to



make from any distribution or payment made by it under this Agreement, and to pay all Tax which may be assessed against it in respect of any of the Charged Property, or as a consequence of performing its duties, or by virtue of its capacity as Security Agent under any of the Finance Documents or otherwise (except in connection with its remuneration for performing its duties under this Agreement).

30.5 Discharge of Secured Obligations

- (a) Any payment to be made in respect of the Secured Obligations by the Security Agent may be made to the Facility Agent on behalf of the Lenders and that payment shall be a good discharge to the extent of that payment, to the Security Agent.
- (b) The Security Agent is under no obligation to make payment to the Facility Agent in the same currency as that in which any Unpaid Sum is denominated.

30.6 Sums received by Obligors

If any of the Obligors receives any sum which, pursuant to any of the Finance Documents, should have been paid to the Security Agent, that sum shall promptly be paid to the Security Agent for application in accordance with this Clause.

31. NOTICES

31.1 Communications in writing

Any communication to be made under or in connection with the Finance Documents shall be made in writing and, unless otherwise stated, may be made by fax or letter.

31.2 Addresses

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

- (a) in the case of the Borrower, that identified with its name below;
- (b) in the case of each Lender, that notified in writing to the Facility Agent on or prior to the date on which it becomes a Party; and
- (c) in the case of the Facility Agent and Security Agent, that identified with its name below,

or any substitute address or fax number or department or officer as the Party may notify to the Facility Agent (or the Facility Agent may notify to the other Parties, if a change is made by the Facility Agent) by not less than five (5) Business Days' notice.

M.E. y F.P.
227



31.3 Delivery

- (a) Any communication or document made or delivered by one person to another under or in connection with the Finance Documents will only be effective:
- (i) if by way of fax, when received in legible form; or
 - (ii) if by way of letter, when it has been left at the relevant address or ten (10) Business Days after being deposited in the post postage prepaid in an envelope addressed to it at that address,
- and, if a particular department or officer is specified as part of its address details provided under Clause 31.2 (*Addresses*), if addressed to that department or officer.
- (b) Any communication or document to be made or delivered to the Facility Agent or to the Security Agent will be effective only when actually received by the Facility Agent or the Security Agent and then only if it is expressly marked for the attention of the department or officer identified with the Facility Agent's or the Security Agent's signature below (or any substitute department or officer as the Facility Agent shall specify for this purpose).
- (c) All notices from or to an Obligor shall be sent through the Facility Agent.
- (d) Any communication or document made or delivered to the Borrower in accordance with this Clause will be deemed to have been made or delivered to each Obligor.
- (e) All notices to a Lender from the Security Agent shall be sent through the Facility Agent.
- (f) Any communication or document which becomes effective, in accordance with paragraphs (a) to (e) above, after 5:00 p.m. in the place of receipt shall be deemed only to become effective on the following day.

31.4 Notification of address and fax number

Promptly upon receipt of notification of an address and fax number or change of address or fax number pursuant to Clause 31.2 (*Addresses*) or changing its own address or fax number, the Facility Agent shall notify the other Parties.



BEIJING-1-62309-v10

- 96 -

03-40537531

[Handwritten signature]
[Handwritten mark]
 2/15

[Handwritten signature]



31.5 Electronic communication

- (a) Any communication to be made between any two (2) Parties under or in connection with the Finance Documents may be made by electronic mail or other electronic means to the extent that those two (2) Parties agree that, unless and until notified to the contrary, this is to be an accepted form of communication and if those two (2) Parties:
- (i) notify each other in writing of their electronic mail address and/or any other information required to enable the sending and receipt of information by that means; and
 - (ii) notify each other of any change to their address or any other such information supplied by them by not less than five (5) Business Days' notice.
- (b) Any electronic communication made between those two Parties will be effective only when actually received in readable form and in the case of any electronic communication made by a Party to the Facility Agent or the Security Agent only if it is addressed in such a manner as the Facility Agent or Security Agent shall specify for this purpose.
- (c) Any electronic communication which becomes effective, in accordance with paragraph (b) above, after 5:00 p.m. in the place of receipt shall be deemed only to become effective on the following day.

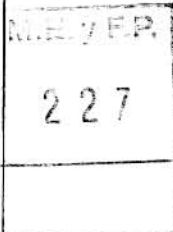
31.6 English language

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

32. CALCULATIONS AND CERTIFICATES

32.1 Accounts

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



Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.



32.2 **Certificates and determinations**

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

32.3 **Day count convention**

Any interest, commission or fee accruing under a Finance Document will accrue from day to day and is calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a year of three hundred sixty (360) days or, in any case where the practice in the Relevant Interbank Market differs, in accordance with that market practice.

33. **PARTIAL INVALIDITY**

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

34. **REMEDIES AND WAIVERS**

No failure to exercise, nor any delay in exercising, on the part of any Finance Party, any right or remedy under the Finance Documents shall operate as a waiver of any such right or remedy or constitute an election to affirm any of the Finance Documents. No election to affirm any of the Finance Documents on the part of any Finance Party shall be effective unless it is in writing. No single or partial exercise of any right or remedy shall prevent any further or other exercise or the exercise of any other right or remedy. The rights and remedies provided in this Agreement are cumulative and not exclusive of any rights or remedies provided by law.

35. **AMENDMENTS AND WAIVERS**

35.1 **Required consents**

- (a) Subject to Clause 35.2 (*Exceptions*) and Clause 25.20 (*Releases*) any term of the Finance Documents may be amended or waived only with the consent of the Majority Lenders and the Borrower and any such amendment or waiver will be binding on all Parties.
- (b) The Facility Agent or in respect of the Security Documents the Security Agent, may effect, on behalf of any Finance Party, any amendment or waiver permitted by this Clause.

35.2 **Exceptions**

- (a) An amendment or waiver that has the effect of changing or which relates to:
 - (i) the definition of "Majority Lenders" in Clause 1.1 (*Definitions*);

227



- (ii) an extension to the date of payment of any amount under the Finance Documents;
- (iii) a reduction in the Margin or a reduction in the amount of any payment of principal, interest, fees or commission payable;
- (iv) an increase in or an extension of any Commitment or any requirement that a cancellation of Commitments reduces the Commitments of the Lenders rateably under the Facility;
- (v) a change to any Obligor;
- (vi) any provision which expressly requires the consent of all the Lenders;
- (vii) Clause 2.2 (*Finance Parties' rights and obligations*), Clause 22 (*Changes to the Lenders*), this Clause 35, Clause 38 (*Governing Law*) or Clause 39 (*Arbitration*); or
- (viii) the nature or scope of the Charged Property or the manner in which the proceeds of enforcement of the Transaction Security are distributed;

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

- (b) An amendment or waiver which relates to the rights or obligations of the Facility Agent, the Security Agent or the Mandated Lead Arrangers (each in their capacity as such) may not be effected without the consent of the Facility Agent, the Security Agent or the Mandated Lead Arrangers as the case may be.

36. CONFIDENTIALITY

- (a) Each Party agrees to maintain as confidential all information provided to it by another Party in respect of such Party (or any of the affiliates or group members of such Party) or in respect of the Finance Documents and designated as confidential (the "**Confidential Information**"), provided that each Party may disclose Confidential Information to:
 - (i) any of its Affiliates, directors, officers, employees and professional advisors on a confidential and "need-to-know" basis;
 - (ii) in connection with any legal or arbitration proceedings; or if required to do so under any law or regulation.
- (b) A Finance Party shall otherwise be entitled to disclose Confidential Information relating to the Obligors, the Transaction Documents, the Sinasure Support Documents or the CRGC Consortium Support Documents to:
 - (i) any New Lender or potential New Lender;
 - (ii) any entity with (or through) whom that Lender enters into (or may potentially enter into) any sub-participation in relation to, or any other transaction under which payments are to be made by reference to, this Agreement;

M.E. y F.P.

227

Handwritten signature and initials.

Handwritten signature.

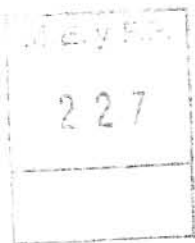


- (iii) to a rating agency;
- (iv) to a governmental, banking, taxation or other regulatory authority;
- (v) Sinosure;
- (vi) the CRGC Consortium; or
- (vii) to any other Finance Party,

provided always that, in relation to sub-paragraphs (i), (ii) and (iii) above, the person to whom the Confidential Information is to be given has entered into a confidentiality undertaking in form and substance satisfactory to the Borrower.

37. COUNTERPARTS

Each Finance Document may be executed in any number of counterparts, and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of the Finance Document.



Handwritten initials or signature on the right side of the page.

**SECTION 11
GOVERNING LAW AND ENFORCEMENT**



38. GOVERNING LAW

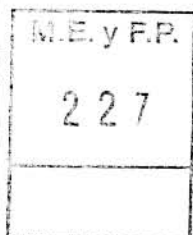
This Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by English law.


39. ARBITRATION

- (a) All disputes arising out of or in connection with the Finance Documents shall be finally settled under the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce by three (3) arbitrators appointed in accordance with the said Rules. The place of arbitration shall be in Paris. The language to be used in the arbitral proceedings shall be English.
- (b) Without prejudice to any mandatory provision of law, the Parties agree to keep confidential all matters relating to the arbitration proceedings, including orders, directions and awards, or related court proceedings, to the greatest extent practicable.
- (c) The Borrower hereby irrevocably and unconditionally waives, to the fullest extent permitted by law, any objection which it may now or hereafter have to related proceedings brought in an arbitral tribunal on the grounds of venue, residence or domicile or on the ground that the related proceedings or related judgment have been brought in an inconvenient forum.
- (d) Notwithstanding paragraphs (a) and (c) above, no Finance Party shall be prevented from instituting pre-judgment suits, actions or proceedings in respect of the properties, assets or revenues of Argentina in any court before a final arbitral award has been obtained.

40. WAIVER

- (a) The Borrower irrevocably acknowledges and accepts that the Finance Documents and all agreements entered into in connection herewith (including all appendices, schedules and exhibits thereto) and the performance or non-performance of its obligations under the Finance Documents are commercial rather than public or governmental acts of Argentina. In any event, it shall not claim and hereby waives in relation to any disputes arising out of or in connection with the Finance Documents under any law or in any jurisdiction, notwithstanding the dispute(s) relate(s) to acts of a sovereign or governmental character, any claim it may have or may acquire to immunity on the grounds of sovereignty or otherwise (for itself and its property, present or subsequently acquired) from:
- (i) the jurisdiction of any court or arbitral tribunal constituted pursuant to the Finance Documents and the service and pursuit of any proceedings before the arbitral tribunal and any associated court proceedings;
- (ii) procedural privileges relating to the obligation to disclose documents or information;

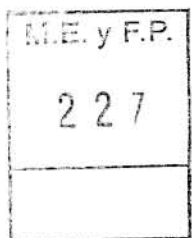







- (iii) any relief, before or after proceedings have been commenced, including but not limited to orders for injunction, specific performance, or recovery of land brought in any competent tribunal, court or other presiding body; and
 - (iv) any set off, attachment or execution or enforcement of a judgment or arbitral award against the property of Argentina, or in an action *in rem* for the arrest, detention or sale of its property irrespective of that property's use or intended use, whether commercial or otherwise, except for Public Assets.
- (b) This waiver of sovereign immunity constitutes only a limited and specific waiver for the purpose of the Finance Documents and under no circumstances shall it be interpreted as a general waiver of Argentina or a waiver with respect to proceedings unrelated to the Finance Documents.

This Agreement has been entered into on the date stated at the beginning of this Agreement.



BEIJING-1-62309-v10

03-40537531



**SCHEDULE 1
THE ORIGINAL LENDERS**

<u>Name of Original Lender</u>	<u>Commitment (US\$)</u>
China Development Bank Corporation	2,498,605,500
Industrial and Commercial Bank of China Limited	1,414,305,000
Bank of China Limited	801,439,500
Total Commitments	4,714,350,000

E.E. y F.P.
227

BEIJING-1-62309-v10

03-40537531

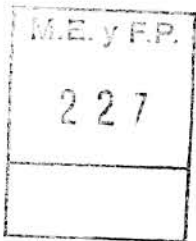
刘白



SCHEDULE 2
CONDITIONS PRECEDENT TO INITIAL UTILISATION

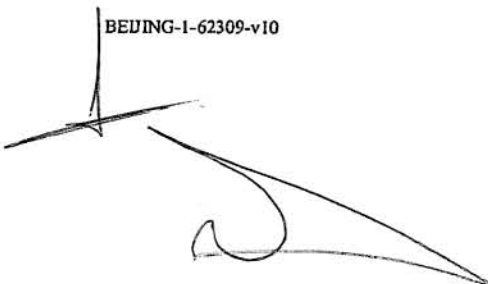
1. Borrower

- (a) A certified copy of the following documents:
- (i) the Decree by the National Executive Power (*Poder Ejecutivo de la Nación*) of Argentina:
 - (A) approving the waiver of immunity and the submission to foreign arbitral tribunal by Argentina in the Finance Documents in accordance with Law No. 11,672 of Argentina;
 - (B) approving, or authorizing the Chief of Cabinet of Argentina to approve, the terms of the Finance Documents (other than the waiver of immunity and the submission to foreign arbitral tribunal approved under paragraph (A) above); and
 - (C) empowering officials to execute the Finance Documents and any other document related thereto.
 - (ii) if required, the Resolution (*Resolución*) issued by the Chief of Cabinet (*Jefe de Gabinete*) of Argentina approving the terms of the Finance Documents (other than the waiver of immunity and the submission to foreign arbitral tribunal approved under paragraph (i)(A) above).
 - (iii) in addition to those required under paragraphs (i) and (ii) above, the other Authorisations which are required by applicable law:
 - (A) approving the terms of, and the transactions contemplated by, the Finance Documents and resolving that each Obligor execute the Finance Documents to which it is a party;
 - (B) authorising a specified person or persons to execute the Finance Documents to which any Obligor is a party on behalf of such Obligor; and
 - (C) authorising a specified person or persons, on behalf of the relevant Obligor, to sign and/or despatch all documents and notices to be signed and/or despatched by such Obligor under or in connection with the Finance Documents to which it is a party.
 - (iv) the budgetary approvals of Argentina of the execution, delivery and performance of, and the transactions contemplated by (including, without limitation, disbursement and repayment), the Finance Documents and the Commercial Contract, as provided by Law No. 24,156 of Argentina and Law No. 26,895 of Argentina.
 - (v) the opinion of the Central Bank pursuant to Article 61 of Law No. 24,156 of Argentina stating that this Agreement and the transactions





 利白





contemplated hereunder do not have an adverse impact on the balance of payments of Argentine.

- (vi) evidence that the execution of this Agreement from the Executive Branch of Argentina has been reported to the National Congress of Argentina pursuant to Article 53 of Law No. 26,895 of Argentina.
- (b) The certificate issued by the Ministry of Economy and Public Finances of Argentina attaching each copy document (with English translations) provided by it or on its behalf under this Schedule 2 and certifying that:
- (i) the documents under paragraph (a) above are all the Authorizations necessary for the validity and enforceability of, and for the Borrower to execute, deliver and perform its obligations under, this Agreement and the Fee Letters;
 - (ii) each copy document provided by it or on its behalf under this Schedule 2 is true, complete and in full force and effect as at a date no earlier than the date of this Agreement and none of such documents has been amended;
 - (iii) this Agreement, the Project Trust Agreement, the Project Trust Agreement Letters of Undertaking and the Fee Letters have been duly approved in accordance with the laws of Argentina and are valid, binding and enforceable in accordance with their terms; and
 - (iv) the Facility is within the borrowing limits permitted under the laws of Argentina.
- (c) The certificate issued by the Federal Planning, Public Investment and Services Ministry of Argentina attaching each copy document (with English translations) provided by it or on its behalf under this Schedule 2 and certifying that:
- (i) the documents under paragraph (a) above are all the Authorizations necessary for the validity and enforceability of, and for the Project Owner to execute, deliver and perform its obligations under, the Insurance Assignment Agreement, the Commercial Contract Assignment Agreement and the Commercial Contract;
 - (ii) each copy document provided by it or on its behalf under this Schedule 2 is true, complete and in full force and effect as at a date no earlier than the date of this Agreement and none of such documents has been amended; and
 - (iii) the Insurance Assignment Agreement, the Commercial Contract Assignment Agreement and the Commercial Contract have been duly approved in accordance with the laws of Argentina and are valid, binding and enforceable in accordance with their terms.
- (d) The certificate issued by the Ministry of Economy and Public Finances of Argentina and signed by the Minister or an officer duly authorised by the



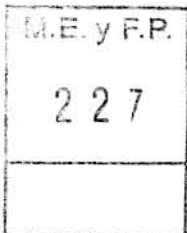
Handwritten initials and signature in black ink.

Minister, as to the authority, incumbency and specimen signature of each person who will execute the Finance Documents and the statements, reports, certificates and other documents required thereunder on behalf of the Ministry of Economy and Public Finances of Argentina and will otherwise act as a representative of the Ministry of Economy and Public Finances of Argentina in relation to the implementation and administration of the Finance Documents.

- (e) The certificate issued by the Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services of Argentina and signed by the Minister or an officer duly authorised by the Minister, as to the authority, incumbency and specimen signature of each person who will execute the Finance Documents and the Commercial Contract and the statements, reports, certificates and other documents required thereunder on behalf of the Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services of Argentina and will otherwise act as a representative of the Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services of Argentina in relation to the implementation and administration of the Finance Documents and the Commercial Contract.
- (f) An authorisation of the Central Bank executed by a duly authorised officer thereof and in compliance with the terms and conditions of Schedule 6 (*Foreign Exchange Authorisation*).
- (g) A statement issued by Ministry of Economy and Public Finances of Argentina confirming that the total costs of the Project have been included in the relevant budgetary approvals of Argentina.

2. **Legal opinions**

- (a) A legal opinion of Clifford Chance LLP, legal advisers to the Mandated Lead Arrangers and the Facility Agent as to matters of English law, in a form acceptable to the Lenders.
- (b) A legal opinion of Bruchou, Fernandez, Madero and Lombardi, the legal advisers to the Mandated Lead Arrangers and the Facility Agent as to matters of Argentine law, in a form acceptable to the Lenders, confirming, among other things, that all the Authorisations in respect of the Project required under Argentine law prior to the commencement of the construction work have been obtained.
- (c) A legal opinion of Junhe Law Offices, the legal advisers to the Mandated Lead Arrangers and the Facility Agent as to matters of PRC law, in a form acceptable to the Lenders, confirming, among other things, that all the Authorisations in respect of the Project required under PRC law prior to the commencement of the construction work have been obtained or that no such Authorisations are required.
- (d) A legal opinion of the Attorney of the National Treasury of Argentina (*Procurador del Tesoro de la Nacion*), in a form acceptable to the Lenders.

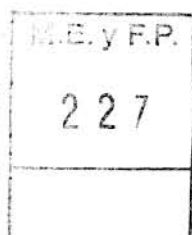




Handwritten marks and characters on the right side of the page, including what appears to be the Chinese characters '到白'.

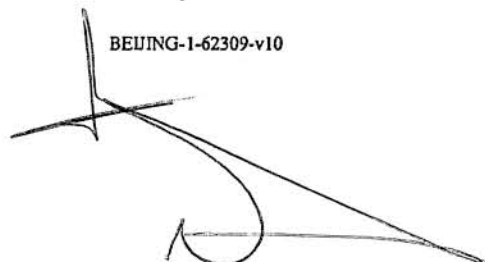


3. Finance Documents

- (a) Each of the following Finance Documents duly executed by the parties thereto and delivered to the Facility Agent:
- (i) this Agreement;
 - (ii) the Insurance Assignment Agreement;
 - (iii) the Commercial Contract Assignment Agreement;
 - (iv) the Project Trust Agreement, including:
 - (A) the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement; and
 - (B) the acceptance and acknowledgment letter in respect of the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement issued by each of the Finance Parties, accepting and acknowledging the terms of the Hydro Infrastructure Trust Agreement for the sole and exclusive purpose of becoming a specific allocation beneficiary of the PPA Assigned Rights and the PPA Assignment Proceeds under the Hydro Infrastructure Trust;
 - (v) Project Trust Agreement Letters of Undertaking;
 - (vi) the Letter of Undertaking; and
 - (vii) the Fee Letters.
- (b) A copy, certified to be true and complete by the Ministry of Economy and Public Finances of Argentina, of the Hydro Infrastructure Trust Agreement (not including the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement) duly executed by the parties thereto.
- (c) A certificate from the Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services of Argentina stating that all the Insurance Policies and Commercial Contract Bonds issued on or prior to the Financial Closing Date are in full force and effect and attaching a copy of each such Insurance Policy and Commercial Contract Bond.
- (d) A certificate of an authorised signatory of the Security Agent evidencing that the Compensation and Insurance Proceeds Account has been opened and is being properly maintained.
- (e) Evidence that all the acts or documents required under applicable law and the Finance Documents:
- (i) in connection with the entry into and creation of the Security contemplated by the Insurance Assignment Agreement and the Commercial Contract Assignment Agreement;





 刘白



- (ii) to perfect the Security created or intended to be created under the Insurance Assignment Agreement and the Commercial Contract Assignment Agreement; and
- (iii) for the validity and enforceability of, or for the exercise of the rights, powers and remedies of the Finance Parties under, the Insurance Assignment Agreement and the Commercial Contract Assignment Agreement,

have been completed, executed, obtained or delivered.

- (f) A certificate of an authorised signatory of the Account Bank evidencing that the Project Trust Account has been opened and is being properly maintained and setting out all the details of the Project Trust Account.
- (g) Evidence that the notification from the Seller and the Project Trustee to the Offtaker, and the consent from the Offtaker, in respect of the PPA Assignment are included in the PPA Assignment Agreement.

4. **Sinosure Policy**

- (a) The Sinosure Policy, in terms satisfactory to the Lenders, duly issued by Sinosure and the evidence that all conditions precedent to the effectiveness thereof have been satisfied.
- (b) A copy, certified to be true and complete by CGGC, of any other Authorisation or other document, opinion or assurance which is required by Sinosure in relation to the issuance of the Sinosure Policy.
- (c) Evidence that Sinosure has received at least thirty per cent. (30%) of the total Sinosure Premium.
- (d) A copy, certified to be true and complete by CGGC of, the Sinosure Support Documents (other than the Sinosure Policy).

5. **CRGC Consortium Policy**

- (a) The CRGC Consortium Policy, in terms satisfactory to the Lenders, duly issued by the CRGC Consortium and the evidence that all conditions precedent to the effectiveness thereof have been satisfied.
- (b) A copy, certified to be true and complete by CGGC, of any other Authorisation or other document, opinion or assurance which is required by the CRGC Consortium in relation to the issuance of the CRGC Consortium Policy.
- (c) Evidence that the CRGC Consortium has received all the CRGC Consortium Premium.
- (d) A copy, certified to be true and complete by CGGC of, the CRGC Consortium Support Documents (other than the CRGC Consortium Policy).

BEIJING F.P.
227

Handwritten signature and initials.

Handwritten signature.

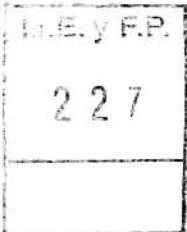


6. Commercial Contract

- (a) A copy, certified by the Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services of Argentina, of the Commercial Contract duly executed by the parties thereto.
- (b) Evidence to the satisfaction of the Facility Agent that the Commercial Contract has come into force and is in full force and effect in the form of a Coming into Force Certificate.
- (c) A written confirmation (in form and substance satisfactory to the Facility Agent) from the Commercial Contractor certifying that all Authorisations required in the PRC and any other relevant jurisdiction in connection with the Commercial Contract have been obtained and are in full force and effect, or that no such Authorisations are required.
- (d) A list certified by a duly authorised officer of the Commercial Contractor, of the names and specimen signatures of each person authorised to sign (i) certificates, confirmations and undertakings required under this Agreement, and (ii) any other document that the Commercial Contractor may present to the Facility Agent from time to time (and for all purposes of the Finance Documents the Facility Agent shall be entitled to rely thereon and on any further such letter notifying the Facility Agent of the names and specimen signatures of persons so authorised) accompanied by the Commercial Contractor's undertaking to update information therein contained in the event of any changes.
- (e) Evidence that the CGGC Account has been opened and is being properly maintained.
- (f) A power of attorney (in form and substance satisfactory to the Facility Agent) issued by the Commercial Contractor to CGGC authorizing CGGC to receive (for and on behalf of the Commercial Contractor) the Commercial Price financed by the Facility.

7. Power Purchase Agreement

- (a) A copy, certified to be true and complete by the Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services of Argentina, of the Power Purchase Agreement duly executed by the parties thereto.
- (b) A copy, certified to be true and complete by the Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services of Argentina, of the PPA Assignment Agreement.
- (c) A certificate (in form and substance reasonably satisfactory to the Facility Agent) issued by the Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services of Argentina confirming that:
 - (i) the Power Purchase Agreement has come into force and is in full force and effect;

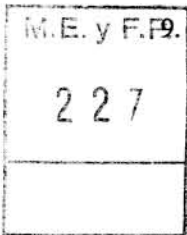




- (ii) the PPA Assignment Agreement has come into force and is in full force and effect; and
- (iii) all Authorisations required in Argentina in connection with the Power Purchase Agreement and the PPA Assignment Agreement have been obtained and are in full force and effect, or no such Authorisations are required.

8. Project

- (a) a copy, certified to be true and complete by the Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services of Argentina, of the following approvals, consents, permits, licenses and/or Authorisations in respect of the construction and operation of the Project:
 - (i) the water use authorization granted by the Province of Santa Cruz of Argentina authorising the Commercial Contractor to use the waters of the Santa Cruz River for the Project;
 - (ii) the approval on the Environmental Management Plan for the Project granted by the Undersecretariat of Environment of the Province of Santa Cruz of Argentina, certifying that the Environmental Management Plan for the Project issued by the Commercial Contractor complies with all provincial environmental regulations;
 - (iii) evidence that the expropriation by the Province of Santa Cruz of Argentina of the land on which the Project will be developed has been implemented and perfected and title to such land has been duly transferred from the original landowners to the Province of Santa Cruz of Argentina, and such transfer has been duly registered before the Dirección Provincial de Catastro of the Province of Santa Cruz of Argentina; and
 - (iv) evidence that the necessary easements for the Commercial Contractor to access to the Project site have been obtained by the Commercial Contractor.



Other documents and evidence

- (a) The Side Letter duly executed by the parties thereto and delivered to the Facility Agent.
- (b) A copy of any other Authorisation or other document, opinion or assurance which the Facility Agent reasonably considers to be necessary (if it has notified the Borrower accordingly) in connection with the entry into and performance of the transactions contemplated by any Transaction Document or for the validity and enforceability of any Transaction Document.
- (c) Evidence that the fees, costs and expenses payable to the Finance Parties under the Side Letter and those then due from the Borrower pursuant to Clause 12 (*Fees*), Clause 13.4 (*Stamp and other taxes*) and Clause 17 (*Costs and Expenses*) have been paid or will be paid by the first Utilisation Date.



- (d) The Drawdown Schedule.
- (e) Evidence satisfactory to the Lenders that all of the conditions precedent to the initial Utilisation under the Facility set out in the Letter of Undertaking have been satisfied.
- (f) Evidence satisfactory to the Lenders that the additional guarantees or security required pursuant to Clause 4.6 (*Additional guarantees or security*) have been provided and perfected by CGGC (if applicable).

M.E. y F.P.
227

BEUING-1-62309-v10

03-40537531



**SCHEDULE 3
UTILISATION REQUEST**

- From: (a) The Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy and Public Finances;
- (b) China Gezhouba Group Company Limited;
- (c) Electroingeniería S.A.; and
- (d) Hidrocuyo S.A.

To: [•] as Facility Agent

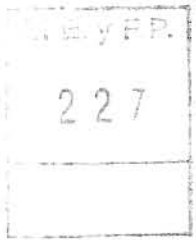
Dated:

Dear Sirs

The Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy and Public Finances – US\$4,714,350,000 Facility Agreement dated [•] (the "Agreement")

1. We refer to the Agreement. This is a Utilisation Request. Terms defined in the Agreement have the same meaning in this Utilisation Request unless given a different meaning in this Utilisation Request.
2. We wish to borrow a Loan on the following terms:

Proposed Utilisation Date:	[•] (or, if that is not a Business Day, the next Business Day)
Currency of Loan:	US\$
Amount of the invoices(s):	[•]
Amount:	[•] or, if less, the Available Facility
Payment instructions:	To [Insert the details of CGGC Account]
3. We acknowledge and confirm that any Utilisation will be made in accordance with the Agreement.
4. We attach the following documents:
 - (a) invoice(s) approved by the Borrower;
 - (b) payment application; and
 - (c) [list any other documents required under the terms of the Commercial Contract or requested by the Facility Agent].
5. We confirm that each condition specified in Clause 5.2 (*Further conditions precedent*) is satisfied on the date of this Utilisation Request.





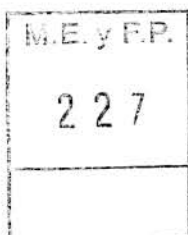
6. We hereby warrant that:
- (a) the sum claimed for Utilisation does not include any goods and services for which the relevant amounts have already been claimed and drawn under any Utilisation Request and nor does it include any amount, which is not an Eligible Amount;
 - (b) the amount claimed does not include any sum in respect of any matter currently the subject of arbitration or other proceeding nor to the best of our knowledge and belief will it be the subject of arbitration or other proceeding;
 - (c) all documents supplied by us in support of this Utilisation Request are in all material respect in conformity with the Commercial Contract, the Sinasure Support Documents and the CRGC Consortium Support Documents;
 - (d) you may rely on the accuracy and completeness of all information and documents contained in or supplied with this Utilisation Request or delivered pursuant hereto;
 - (e) the Commercial Contract is in full force and effect; and
 - (f) the Commercial Contractor is not in default under the Commercial Contract and neither the Project Owner nor (to the best of the Borrower's knowledge) the Commercial Contractor has taken any action (including the giving of any notice) which may lead to the termination, cancellation or suspension (in whole or any substantial part) of the Commercial Contract nor has commenced any arbitral or judicial proceeding pursuant to, or in connection with, the Commercial Contract.

7. The Commercial Contractor, by countersigning this Utilisation Request, hereby certify that:

- (a) the aggregate of
 - (i) the cost of the goods and services described in the above mentioned invoice(s) and for which a Utilisation under the Facility is required; and
 - (ii) the value of all prior Utilisations for the purposes of payments to the Commercial Contractor under the Commercial Contract,

amount to a total value of dollars [•], which sum does not exceed the Eligible Amount.

- (b) We certify that based on the current value of goods and services already supplied or remaining to be supplied by us to the Borrower under the Commercial Contract, the value of the aggregate of the goods and services to be supplied to the Borrower under the Commercial Contract shall satisfy the Minimum Chinese Content upon completion of the Commercial Contract.
- (c) the Commercial Contract is in full force and effect; and





(d) the Project Owner is not in default under the Commercial Contract and neither the Project Owner nor we has taken any action (including the giving of any notice) which may lead to the termination, cancellation or suspension (in whole or any substantial part) of the Commercial Contract nor has commenced any arbitral or judicial proceeding pursuant to, or in connection with, the Commercial Contract.

8. This Utilisation Request is irrevocable.

Yours faithfully

.....
authorised signatory for and on behalf of
The Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy and Public Finances

.....
authorised signatory for and on behalf of
China Gezhouba Group Company Limited

.....
authorised signatory for and on behalf of
Electroingeniería S.A.

.....
authorised signatory for and on behalf of
Hidrocuvo S.A.





**SCHEDULE 4
FORM OF TRANSFER CERTIFICATE**

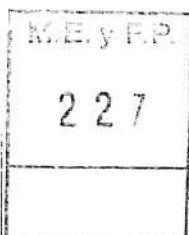
To: [•] as Facility Agent

From: [*Existing Lender*] (the "Existing Lender") and [*New Lender*] (the "New Lender")

Dated:

**The Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy and Public
Finances – US\$4,714,350,000 Facility Agreement
dated [•] (the "Agreement")**

1. We refer to the Agreement. This is a Transfer Certificate. Terms defined in the Agreement have the same meaning in this Transfer Certificate unless given a different meaning in this Transfer Certificate.
2. We refer to Clause 22.5 (*Procedure for transfer*):
 - (a) The Existing Lender and the New Lender agree to the Existing Lender transferring to the New Lender by novation, and in accordance with Clause 22.5 (*Procedure for transfer*), all of the Existing Lender's rights and obligations under the Agreement which relate to that portion of the Existing Lender's Commitment(s) and participations in Loans under the Agreement as specified in the Schedule.
 - (b) The proposed Transfer Date is [•].
 - (c) The Facility Office and address, fax number and attention details for notices of the New Lender for the purposes of Clause 31.2 (*Addresses*) are set out in the Schedule.
3. The Existing Lender hereby assigns, with effect from the Transfer Date, a portion of the rights held by it (in its capacity as Lender) under or in connection with the Finance Documents (other than the Agreement) which corresponds with the rights and obligations under the Agreement transferred pursuant thereto.
4. This Transfer Certificate may be executed in any number of counterparts and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Transfer Certificate.
5. This Transfer Certificate [and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it] [is/are] governed by English law.
6. This Transfer Certificate has been entered into on the date stated at the beginning of this Transfer Certificate.





THE SCHEDULE

Commitment/rights and obligations to be transferred

[insert relevant details]

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

For and on behalf of

For and on behalf of

[Existing Lender]

[New Lender]

By:

By:

This Transfer Certificate is accepted by the Facility Agent and the Transfer Date is confirmed as [•].

For and on behalf of

[Facility Agent]

By:





**SCHEDULE 5
FORM OF ASSIGNMENT AGREEMENT**

To: [•] as Facility Agent and [•] as Borrower

From: [Existing Lender] (the "Existing Lender") and [New Lender] (the "New Lender")

Dated:

**The Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy and Public
Finances – US\$4,714,350,000 Facility Agreement
dated [•] (the "Agreement")**

1. We refer to the Agreement. This is an Assignment Agreement. Terms defined in the Agreement have the same meaning in this Assignment Agreement unless given a different meaning in this Assignment Agreement.
2. We refer to Clause 22.6 (*Procedure for assignment*):
 - (a) The Existing Lender assigns absolutely to the New Lender all the rights of the Existing Lender under the Agreement and the other Finance Documents which relate to that portion of the Existing Lender's Commitment(s) and participations in Loans under the Agreement as specified in the Schedule.
 - (b) The Existing Lender is released from all the obligations of the Existing Lender which correspond to that portion of the Existing Lender's Commitment(s) and participations in Loans under the Agreement specified in the Schedule.
 - (c) The New Lender becomes a Party as a Lender and is bound by obligations equivalent to those from which the Existing Lender is released under paragraph (b) above.
3. The proposed Transfer Date is [•].
4. On the Transfer Date the New Lender becomes Party to the Finance Documents as a Lender.
5. The Facility Office and address, fax number and attention details for notices of the New Lender for the purposes of Clause 31.2 (*Addresses*) are set out in the Schedule.
6. The New Lender expressly acknowledges the limitations on the Existing Lender's obligations set out in paragraph (c) of Clause 22.4 (*Limitation of responsibility of Existing Lenders*).
7. This Assignment Agreement acts as notice to the Facility Agent (on behalf of each Finance Party) and, upon delivery in accordance with Clause 22.7 (*Copy of Transfer Certificate or Assignment Agreement to Borrower*), to the Borrower (on behalf of the Borrower) of the assignment referred to in this Assignment Agreement.
8. This Assignment Agreement may be executed in any number of counterparts and this has the same effect as if the signatures on the counterparts were on a single copy of this Assignment Agreement.

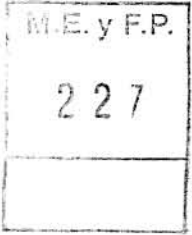
M.E. y F.P.
227

BEIJING-1-62309-v10

Handwritten signature
Handwritten signature
 刘白



- 9. This Assignment Agreement [and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it] [is/are] governed by English law.
- 10. This Assignment Agreement has been entered into on the date stated at the beginning of this Assignment Agreement.



BEIJING-1-62309-v10

刘白

THE SCHEDULE

Rights to be assigned and obligations to be released and undertaken

[insert relevant details]

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



For and on behalf of

For and on behalf of

[Existing Lender]

[New Lender]

By:

By:

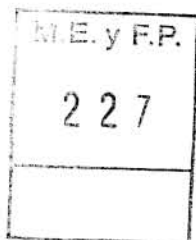
This Assignment Agreement is accepted by the Facility Agent and the Transfer Date is confirmed as [*].

Signature of this Assignment Agreement by the Facility Agent constitutes confirmation by the Facility Agent of receipt of notice of the assignment referred to herein, which notice the Facility Agent receives on behalf of each Finance Party.

For and on behalf of

[Facility Agent]

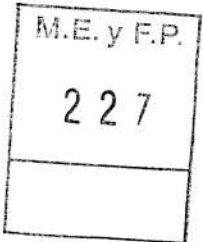
By:





**SCHEDULE 6
FOREIGN EXCHANGE AUTHORISATION**

1. The Central Bank of the Republic of Argentina irrevocably agrees:
 - (a) to provide sufficient dollars to the Borrower or (as the case may be) the Finance Parties, upon receipt from the Borrower or (as the case may be) the Finance Parties of peso equivalent in value thereto at the then current rate of exchange, to satisfy the Borrower's obligations under the Finance Documents (or any judgment of any court or any arbitral award in connection with the Finance Documents); and
 - (b) that no further Authorisations will be required for the access to the foreign change market to purchase and transfer abroad of dollars by the Borrower or any Finance Parties in respect of the payment of any amounts that the Borrower is obliged to pay under the Finance Documents.



BEIJING-1-62309-v10

03-40537531



**SCHEDULE 7
PROJECT TRUST ACCOUNT**

1. Project Trust Account

The Borrower shall ensure that the Project Trust Account:

- (a) has been established with the Account Bank prior to the Financial Closing Date; and
- (b) thereafter, is maintained at all times with the Account Bank until the Facility Agent is satisfied that the Secured Obligations have been irrevocably paid or discharged in full and the Finance Parties having no further actual or contingent obligations to make advances or provide other financial accommodation to the Borrower or any other person under the Finance Documents.

2. Restrictions

- (a) None of the restrictions contained in the Finance Documents on the withdrawal of funds from the Project Trust Account shall affect the obligations of the Borrower to make any payments of any nature required to be made to the Finance Parties on the due date for payment thereof in accordance with any Finance Document.
- (b) No withdrawal shall be made from the Project Trust Account if it would cause such account to be overdrawn. To the extent that any withdrawal would, if made in full, cause the Project Trust Account to become overdrawn, such withdrawal shall be made in part in as great an amount as possible without resulting in the Project Trust Account becoming overdrawn. Notwithstanding any other provisions in the Finance Documents, no funds in the Project Trust Account shall be applied towards any investment.

3. Credits to the Project Trust Account

The Borrower shall credit, and shall procure that it is credited, to the Project Trust Account all such amounts as are provided for in this Agreement and shall ensure that such other credits are made thereto as are required to be made pursuant to any other provision of any other Finance Document.

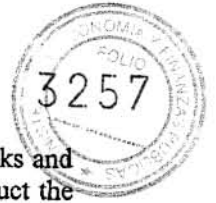
Interest on the Project Trust Account

Each amount from time to time standing to the credit of the Project Trust Account shall bear interest at such rate as may from time to time be agreed in writing between the Borrower and the Account Bank with which the Project Trust Account is maintained, such interest to be credited to the Project Trust Account at such time or times as may be agreed in writing from time to time between the Borrower and the Account Bank.

M.E. y F.P. 4.
227

BEIJING-1-62309-v10

Handwritten signature and initials



5. **Access to books and records**

The Borrower shall grant each of the Finance Parties access to review the books and records of the Project Trust Account. The Borrower shall authorise and instruct the Project Trustee and the Account Bank to give to the Finance Parties unrestricted access to review such books and records held by the Project Trustee and the Account Bank.

6. **Account statements**

The Borrower shall procure that the Project Trustee and the Account Bank shall, in respect of each calendar month, provide to the Facility Agent (for further disclosure to the Finance Parties) statements with respect to the Project Trust Account which shall include details of all payments into and out of the Project Trust Account and the balance thereof on a daily basis during such calendar month.

7. **Operating procedures**

The Borrower shall procure that the Project Trustee and the Account Bank shall maintain the Project Trust Account in accordance with any mandate agreed between it and the Borrower and the Account Bank's normal practices provided that, if there is any conflict between any provision of the Finance Documents and any such mandate (or the Account Bank's normal practices), the provisions of the Finance Documents shall prevail.

8. **Instructions**

- (a) No payments to or withdrawals from the Project Trust Account shall be made except in accordance with the instructions of the Borrower to the Project Trustee or the Account Bank, which shall at all times be in compliance with the Finance Documents.
- (b) The Borrower shall authorise and instruct the Project Trustee and the Account Bank to, and procure that the Project Trustee and the Account Bank shall, comply with the terms of the Finance Documents in relation to the Project Trust Account.
- (c) The Borrower shall give instructions to the Project Trustee and the Account Bank to apply any amounts standing to the credit balance of the Project Trust Account towards the payments required under paragraph 11(c) below.
- (d) All instructions given by the Borrower in relation to the Project Trust Account shall be given in writing, with a copy provided to the Facility Agent at the same time as it is given to the Project Trustee or the Account Bank.



9. **Currency conversion**

To the extent that monies are available in the Project Trust Account to meet a payment permitted under the Finance Documents but such monies are in a different currency from the currency required to be paid or transferred, such available monies shall be exchanged by the Project Trustee or the Account Bank into the required



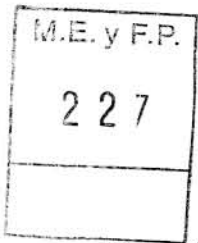
currency at the Project Trustee's or the Account Bank's current rate of exchange for such purposes.

10. Deposits into the Project Trust Account

The Borrower shall procure, and shall ensure that the Seller shall procure, that any PPA Assignment Proceeds shall be deposited or paid directly into the Project Trust Account.

11. Withdrawals

- (a) No withdrawals from the Project Trust Account shall be made except as expressly permitted by this Agreement.
- (b) All amounts withdrawn from the Project Trust Account by the Borrower for application in or towards making a specific payment or meeting a specific liability shall be applied in or towards making that payment or meeting that liability and for no other purpose.
- (c) No withdrawal from the Project Trust Account is permitted except that the amounts standing to the credit balance of the Project Trust Account shall be applied towards the following purposes and in the following order of priority:
 - (i) to pay all Account Expenses;
 - (ii) to pay all costs, charges, fees and expenses of the Facility Agent, the Security Agent and the Mandated Lead Arrangers due under or in connection with the Finance Documents;
 - (iii) to pay the principal, interest and any other amounts due and payable by the Borrower under the Finance Documents not otherwise paid by the Borrower from its Fiscal Revenue or other sources;
 - (iv) at the end of each Repayment Date, if there is any surplus standing to the credit balance of the Project Trust Account after the payments required in paragraphs (i) to (iii) above have been satisfied, withdrawal by the Borrower to reimburse its Fiscal Revenue to the extent that such Fiscal Revenue has been applied towards the payment of the principal, interest and any other amounts due and payable by the Borrower under the Facility on such Repayment Date; and
 - (v) at the end of each Repayment Date, if there is any surplus standing to the credit balance of the Project Trust Account after the payments in paragraphs (i) to (iv) above have been satisfied, withdrawal by the Borrower for the payment of Operating Costs in respect of the Project.



12. Creation of Project Trust Account

- (a) The Borrower shall procure, and shall ensure that the Seller shall procure, that the PPA Assigned Rights have been assigned to the Hydro Infrastructure Trust in accordance with the PPA Assignment Agreement.

BEIJING-1-62309-v10

- 123 -

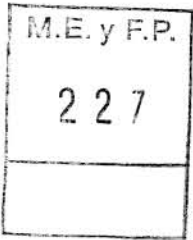
03-40537531



- (b) The Borrower shall procure that the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement effects the inclusion, transfer and deposit of the PPA Assigned Rights into the Hydro Infrastructure Trust.
- (c) The Project Trust Account and the Fiduciary Accounts (as defined in the Hydro Infrastructure Trust Agreement) are separate and independent from each other and are opened and maintained for the purpose of separate and different trust assets. The amounts in the Project Trust Account shall not in any event be deposited in or transferred to the Fiduciary Accounts nor the amounts in the Fiduciary Accounts be deposited in or transferred to the Project Trust Account.
- (d) The PPA Assigned Rights and the PPA Assignment Proceeds shall at all times first be applied to discharge the Secured Obligations, in accordance with paragraph 11(c) above.
- (e) Subject to paragraph 11(c) above, the amounts in the Project Trust Account shall in no event be applied to pay:
 - (i) any other Beneficiaries (as defined in the Hydro Infrastructure Trust Agreement) under the Hydro Infrastructure Trust;
 - (ii) the Trustee's Expenses (as defined in the Hydro Infrastructure Trust Agreement); or
 - (iii) the Project Trust Account Expenses (as defined in the Hydro Infrastructure Trust Agreement) for any other Trust Assets (as defined in the Hydro Infrastructure Trust Agreement) under the Hydro Infrastructure Trust.

13. Acceptance and acknowledgment of Specific Allocation Beneficiaries

- (a) Each Finance Party may accept and acknowledge the terms and conditions of the Hydro Infrastructure Trust Agreement for the sole and exclusive purpose of becoming a specific allocation beneficiary of the PPA Assigned Rights and the PPA Assignment Proceeds under the Hydro Infrastructure Trust by issuing an acceptance and acknowledgment letter.
- (b) Upon issuing the acceptance and acknowledgment letter referred to in paragraph (a) above, the relevant Finance Party shall become a specific allocation beneficiary of the PPA Assigned Rights and the PPA Assignment Proceeds under the Hydro Infrastructure Trust. The other Beneficiaries (as defined in the Hydro Infrastructure Trust Agreement) shall in no event or under no circumstances be entitled to any PPA Assigned Rights or PPA Assignment Proceeds.



14. Specifically Allocated Trust Assets

- (a) The PPA Assigned Rights or the PPA Assignment Proceeds are not and shall not be considered, in any event, budgetary, tax or any other resources in such a manner that may jeopardize the attainment of the purpose to which they are allocated, or the manner or occasion of such attainment.



(b) The Borrower shall not include any PPA Assigned Rights or PPA Assignment Proceeds in the calculation of resources subject to the Argentine National Budget (as defined in the Hydro Infrastructure Trust Agreement).

M.E. y F.P.
227

BEIJING-1-62309-v10

- 125 -

03-40537531

Handwritten Chinese characters: 张, 文, 白



**SCHEDULE 8
COMPENSATION AND INSURANCE PROCEEDS ACCOUNT**

1. Restrictions

- (a) None of the restrictions contained in the Finance Documents on the withdrawal of funds from the Compensation and Insurance Proceeds Account shall affect the obligations of the Borrower to make any payments of any nature required to be made to the Finance Parties on the due date for payment thereof in accordance with any Finance Document.
- (b) No withdrawal shall be made from the Compensation and Insurance Proceeds Account if it would cause such account to be overdrawn. To the extent that any withdrawal would, if made in full, cause the Compensation and Insurance Proceeds Account to become overdrawn, such withdrawal shall be made in part in as great an amount as possible without resulting in the Compensation and Insurance Proceeds Account becoming overdrawn.

2. Instructions

Notwithstanding any other provisions of the Finance Documents, the Facility Agent may give instructions to the Security Agent to apply any balance of the Compensation and Insurance Proceeds Account in or towards reduction of any amount due and payable by the Borrower to the Finance Parties under the Finance Documents.

3. Currency conversion

To the extent that monies are available in the Compensation and Insurance Proceeds Account to meet a payment permitted under the Finance Documents but such monies are in a different currency from the currency required to be paid or transferred, such available monies will be exchanged by the Security Agent through the Argentine foreign exchange market into the required currency at the rate of exchange available to the Security Agent for such purposes.

4. Deposits into the Compensation and Insurance Proceeds Account

The Borrower shall procure, and shall ensure that the Project Owner shall procure, that, upon and at any time after the occurrence of an Event of Default, all Compensation and Insurance Proceeds are promptly deposited or paid directly by the relevant assigned debtors into the Compensation and Insurance Proceeds Account.

5. Withdrawals

- (a) No withdrawals from the Compensation and Insurance Proceeds Account shall be made except as expressly permitted by this Agreement or with the approval of the Facility Agent.

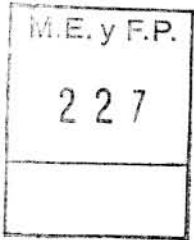
M.E. y F.P.
227

BEIJING-1-62309-v10



(b) No withdrawal from the Compensation and Insurance Proceeds Account is permitted except that the amounts standing to the credit balance of the Compensation and Insurance Proceeds Account shall be immediately applied by the Security Agent towards the following purposes and in the following order of priority:

- (i) to the extent that there is any Compensation and Insurance Proceeds Account Expense due and payable but unpaid, to pay such Compensation and Insurance Proceeds Account Expense;
- (ii) to the extent that there is any cost, charge, fee and expense of the Facility Agent, the Security Agent and the Mandated Lead Arrangers due under or in connection with the Finance Documents but unpaid, to pay such cost, charge, fee and expense in accordance with Clause 30.1 (*Order of Application*); and
- (iii) to the extent that there is any principal, interest and other amount due and payable by the Borrower under the Finance Documents but unpaid, to pay such principal, interest and other amount in accordance with Clause 30.1 (*Order of Application*).



BEIJING-1-62309-v10

31 日



**SCHEDULE 9
FORM OF COMING INTO FORCE CERTIFICATE**

- From: (a) The Republic of Argentina acting through the Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services;
- (b) China Gezhouba Group Company Limited;
- (c) Electroingeniería S.A.; and
- (d) Hidrocuyo S.A.

To: [the Facility Agent]

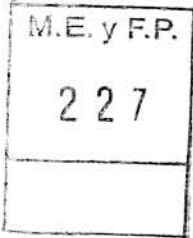
Dated:

Dear Sirs,

1. We refer to the agreement dated [•] (the "Facility Agreement") made between the Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy and Public Finances as borrower (the "Borrower"), China Development Bank Corporation as facility agent and the financial institutions named therein as lenders (the "Banks").
2. This is a Coming into Force Certificate. Terms defined in the Agreement shall have the same meaning in this Coming into Force Certificate.
3. We hereby confirm to you that the Commercial Contract between us came into force on [insert date] and as at the date of this Coming into Force Certificate is in full force and effect.

Yours faithfully

.....
 authorised signatory for and on behalf of
 The Republic of Argentina acting through the Ministry of Federal Planning, Public
 Investment and Services



.....
 authorised signatory for and on behalf of
 China Gezhouba Group Company Limited

.....
 authorised signatory for and on behalf of
 Electroingeniería S.A.

BEIJING-1-62309-v10



.....
authorised signatory for and on behalf of
Hidrocuvo S.A.



BEIJING-1-62309-v10

- 129 -

03-40537531

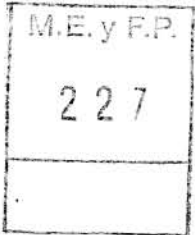
SCHEDULE 10
PROJECT TRUST AGREEMENT LETTERS OF UNDERTAKING



1. Each Project Trust Agreement Letter of Undertaking shall attach:
 - (a) a copy of the Hydro Infrastructure Trust Agreement duly executed by the parties thereto; and
 - (b) an original copy of the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement duly executed by the parties thereto in compliance with the terms and conditions set out in Schedule 7 (*Project Trust Account*).

2. Each of the Borrower and the Project Trustee shall represent to the Finance Parties, in the Project Trust Agreement Letter of Undertaking issued by it, that on the date of such the Project Trust Agreement Letter of Undertaking it has the power to enter into, perform and deliver, and has taken all necessary action to authorise its entry into, performance and delivery of, such Project Trust Agreement Letter of Undertaking and the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement and the transactions contemplated thereby.

3. Each of the Borrower and the Project Trustee shall undertake in favour of the Finance Parties that it shall:
 - (a) comply with the terms of the Project Trust Agreement Letter of Undertaking issued by it, the Hydro Infrastructure Trust Agreement, the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement and Schedule 7 (*Project Trust Account*);
 - (b) punctually perform all of our obligations under the Project Trust Agreement Letter of Undertaking issued by it, the Hydro Infrastructure Trust Agreement, the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement and Schedule 7 (*Project Trust Account*);
 - (c) deposit and make the Offtaker to deposit all PPA Assignment Proceeds into the Project Trust Account;
 - (d) make all payments required to be made under the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement and Schedule 7 (*Project Trust Account*) without any discount, withholding, set-off, deduction or counterclaim;
 - (e) obtain, effect and maintain in full force and effect all Authorisations required to enable it to perform its obligations under the Project Trust Agreement Letter of Undertaking issued by it, the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement and Schedule 7 (*Project Trust Account*);
 - (f) not assign, novate or transfer any of its rights and/or obligations under the Project Trust Agreement Letter of Undertaking issued by it, the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement or Schedule 7 (*Project Trust Account*);





(g) not rescind, amend, vary, novate, supplement, waive, release, cancel, avoid or terminate the Hydro Infrastructure Trust Agreement, the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement or any term thereof

- 4. No failure to exercise, nor any delay in exercising, on the part of any Finance Party, any right, power or remedy provided by the Project Trust Agreement Letters of Undertaking or by law shall operate as a waiver, nor shall any single or partial exercise of that right, power or remedy prevent any further or other exercise of that or any other right, power or remedy of the Finance Party provided by the Project Trust Agreement Letters of Undertaking or by law.
- 5. If, at any time, any provision of the Project Trust Agreement Letters of Undertaking is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under the law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provisions of the Project Trust Agreement Letters of Undertaking nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction will in any way be affected or impaired.
- 6. The terms of the Project Trust Agreement Letters of Undertaking shall not be amended or waived without an instrument in writing executed or signed by the Facility Agent.
- 7. The Project Trust Agreement Letters of Undertaking shall inure to the benefit of the Finance Parties and their direct or subsequent legal successors, permitted transferees and assigns.

The Project Trust Agreement Letters of Undertaking shall also be binding upon the Borrower or (as the case may be) the Project Trustee and their direct or subsequent legal successors, permitted transferees and assigns.

- 8. Each Finance Party may assign, without the consent of the Borrower or the Project Trustee, any of its rights or transfer any of its rights or obligations under the Project Trust Agreement Letters of Undertaking, the Hydro Infrastructure Trust Agreement or the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement to Sinosure or any New Lender.
- 9. The Project Trust Agreement Letters of Undertaking and any non-contractual obligations arising out of or in connection with them shall be governed by Argentine law.



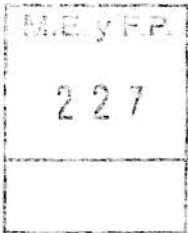
- 10.
 - (a) All disputes arising out of or in connection with the Project Trust Agreement Letters of Undertaking shall be finally settled under the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce by three (3) arbitrators appointed in accordance with the said Rules. The place of arbitration shall be in Paris. The language to be used in the arbitral proceedings shall be English.
 - (b) Without prejudice to any mandatory provision of law, all matters relating to the arbitration proceedings, including orders, directions and awards, or related court proceedings, shall be kept confidential to the greatest extent practicable.



- (c) The Borrower and the Project Trustee shall irrevocably and unconditionally waive, to the fullest extent permitted by law, any objection which they may now or hereafter have to related proceedings brought in an arbitral tribunal on the grounds of venue, residence or domicile or on the ground that the related proceedings or related judgment have been brought in an inconvenient forum.
- (d) Notwithstanding paragraphs (a) and (c) above, no Finance Party shall be prevented from instituting pre-judgment suits, actions or proceedings in respect of the properties, assets or revenues of Argentina in any court before a final arbitral award has been obtained.

11.

- (a) In the Borrower Letter of Undertaking, the Borrower shall irrevocably acknowledge and accept that the Borrower Letter of Undertaking, the Hydro Infrastructure Trust Agreement and the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement and all agreements entered into in connection herewith (including all appendices, schedules and exhibits thereto) and the performance or non-performance of its obligations under the Borrower Letter of Undertaking, the Hydro Infrastructure Trust Agreement and the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement are commercial rather than public or governmental acts of Argentina. In any event, the Borrower shall not claim and hereby waives in relation to any disputes arising out of or in connection with the Borrower Letter of Undertaking, the Hydro Infrastructure Trust Agreement and the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement under any law or in any jurisdiction, notwithstanding the dispute(s) relate(s) to acts of a sovereign or governmental character, any claim it may have or may acquire to immunity on the grounds of sovereignty or otherwise (for itself and its property, present or subsequently acquired) from:
 - (i) the jurisdiction of any court or arbitral tribunal constituted pursuant to the Borrower Letter of Undertaking, the Hydro Infrastructure Trust Agreement and the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement and the service and pursuit of any proceedings before the arbitral tribunal and any associated court proceedings;
 - (ii) procedural privileges relating to the obligation to disclose documents or information;
 - (iii) any relief, before or after proceedings have been commenced, including but not limited to orders for injunction, specific performance, or recovery of land brought in any competent tribunal, court or other presiding body; and
 - (iv) any set off, attachment or execution or enforcement of a judgment or arbitral award against the property of Argentina, or in an action *in rem* for the arrest, detention or sale of its property irrespective of that property's use or intended use, whether commercial or otherwise, except for Public Assets.





(b) The waiver of sovereign immunity in the Borrower Letter of Undertaking shall constitute only a limited and specific waiver for the purpose of the Borrower Letter of Undertaking, the Hydro Infrastructure Trust Agreement and the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement and under no circumstances shall it be interpreted as a general waiver of Argentina or a waiver with respect to proceedings unrelated to the Borrower Letter of Undertaking, the Hydro Infrastructure Trust Agreement or the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement.

12. In the Project Trustee Letter of Undertaking, the Project Trustee shall waive generally all immunity it or its assets or revenues may otherwise have in any jurisdiction, including immunity in respect of:

- (a) the giving of any relief by way of injunction or order for specific performance or for the recovery of assets or revenues; and
- (b) the issue of any process against its assets or revenues for the enforcement of a judgment or, in an action *in rem*, for the arrest, detention or sale of any of its assets and revenues.





SIGNATURES

THE BORROWER

For and on behalf of
The Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy and Public Finances

By:

Address: Ministry of Economy and Public Finances
Secretaría de Política Económica y Planificación del Desarrollo
Hipolito Yrigoyen 250, piso 8, oficina 828, CP(1310)
Ciudad Autonoma de Buenos Aires - Argentina

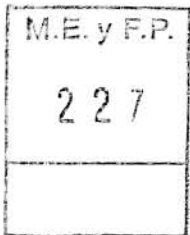
Attention: Dirección de Proyectos con Financiamiento Externo Bilateral

Telephone: +54114349-6230 /6200

Fax: +54114349-8116

with a copy to: Dirección de Administración de la Deuda Pública
Ministerio de Economía y Finanzas Públicas
Hipolito Yrigoyen 250, piso 10, oficina 1001
(C1086AAB) Ciudad Autonoma de Buenos Aires – Argentina

Fax: +54114349-6852





THE MANDATED LEAD ARRANGERS

For and on behalf of
China Development Bank Corporation

By:

Address: China Development Bank Corporation, Anhui Branch
No. 246 Wuhu Road
Hefei, Anhui
PRC, 230061

Attention: Ms. Yao Xuan and Mr. Wang Daojun

Telephone: +86-551-62867529 / 62867808

Fax: +86-551-62867995

For and on behalf of
Industrial and Commercial Bank of China Limited

By:

Address: Industrial and Commercial Bank of China Limited Banking
Department
No. 55 Fuxingmennei Avenue
Xicheng District, Beijing
PRC, 100140

Attention: Mr. Du Yi

Telephone: +86-10-81011025

Fax: +86-10-66107712



BEIJING-1-62309-v10



For and on behalf of
Bank of China Limited

By:

Address: Bank of China Limited, Beijing Branch
2 Chaoyangmen Nei Dajie
Beijing,
PRC, 100010

Attention: Mr. Zhang Cong

Telephone: +86-10-85122697

Fax: +86-10-85123189

THE FACILITY AGENT

For and on behalf of
China Development Bank Corporation

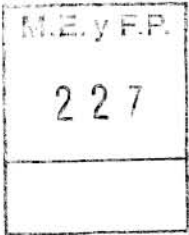
By:

Address: China Development Bank Corporation, Anhui Branch
No. 246 Wuhu Road
Hefei, Anhui
PRC, 230061

Attention: Ms. Yao Xuan and Mr. Wang Daojun

Telephone: +86-551-62867529 / 62867808

Fax: +86-551-62867995





THE SECURITY AGENT

For and on behalf of
China Development Bank Corporation

By:

Address: China Development Bank Corporation, Anhui Branch
No. 246 Wuhu Road
Hefei, Anhui
PRC, 230061

Attention: Ms. Yao Xuan and Mr. Wang Daojun

Telephone: +86-551-62867529 / 62867808

Fax: +86-551-62867995

THE ORIGINAL LENDERS

For and on behalf of
China Development Bank Corporation

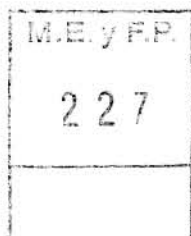
By:

Address: China Development Bank Corporation, Anhui Branch
No. 246 Wuhu Road
Hefei, Anhui
PRC, 230061

Attention: Ms. Yao Xuan and Mr. Wang Daojun

Telephone: +86-551-62867529 / 62867808

Fax: +86-551-62867995





For and on behalf of
Industrial and Commercial Bank of China Limited

By:

Address: Industrial and Commercial Bank of China Limited Banking
Department
No.55 Fuxingmennei Avenue
Xicheng District, Beijing
PRC, 100140

Attention: Mr. Du Yi

Telephone: +86-10-81011025

Fax: +86-10-66107712

For and on behalf of
Bank of China Limited

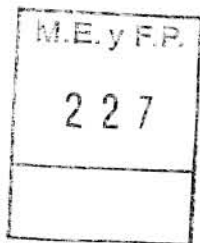
By:

Address: Bank of China Limited, Beijing Branch
2 Chaoyangmen Nei Dajie
Beijing,
PRC, 100010

Attention: Mr. Zhang Cong

Telephone: +86-10-85122697

Fax: +86-10-85123189



BEIJING-1-62309-v10

03-40537531



From: **THE REPUBLIC OF ARGENTINA ACTING THROUGH THE MINISTRY OF ECONOMY AND PUBLIC FINANCES**

To: **CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION ("CDB");
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED ("ICBC");**

and

BANK OF CHINA LIMITED ("BOC"),
collectively, as the Original Lenders

Date:

Dear Sirs

US\$4,714,350,000 facility agreement dated _____ between, amongst others, the Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy and Public Finances as borrower, China Development Bank Corporation, Industrial and Commercial Bank of China Limited and Bank of China Limited as mandated lead arrangers and China Development Bank Corporation as facility agent and security agent as amended from time to time (the "Facility Agreement")

1. We refer to the Facility Agreement.
2. Unless otherwise defined in this Letter, terms defined in or construed for the purposes of the Facility Agreement shall have the same meanings in this letter.

In this Letter:

"CDB Commission" means an amount calculated by:

- (a) the Sinosure Guaranteed Interest Premium Amount;

deducting

- (b) the CRGC Relevant Amount.

"CRGC Relevant Amount" means the portion of the CRGC Consortium Premium attributable to the interest amount of the Facility insured under the CRGC Consortium Policy as specified in paragraph (a) of Clause 4.4 of the Facility Agreement.

"Guaranteed Interest" means the ninety five per cent. (95%) portion, which is not covered by the CRGC Consortium Policy, of the Relevant Interest Portion. For the avoidance of doubt, the Relevant Interest Portion shall be reduced accordingly after any interest is paid by the Borrower under the Facility, until the Relevant Interest Portion is reduced to zero (0).



Handwritten signatures and initials on the right side of the page.

Large handwritten signature at the bottom left of the page.



"Sinosure Guaranteed Interest Premium Amount" means the amount of premium computed at the Sinosure Premium Rate which would have been payable by the Borrower to Sinosure in respect of the Relevant Interest Portion.

"Sinosure Premium Rate" means the rate used by Sinosure to calculate the Sinosure Premium and specified in the letter of intent issued or to be issued by Sinosure in respect of the Sinosure Policy.

- 3. This Letter is a Finance Document for the purposes of the Facility Agreement.
- 4. We hereby irrevocably agree, as a condition precedent to initial Utilisation under the Facility Agreement:
 - 4.1 to pay, or procure that the Project Owner shall pay, to CDB the CDB Commission to procure a guarantee issued by CDB in favour of BOC and ICBC (as Lenders) in respect of the portion of the Guaranteed Interest payable to BOC and ICBC (as Lenders) (the "CDB Guarantee");
 - 4.2 to pay, or procure that the Project Owner shall pay, the CDB Commission before the issuance of the CDB Guarantee; and
 - 4.3 to execute any necessary documentation to procure the issuance of the CDB Guarantee, including without limitation the Framework Agreement relating to the Issuance of Guarantees by CDB.
- 5. The aggregate of the amounts payable by us under paragraph (a) of Clause 4.4 of the Facility Agreement and paragraph 4.1 of this Letter shall not exceed the Sinosure Guaranteed Interest Premium Amount.
- 6. Clauses 38 (*Governing Law*), 39 (*Arbitration*) and 40 (*Waiver*) of the Facility Agreement shall apply to this Letter as if they had been set out in full herein *mutatis mutandis* and as if any reference therein to the Facility Agreement included a reference to this Letter.

Yours faithfully

By:



For and on behalf of

THE REPUBLIC OF ARGENTINA ACTING THROUGH THE MINISTRY OF ECONOMY AND PUBLIC FINANCES

EXECUTION VERSION



We acknowledge the terms of this Letter.

By:

For and on behalf of

CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION as Original Lender

By:

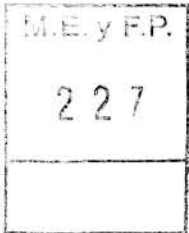
For and on behalf of

INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED as Original Lender

By:

For and on behalf of

BANK OF CHINA LIMITED as Original Lender



CHINA-I-81774-v3

03-40537531



FACILITY AGENT FEE LETTER

To: THE REPUBLIC OF ARGENTINA ACTING THROUGH THE MINISTRY OF ECONOMY AND PUBLIC FINANCES

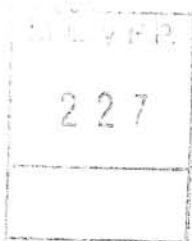
From: CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION as facility agent (the "Facility Agent")

Date:

Dear Sirs

US\$4,714,350,000 facility agreement dated _____ between, amongst others, the Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy and Public Finances as borrower, China Development Bank Corporation, Industrial and Commercial Bank of China Limited and Bank of China Limited as mandated lead arrangers and China Development Bank Corporation as facility agent as amended from time to time (the "Facility Agreement")

- 1. We refer to the Facility Agreement.
2. Unless otherwise defined in this letter, terms defined in or construed for the purposes of the Facility Agreement shall have the same meanings in this letter.
3. This is a Fee Letter and is a Finance Document for the purposes of the Facility Agreement.
4. The facility agent fee (the "Facility Agent Fee") referred to in Clause 12.3 (Facility Agent Fee) of the Facility Agreement is US\$200,000 per annum and shall be paid by you annually in advance.
5. The Facility Agent Fee is payable on or prior to the first Utilisation Date and on each anniversary of the date of the Facility Agreement (or, if such date is not a Business Day, the immediately following Business Day) until all amounts under the Facility Agreement have been repaid or irrevocably cancelled in full.
6. The Facility Agent Fee is non-refundable and is payable to us as Facility Agent in dollars for our own account in full without any set-off, deductions or withholding of any kind and in immediately available, freely transferable, cleared funds to the account notified by us for this purpose.
7. You may not transfer any of your obligations under this letter.
8. You agree that we may assign or transfer any of our rights under this letter to any successor facility agent appointed in accordance with the terms of the Facility Agreement.



Handwritten signature or scribble at the bottom left of the page.

Handwritten mark or signature at the bottom right of the page.

EXECUTION VERSION



9. Clauses 38 (*Governing Law*), 39 (*Arbitration*) and 40 (*Waiver*) of the Facility Agreement shall apply to this letter as if they had been set out in full herein *mutatis mutandis* and as if any reference therein to the Facility Agreement included a reference to this letter.

Please confirm your agreement to the above by signing where indicated below.

Yours faithfully

By:

For and on behalf of

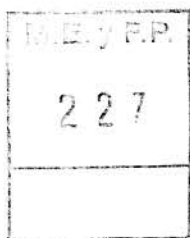
CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION as Facility Agent

We agree to the above.

By:

For and on behalf of

THE REPUBLIC OF ARGENTINA ACTING THROUGH THE MINISTRY OF ECONOMY AND PUBLIC FINANCES



BEIJING-1-62448-v1C

B



UP-FRONT FEE LETTER

To: THE REPUBLIC OF ARGENTINA ACTING THROUGH THE MINISTRY OF ECONOMY AND PUBLIC FINANCES

From: CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION; INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED; and BANK OF CHINA LIMITED, collectively, as the mandated lead arrangers (the "Mandated Lead Arrangers")

and

CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION as facility agent (the "Facility Agent")

Date:

Dear Sirs

US\$4,714,350,000 facility agreement dated _____ between, amongst others, the Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy and Public Finances as borrower, China Development Bank Corporation, Industrial and Commercial Bank of China Limited and Bank of China Limited as mandated lead arrangers and China Development Bank Corporation as facility agent and security agent as amended from time to time (the "Facility Agreement")

- 1. We refer to the Facility Agreement.
2. Unless otherwise defined in this letter, terms defined in or construed for the purposes of the Facility Agreement shall have the same meanings in this letter.
3. This is a Fee Letter and is a Finance Document for the purposes of the Facility Agreement.
4. Each of the arrangement fee (the "Arrangement Fee") and the management fee (the "Management Fee") referred to in Clause 12.2 (Up-front Fee) of the Facility Agreement shall be paid by you as set out below.
5. The Arrangement Fee is US\$23,571,750 (being point five percent (0.5%) of the amount of the Total Commitments as at the date of signature of the Facility Agreement (the "Signing Date")) and shall be payable by you within thirty (30) Business Days from the Signing Date and in any event prior to or on the Financial Closing Date.
6. The Management Fee is US\$9,428,700 (being point two percent (0.2%) of the amount of the Total Commitments as at the Signing Date), and shall be payable by you within thirty (30) Business Days from the Signing Date and in any event prior to or on the Financial Closing Date.

Stamp with number 227

Handwritten signature

Handwritten signature and initials



- 7. Each of the Arrangement Fee and the Management Fee is payable to the Facility Agent for the account of the Mandated Lead Arrangers to be divided proportionately to the Commitments of the Mandated Lead Arrangers.
- 8. The Arrangement Fee and the Management Fee shall not be refundable under any circumstances and are payable for the account of the Mandated Lead Arrangers in dollars in full without any set-off, deductions or withholding of any kind and in immediately available, freely transferable, cleared funds to the account notified by us for this purpose.
- 9. You may not transfer any of your obligations under this letter.
- 10. Clauses 38 (*Governing Law*), 39 (*Arbitration*) and 40 (*Waiver*) of the Facility Agreement shall apply to this letter as if they had been set out in full herein *mutatis mutandis* and as if any reference therein to the Facility Agreement included a reference to this letter.

Please confirm your agreement to the above by signing where indicated below.

Yours faithfully

By:

For and on behalf of

CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION as Mandated Lead Arranger

By:



For and on behalf of

INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED as Mandated Lead Arranger



By:

For and on behalf of

BANK OF CHINA LIMITED as Mandated Lead Arranger

By:

For and on behalf of

CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION as Facility Agent

We agree to the above.

By:

For and on behalf of

**THE REPUBLIC OF ARGENTINA ACTING THROUGH THE MINISTRY OF
ECONOMY AND PUBLIC FINANCES**





TRADUCCIÓN PÚBLICA -----

CLIFFORD CHANCE LLP -----

VERSIÓN DE EJECUCIÓN -----

US\$ 4.714.350.000
 ACUERDO DE CRÉDITO
 DE FECHA [•]
 PARA
 LA REPÚBLICA ARGENTINA QUE ACTÚA A TRAVÉS DEL MINISTERIO DE
 ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS
 COMO PRESTATARIO
 ACORDADO POR
 CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION
 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED Y
 BANK OF CHINA LIMITED
 JUNTO CON
 CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION
 QUE ACTÚA COMO AGENTE DEL PRÉSTAMO Y
 CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION
 QUE ACTÚA COMO AGENTE DE GARANTÍA

ACUERDO DE LÍNEA DE CRÉDITO A PLAZO

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS
 Traducción
 XXVII F
 crip. C.T.

M.E.yFP.
 227

Contenidos	
Cláusula	Página
1. Definiciones e Interpretación -----	1
2. La línea de Crédito -----	23
3. Fin ... -----	24
4. Póliza de Sinosure y Póliza del Consorcio CRGC -----	24
5. Condiciones de Uso -----	26
6. Uso - Préstamos -----	29
7. Reembolso -----	31
8. Prepago y Cancelación -----	31
9. Interés -----	35
10. Períodos de Interés -----	36
11. Cambios al Cálculo de Interés -----	36
12. Honorarios -----	37
13. Acrecentamiento de la Renta e Indemnizaciones -----	39
14. Aumento de Costos -----	42
15. Otras Indemnizaciones -----	44
16. Mitigación por parte de los Prestamistas -----	46
17. Costos y Gastos -----	47
18. Declaraciones -----	48
19. Compromisos de Información -----	52
20. Compromisos Generales -----	54
21. Casos de Incumplimiento -----	61
22. Cambios en los Prestamistas -----	65
23. Cambios para el Prestatario -----	69
24. Rol del Agente del Préstamo y de los Bancos Organizadores -----	70
25. Rol del Agente de Garantía -----	78
26. Conducta Empresarial de las Partes del Financiamiento -----	87
27. Participación de las Partes del Financiamiento -----	88
28. Mecanismos de Pago -----	90
29. Compensación -----	93
30. Aplicación de las Ganancias -----	94
31. Notificaciones -----	95
32. Cálculos y Certificados -----	97
33. Invalidez Parcial -----	98
34. Recursos y Renuncias -----	98
35. Enmiendas y Renuncias -----	98

M.E y F.P.
 227

A.F.
 Públi
 inglés
 a Cap
 B.A.F



36. Confidencialidad -----	
37. Ejemplares -----	100
38. Ley Aplicable-----	101
39. Arbitraje -----	101
40. Renuncia-----	101
Anexo 1 Prestamistas Originales -----	103
Anexo 2 Condiciones Precedentes al Uso Inicial-----	104
Anexo 3 Solicitud de Uso -----	112
Anexo 4 Fórmula del Certificado de Transferencia -----	115
Anexo 5 Fórmula del Acuerdo de Cesión -----	117
Anexo 6 Autorización Cambiaria-----	120
Anexo 7 Cuenta Fiduciaria del Proyecto-----	121
Anexo 8 Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro -----	126
Anexo 9 Fórmula del Certificado que entra en vigencia-----	128
Anexo 10 Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto	130

ESTE ACUERDO de fecha [•] y celebrado entre:-----

1. LA REPÚBLICA ARGENTINA QUE ACTÚA A TRAVÉS DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS (el "Prestatario");-----

2. CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION, INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED y BANK OF CHINA LIMITED como Bancos Organizadores (ya sea que actúen individualmente o en conjunto, los "**Bancos Organizadores**");-----

3. LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS enumeradas en el Anexo 1 (*Los Prestamistas Originales*) como prestamistas (los "**Prestamistas Originales** ")--

4. CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION como agente de las otras Partes del Financiamiento (el "**Agente del Préstamo**"); y -----

5. CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION como Agente de Garantía para las Partes del Financiamiento (el "**Agente de Garantía**").-----

SE ACUERDA lo siguiente:-----

ARTÍCULO 1-----

INTERPRETACIÓN-----

1. Definiciones e Interpretación -----

1.1. Definiciones-----

M.E.Y.F.F.
227

FEZ
Federa
6344

MA
Mat
In

En este Acuerdo: -----

"**Reestructuración de Deuda 2005**" significa el canje de deuda soberana argentina aprobado por el Decreto N° 1735/04 de Argentina (con sus enmiendas y complementos) emprendido por Argentina en enero y febrero de 2005. -----

"**Reestructuración de Deuda 2010**" significa el canje de deuda soberana argentina aprobado por el Decreto N° 563/10 de Argentina (con sus enmiendas y complementos) emprendido por Argentina entre abril y septiembre de 2010.

"**Banco de la Cuenta**" significa Banco de la Nación Argentina. -----

"**Gastos de la Cuenta**" significa todos los Impuestos y cargos (salvo los Gastos del Fiduciario (según se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica)) -----

"**Filial**" significa, en relación con cualquier persona, una Subsidiaria de aquella persona o una Sociedad de Control de aquella persona o cualquier otra Subsidiaria de aquella Sociedad de Control. -----

"**Argentina**" significa la República de Argentina. -----

"**Jurisdicción Aplicable**" significa la República Popular de China, Argentina, cualquier jurisdicción en la que cualquier Prestamista (o su Oficina de Línea de Crédito) o el Prestatario se encuentren o estén sujetos a sus leyes y normas y cualquier jurisdicción a través de la cual se realicen pagos en virtud de los Documentos del Financiamiento. -----

"**Presupuesto Aprobado**" significa el presupuesto aprobado por la Ley de Presupuesto Nacional N° 26.895 de Argentina de fecha 9 de octubre de 2013. -

M.E. y F.P.
227

"**Acuerdo de Cesión**" significa un acuerdo esencialmente con la fórmula establecida en el Anexo 5 (*Fórmula del Acuerdo de Cesión*) o cualquier otra fórmula acordada entre el cedente relevante y el cesionario. -----

"**Autorización**" significa una autorización, permiso, consentimiento, aprobación, decreto, resolución, licencia, exención, presentación, autorización por notario público o registro (incluso aquellas Autorizaciones establecidas en el Anexo 2 (*Condiciones Precedentes al Uso Inicial*), estipulándose que ninguna de dichas Autorizaciones podrá considerarse como otorgada, completada o en vigencia en relación con nada que esté completa o parcialmente prohibido o restringido por la ley si una Entidad Gubernamental interviene o actúa de cualquier modo dentro de un período específico luego de la fecha de dicha Autorización hasta el vencimiento de ese período sin intervención o acción. . -----



UNA PA
traductor
Idioma
VII Pº 2º
P. C.T.F.



"Período de Disponibilidad" significa el período a partir de e incluso antes de (a) la fecha que caiga seis (6) Meses a partir de la fecha de este Acuerdo y (b) la Fecha de Cierre Financiero y finalizando en el día que caiga inmediatamente antes del día que caiga sesenta y seis (66) Meses de la Fecha de Cierre Financiero. -----

"Compromiso Disponible" significa el Compromiso de un Prestamista menos:
a. el monto de su participación en cualquier Préstamo pendiente; y -----
b. en relación con cualquier Uso propuesto, el monto de su participación en cualquier Préstamo que debe hacerse en o antes de la Fecha de Uso propuesta.-----

"Línea de Crédito Disponible" significa el total por el momento del Compromiso Disponible de cada Prestamista. -----

"Acuerdo de Línea de Crédito de Belgrano" significa el acuerdo de línea de crédito al comprador de US\$2.099.965.834 de fecha 25 de junio de 2012 y celebrado entre el Prestatario como prestatario, China Development Bank Corporation, e Industrial and Commercial Bank of China Limited como los promotores del proyecto iniciales, China Development Bank Corporation como el Agente del Préstamo y las instituciones financieras enumeradas en el anexo 1 del mismo como prestamistas, según sus enmiendas y complementos periódicos. -----

"Carta de Compromiso del Prestatario" significa una carta de compromiso a ser emitida por el Prestatario con respecto al Contrato y Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica de acuerdo con la Cláusula 20.15 (*Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto*).-----

"Costos de Ruptura" significa el monto (de existir) por el que: -----

(a) el interés que un Prestamista debería haber recibido por el período desde la fecha de recepción de todo o cualquier parte de su participación en un Préstamo o Suma Impaga hasta el último día del Período de Interés actual con respecto a aquel Préstamo o Suma Impaga, si el monto de capital o Suma Impaga recibida fue abonado el último día de ese Período de Interés; -----

(b) el monto que aquel Prestamista podría obtener al colocar un monto igual al monto de capital o Suma Impaga que éste haya recibido mediante depósito en un banco líder en el Mercado Interbancario Relevante por un período que comience el Día Hábil siguiente a la recepción o recuperación y que finalice en el último día del Período de Interés actual. -----

"Día Hábil" significa un día (que no sea sábado o domingo) en el que los bancos se encuentran abiertos para negocios generales en Beijing, Buenos Aires y: -----



A Pés
blica
és
Capital
A. Nro.

(a) (en relación con cualquier fecha para el pago o compra de una moneda en dólares) Nueva York; o-----
(b) (en relación con un día en el que se fijará una tasa para LIBOR) Londres. -----

"**Contribuciones de Capital**" significa el monto de US\$ 1.300.000.000 establecido en el Artículo 5 del Contrato Comercial Inicial a ser abonado por el Propietario del Proyecto de su propio capital hacia los Costos del Proyecto, incluso, entre otras cosas, -----

- (a) la Prima de Sinasure, -----
- (b) la Prima del Consorcio CRGC-----
- (c) los intereses vencidos y pagaderos en virtud de la Línea de Crédito durante el período de construcción del Proyecto, y -----
- (d) los honorarios incurridos conforme a o en relación con la Línea de Crédito.-----

"**Banco Central**" significa el Banco Central de la República Argentina.---

"**CGGC**" significa China Gezhouba Group Company Limited.-----

"**Cuenta de CGGC**" significa la cuenta bancaria en US\$ en nombre de CGGC abierta con el Agente del Préstamo u otra cuenta bancaria en nombre de CGGC tal como acuerden los Prestamistas periódicamente, en cada caso para recibir el Precio Comercial pagadero al Contratista Comercial. -----

"**Bienes Cobrados**" significa todos los activos que periódicamente son, o que se expresa que son, el sujeto de la Garantía de la Operación. -----

"**Código**" significa el Código de Impuestos Internos de EEUU de 1986. --

"**Certificado que entra en vigencia**" significa una confirmación emitida por el Propietario del Proyecto y el Contratista Comercial de la entrada en vigencia y continuación en plena vigencia y validez del Contrato Comercial con la fórmula establecida en el Anexo 9 (*Fórmula del Certificado que entra en vigencia*) o con cualquier otra fórmula aprobada por el Agente del Préstamo. -----

"**Contrato Comercial**" significa el Contrato Comercial Original según complementado por la Primer Enmienda del Contrato Comercial y según enmendada y complementada luego periódicamente.-----

227





"**Cesión del Contrato Comercial**" significa la cesión por parte del Propietario del Proyecto de todos sus derechos financieros y económicos en virtud del Contrato Comercial y los Bonos del Contrato Comercial en favor de los Partes del Financiamiento para asegurar el cumplimiento de las Obligaciones Aseguradas. -----

"**Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial**" significa el acuerdo que documenta la Cesión del Contrato Comercial en forma y contenido satisfactorios para el Agente del Préstamo. -----

"**Bonos del Contrato Comercial**" significa todos los bonos, garantías y Garantía emitidos a favor del Propietario del Proyecto (como beneficiario, o beneficiario adicional, asegurado o beneficiario) en relación con el Contrato Comercial (incluso sin limitación el depósito en garantía emitido en virtud del Contrato Comercial con respecto a las obligaciones del Contratista Comercial para completar el Proyecto). -----

"**Contratista Comercial**" significa el consorcio (Unión Transitoria de Empresas (UTE)) establecido por CGGC, Electroingeniería S.A. y Hidrocuyo S.A. con respecto al Proyecto en virtud de la Escritura Pública #36 de Argentina de fecha 13 de octubre de 2013, ante la Escribana Pública Ester Perla Resch, bajo el Registro #36, Río Gallegos, Provincia de Santa Cruz. -----

"**Precio Comercial**" significa el monto pagadero por el Propietario del Proyecto al Contratista Comercial en virtud del Contrato Comercial, dicho monto no podrá superar los US\$ 5.559.610.000. -----

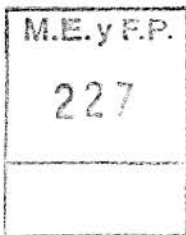
"**Compromiso**" significa: -----

(a) en relación con un Prestamista Original, el monto establecido frente a su nombre bajo el título "**Compromiso**" en el Anexo 1 (*Los Prestamistas Originales*) y el monto de cualquier otro Compromiso transferido a éste en virtud del presente Acuerdo; y -----

(b) en relación a cualquier otro Prestamista, el monto de cualquier Compromiso transferido a éste en virtud del presente Acuerdo, -----

en la medida que no haya sido cancelado, reducido o transferido por éste en virtud del presente Acuerdo. -----

"**Ingresos por compensación y seguro**" significa todos los ingresos y los ingresos por cobrar generados a partir de los derechos financieros y



económicos del Propietario del Proyecto asignados en favor de las Partes del Financiamiento en virtud de la Cesión del Contrato Comercial y la Cesión del Seguro.-----

Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro significa la cuenta bancaria denominada en pesos, que recibirá los Ingresos por Compensación y Seguro, abierta en nombre del Agente de Garantía (en nombre de las Partes del Financiamiento) en Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A. o cualquier otro banco designado por el Agente de Garantía y notificado al Prestatario periódicamente. -----

Gastos de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro significa todos los Impuestos y cargos incurridos por o derivados de la creación, operación y cierre de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro. -----

"Déficit en los Costos" significa en cualquier momento el monto total de todos los Costos del Proyecto que excedan la suma de: -----

(a) el monto de la Línea de Crédito; y-----

(b) el monto de la Contribución de Capital. -----

"CRGC" significa China Reinsurance (Group) Corporation. -----

"Consorcio CRGC" significa el consorcio de aseguradoras acordado por CRGC. -----

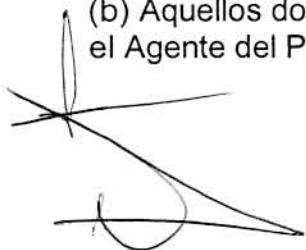
"Póliza del Consorcio CRGC " significa la póliza de seguro a ser emitida por el Consorcio CRGC y acordada por CRGC que asegura ciertos riesgos políticos y comerciales con respecto a la Línea de Crédito y brinda una cobertura mínima del cinco por ciento (5%) de todo el capital e interés en virtud de la Línea de Crédito según sea extendida, renovado o reemplazada periódicamente de acuerdo con la Cláusula 20.8 (*Póliza del Consorcio CRGC*). -----

"Prima del Consorcio CRGC" significa la prima pagadera al Consorcio CRGC con respecto a la Póliza del Consorcio CRGC de acuerdo con la Cláusula 4.4 (*Prima del Consorcio CRGC*).-----

"Documentos de Apoyo del Consorcio CRGC" significa: -----

(a) La Póliza del Consorcio CRGC; y-----

(b) Aquellos documentos designados como tal por el Consorcio CRGC y el Agente del Préstamo periódicamente. -----



M.E. y F.P.
227

"Incumplimiento" significa un Casos de Incumplimiento o cualquier caso o circunstancia descrita en la Cláusula 21 (*Casos de Incumplimiento*) que sería (con el vencimiento de un período de gracia, la notificación, la realización de cualquier determinación en virtud de los Documentos del Financiamiento o cualquier combinación de cualquiera de lo precedente) un Casos de Incumplimiento. -----

"Delegado" significa cualquier delegado, agente o abogado nombrado por el Agente de Garantía. -----

"Caso de Alteración" significa: -----

(a) una alteración significativa de aquellos sistemas de pago o de comunicaciones o de aquellos mercados financieros que, en cada caso, deben operar para que se realicen los pagos en relación con la Línea de Crédito (o de lo contrario para que las operaciones contempladas por los Documentos del Financiamiento se lleven a cabo), cuya alteración no es causada por, y se encuentra más allá del control de, cualquiera de las Partes; o-----

(b) cualquier otro suceso que resulte en una alteración (de naturaleza técnica o relacionada con los sistemas) del tesoro o las operaciones de pagos de una Parte impidiendo que, o cualquier otra Parte:-----

(i) se cumpla con las obligaciones de pago en virtud de los Documentos del Financiamiento; o -----

(ii) la comunicación con otras Partes de acuerdo con las condiciones de los Documentos de Financiamiento, -----

y que (en cada caso) no es causado por, y se encuentra más allá del control de, la Parte cuyas operaciones se ven alteradas. -----

"Endeudamiento Local en Moneda Extranjera" significa: -----

(a) el siguiente endeudamiento en la medida en que no haya sido redenominado en pesos conforme a la ley argentina y de este modo convertido en deuda local: -----

(i) *Bonos Externos de la República Argentina* emitidos en virtud de la Ley No. 19.686 de Argentina sancionada el 15 de junio de 1972; -----

(ii) *Bonos del Tesoro* emitidos en virtud del Decreto N° 1527/91 de Argentina y el Decreto N° 1730/91 de Argentina; -----

(iii) *Bonos de Consolidación* emitidos en virtud de la Ley N° 23.982 de Argentina y el Decreto N° 2140/91 de Argentina; -----



(iv) *Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales* emitidos en virtud de la Ley N° 23.982 de Argentina y el Decreto N° 2140/91 de Argentina;

(v) *Bonos de la Tesorería a 10 Años de Plazo* emitidos en virtud del Decreto N° 211/92 de Argentina y el Decreto N° 526/92 de Argentina; ---

(vi) *Ferrobonos* emitidos en virtud del Decreto N° 52/92 de Argentina y el Decreto N° 526/92 de Argentina; -----

(vii) *Bonos de Consolidación de Regalías Hidrocarburíferas a 16 Años de Plazo* emitidos en virtud del Decreto N° 2284/92 de Argentina y el Decreto N° 54/93 de Argentina; -----

(viii) *Letras de Tesorería en Dólares Estadounidenses* emitidas en virtud de las leyes de presupuesto anual de la República, incluso aquellas *Letras de Tesorería* emitidas en virtud de la Ley N° 24.156 de Argentina y el Decreto N° 340/96 de Argentina; -----

(ix) *Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en Dólares Estadounidenses* emitidos en virtud de la Ley N° 24.156 de Argentina y el Decreto N° 340/96 de Argentina; -----

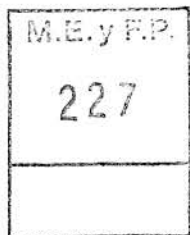
(x) *Bonos de Consolidación* emitidos en virtud de la Ley N° 24.411 de Argentina y el Decreto N° 726/97 de Argentina; -----

(xi) *Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses* emitidos en virtud de el Decreto N° 905/2002 de Argentina, Decreto N° 1836/2002 de Argentina y el Decreto N° 739/2003 de Argentina; -----

(xii) *Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses* emitidos en virtud de la Resolución Conjunta de las Secretarías de Hacienda y de Finanzas N° 240/2005 de Argentina; -----

(xiii) *Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses* emitidos en virtud de la Resolución Conjunta de la Secretaría de Hacienda y Finanzas N° 88/2006 y 18/2006 de Argentina; -----

(xiv) *Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses* emitidos en virtud de la Resolución Conjunta de la Secretarías de Hacienda y de Finanzas N° 230/2006 y 64/2006 de Argentina; -----



(xv) *Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses* emitidos en virtud de la Resolución Conjunta de las Secretarías de Hacienda y de Finanzas N° 100/2007 y 24/2007 de Argentina; y -----

(xvi) *Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses* emitidos en virtud de la Resolución de la Secretaría de Hacienda y Finanzas N° 424/2011 y 132/2011 de Argentina. -----

(a) Cualquier endeudamiento emitido en canje, o como reemplazo, para el endeudamiento mencionado en el párrafo (a) anterior; y-----

(b) Cualquier otro endeudamiento pagadero por sus términos, o que a elección del tenedor puede ser pagadero, en una moneda que no sea la moneda legal de Argentina que: -----

(i) se ofrezca exclusivamente dentro de Argentina; o-----

(ii) emitido en pago, canje, sustitución, cancelación o reemplazo de endeudamiento pagadero en la moneda legal de Argentina. -----

"Cronograma de Utilización del Crédito" significa un cronograma preparado por el Prestatario en forma y contenido aprobado por el Agente del Préstamo, estableciendo las fechas de Uso propuestas y los montos de los Usos propuestos durante el Período de Disponibilidad (según revisado periódicamente de acuerdo con la Cláusula 19.5 (*Cronograma de Utilización del Crédito*)).-----

"Monto Elegible" significa el monto total máximo de ochenta y cinco por ciento (85%) del Precio Comercial atribuible a los Bienes Elegibles y los Servicios cuyo monto, para evitar dudas, no deberá incluir el quince por ciento (15%) del Precio Comercial que el Propietario del Proyecto deberá pagar de sus Contribuciones de Capital para los pagos de:-----

(a) aproximadamente US\$ 502.976.000 para cancelar la Prima de Sinosure; -----

(b) aproximadamente US\$ 9.480.000 para cancelar la Prima del Consorcio CRGC pagadera en virtud del párrafo (a) de la Cláusula 4.4 (*Prima del Consorcio CRGC*)-----

(c) aproximadamente US\$ 300.000.000 para cancelar parte del interés adeudado y pagadero en virtud de la Línea de Crédito durante el período de construcción del Proyecto; y -----

(d) aproximadamente US\$ 50.000.000 para cancelar los costos, gastos y honorarios incurridos conforme a o en relación con la Línea de Crédito. -



"**Bienes y Servicios Elegibles**" significa la porción de bienes y servicios que se proveerán en virtud del Contrato Comercial con contenido chino aceptada por Sinasure en virtud de la Póliza de Sinasure. -----

"**Demanda Ambiental**" significa cualquier demanda, proceso judicial o investigación por cualquier persona con respecto a cualquier Ley Ambiental. -----

"**Ley Ambiental**" significa cualquier ley aplicable en cualquier jurisdicción relevante que se relacione con la contaminación o protección del medio ambiente o daño a o la protección de la salud humana o la salud de animales o plantas.-----

"**Permisos Ambientales**" significa cualquier permiso, licencia, consentimiento, aprobación y otra autorización y la presentación de cualquier notificación, informe o evaluación en virtud de cualquier Ley Ambiental con respecto al Proyecto. -----

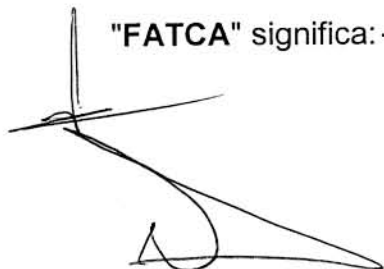
"**Endeudamiento Externo**" significa las obligaciones de deuda por dinero prestado, o evidenciadas por bonos, obligaciones, títulos o instrumentos similares denominados o pagaderos, o que a elección del tenedor pueden ser pagaderos, en una Moneda Extranjera, estipulándose que ningún Endeudamiento Local en Moneda Extranjera constituirá Endeudamiento Externo. -----

"**Casos de Incumplimiento**" significa cualquier caso o circunstancia especificada en la Cláusula 21 (*Casos de Incumplimiento*). -----

"**Línea de Crédito**" significa la línea de crédito a plazo brindada en virtud del presente Acuerdo tal como se describe en la Cláusula 2 (*La Línea de Crédito*). -----

"**Oficina de la Línea de Crédito**" significa la oficina u oficinas notificadas por un Prestamista al Agente del Préstamo por escrito en la fecha misma o antes de que se convierta en Prestamista (o, luego de esa fecha, mediante una notificación por escrito de no menos de cinco (5) Días Hábiles) como la oficina o las oficinas a través de las cuales cumplirá con sus obligaciones en virtud del presente Acuerdo.-----

"**FATCA**" significa: -----



EZ

ederal
384

MAR

Mat Tº
Insc

(a) artículos 1471 a 1474 del Código o cualquier norma relacionada; -----

(b) cualquier tratado, ley o norma de cualquier otra jurisdicción, o en relación con un acuerdo intergubernamental entre EEUU y cualquier otra jurisdicción, que (en ambos casos) facilita la implementación de cualquier ley o norma mencionada en el párrafo (a) anterior; o-----

(c) cualquier acuerdo conforme a la implementación de cualquier tratado, ley o norma mencionada en los párrafos (a) o (b) más arriba con el Servicio de Impuestos Internos de EEUU, el gobierno de EEUU o cualquier autoridad gubernamental o impositiva en cualquier otra jurisdicción. -----

"Fecha de Aplicación de FATCA" significa: -----

(a) en relación con un "pago retenible" descrito en el artículo 1473(1)(A)(i) del Código (que se relaciona con los pagos de interés y otros pagos de fuentes dentro de EEUU), 1 de julio de 2014; -----

(b) en relación con un "pago retenible" descrito en el artículo 1473 (1)(A)(ii) del Código (que se relaciona con las "ingresos brutos" de la disposición de bienes de un tipo que puede producir interés de fuentes dentro de EEUU), 1 de enero de 2017; o-----

(c) en relación a un "pago transferido" descrito en el artículo 1471(d)(7) del Código que no entra dentro del ámbito de los párrafos (a) o (b) anterior, 1 de enero de 2017, -----

o, en cada caso, otra fecha a partir de la cual dicho pago puede quedar sujeto a una deducción o retención exigida por FATCA como resultado de cualquier cambio en FATCA luego de la fecha de este Acuerdo. -----

"Deducción en virtud de FATCA" significa una deducción o retención de un pago en virtud de un Documento del Financiamiento requerido por FATCA. -----

"Parte Exenta de FATCA" significa una Parte que tiene derecho a recibir pagos libre de cualquier Deducción en virtud de FATCA. -----



LA PA
ductor
dioma
1 Fº 2º
2.T.F.

M.E. y F.P.
227

"**FATCA FFI**" significa una institución financiera extranjera tal como se define en el artículo 1471(d)(4) del Código a la que, si alguna Parte del Financiamiento no es una Parte Exenta de FATCA, se le podría exigir realizar una Deducción en virtud de FATCA. -----

"**Carta de Honorarios**" significa cualquier carta o cartas de fecha o alrededor de la fecha del presente Acuerdo entre el Prestatario y la Parte de Financiamiento estableciendo cualquiera de los honorarios mencionados en la Cláusula 12 (*Honorarios*). -----

"**Fecha Final de Vencimiento**" significa el día que cae ciento ochenta (180) meses luego de la Fecha de Cierre Financiero. -----

"**Documentos del Financiamiento**" comprenden los siguientes documentos: -----

- (a) el presente Acuerdo; -----
- (b) los Documentos de Garantía; -----
- (c) las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto,
- (d) la Carta de Compromiso, -----
- (e) las Cartas de Honorarios; y -----
- (f) cualquier otro documento designado como un "Documento del Financiamiento" por parte del Agente del Préstamo y el Prestatario, -----

y todo otro documento que periódicamente cree, evidencie o se celebre como garantía o que garantice las obligaciones de cualquier Deudor en virtud de cualquier otro Documento del Financiamiento y cualquier documento celebrado conforme al presente (y "**Documento del Financiamiento**" significa cualquiera de ellos) -----

"**Parte del Financiamiento**" significa el Agente del Préstamo, los Bancos Organizadores, el Agente de Garantía o un Prestamista. -----

"**Fecha de Cierre Comercial**" significa la fecha en que el Agente del Préstamo (que actúa bajo las instrucciones de todos los Prestamistas) confirma que las condiciones precedentes al Uso Inicial de la Línea de Crédito han sido satisfechas. -----



M.E. y F.F.
227



"Costos Financieros" significa honorarios, costos y gastos pagaderos conforme a cualquiera de las Cláusulas 12 (*Honorarios*), 15.3 (*Indemnización al Agente del Préstamo*), 15.4 (*Indemnización al Agente de Garantía*) y 17 (*Costos y Gastos*). -----

"Primer Enmienda del Contrato Comercial" significa las enmiendas al Contrato Comercial Original de fecha 29 de enero de 2014 y celebrado por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto. -----

"Primer Fecha de Reembolso" significa el día que cae sesenta y seis (66) Meses a partir de la Fecha de Cierre Financiero. -----

"Ingresos Fiscales" significa los ingresos obtenidos por el Prestatario (en sus diferentes niveles) a través de la tributación sobre individuos, empresas y otras personas. -----

"Año Fiscal" significa con respecto al Prestatario, desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de cada año calendario. -----

"Moneda Extranjera" significa cualquier moneda que no sea la moneda de curso legal de Argentina. -----

"Entidad Gubernamental" significa cualquier gobierno, ministerio público, dependencia del gobierno, secretaría o ministerio o cualquier entidad gubernamental, entidad o autoridad semi-gubernamental, legislativa o judicial (incluso, sin limitación, cualquier bolsa de valores o cualquier organización autorregulada establecida en virtud de un estatuto). -----

"Sociedad de Control" significa, en relación a una persona, cualquier otra persona con respecto a la cual es una Subsidiaria. -----

"Fideicomiso de Infraestructura Hídrica" significa el Fideicomiso de Infraestructura Hídrica, un fideicomiso federal creado mediante el Decreto N° 1381/01 de Argentina de fecha 1 de noviembre de 2001 emitido por el Poder Ejecutivo de Argentina ("Fideicomiso de Infraestructura Hídrica"). -----

"Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica" significa el contrato de fideicomiso ("Contrato de Fideicomiso") de fecha 19 de marzo de 2002 y celebrado entre el Prestatario como Fideicomitente y el Banco de la Nación Argentina como Fiduciario para la creación del

MA

Mat. 1
Ins

Z

teral
'4



Fideicomiso de Infraestructura Hídrica, y sus enmiendas mediante el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

"Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica" significa el acuerdo de enmienda del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica a celebrarse entre el Prestatario como Fideicomitente y el Fiduciario del Proyecto como fiduciario conforme a los términos y condiciones establecidos en el Anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*) en forma y contenido satisfactorios para el Prestatario y los Prestamistas. -----

"FMI" significa el Fondo Monetario Internacional. -----

"Contrato Comercial Inicial" significa el contrato de ingeniería, adquisición y construcción ("Contrato de Obra Pública – Aprovechamientos Hidroeléctricos del Río Santa Cruz" (Presidente Dr Néstor Carlos Kirchner y Gobernador Jorge Cepernic)) con respecto al Proyecto de fecha 31 de octubre de 2013 y celebrado entre el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto. -----

"Cesión del Seguro" significa la cesión por parte del Propietario del Proyecto de todos sus derechos financieros y económicos en virtud de las Pólizas de Seguro en favor de las Partes del Financiamiento para asegurar el cumplimiento de las Obligaciones Aseguradas. -----

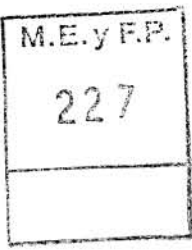
"Contrato de Cesión del Seguro" significa el contrato que documenta la Cesión del Seguro en forma y contenido satisfactorios para el Agente del Préstamo. -----

"Pólizas de Seguro" significa: -----

(a) las siguientes pólizas de seguro a ser emitidas de acuerdo con el Contrato Comercial: -----

- (i) seguro contra todo riesgo de construcción y ensamblaje; -----
- (ii) seguro de transporte; -----
- (iii) seguro de vehículos de motor; y -----
- (iv) seguro contra todo riesgo de los bienes durante el período de funcionamiento y mantenimiento del Proyecto; y -----

(b) cualquier otro seguro comercial con respecto al Proyecto (en la medida en que el Propietario del Proyecto sea un beneficiario, o beneficiario adicional, asegurado o beneficiario en virtud de los seguros comerciales). -----



INA
radur
Idio
VII F
.C.T.

"Fecha de Pago de Interés" significa el último día de cada período sucesivo de seis (6) Meses a partir de la Fecha del Cierre Comercial hasta e incluyendo la Fecha de Vencimiento Final. -----

"Período de Interés" significa, en relación con un Préstamo, cada período determinado de acuerdo con la Cláusula 10 (*Períodos de Interés*) y, en relación con una Suma Impaga, cada período determinado de acuerdo con la Cláusula 9.3 (*Interés por Incumplimiento*). -----

"Activos Monetarios Internacionales" significa: -----

- (a) oro; -----
- (b) Derechos Especiales de Giro; -----
- (c) Posiciones de Reserva en el Fondo; y-----
- (d) Moneda Extranjera, -----

donde los términos "Derechos Especiales de Giro", "Posiciones de Reserva en el Fondo" y "Moneda Extranjera" tendrán, con respecto a los tipos de activos incluidos, los significados otorgados a ellos en la publicación del FMI titulada "Estadísticas Financieras Internacionales" o cualquier otro significado que sea adoptado formalmente por el FMI periódicamente. -----

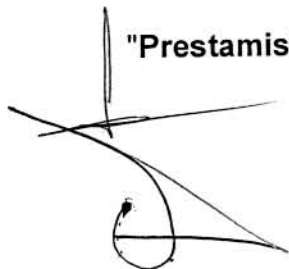
"Tasa de Pantalla Interpolada" significa, en relación con LIBOR para cualquier Préstamo, la tasa (redondeada al mismo número de lugares decimales que las dos Tasas de Pantalla relevantes) que resulte de la interpolación sobre una base lineal entre: -----

(a) la Tasa de Pantalla aplicable para el período más largo (para la que dicha Tasa de Pantalla se encuentra disponible) que es menos que el Período de Interés de ese Préstamo; y-----

(b) la Tasa de Pantalla aplicable para el período más corto (para la que dicha Tasa de Pantalla se encuentra disponible) que excede el Período de Interés de ese Préstamo, -----

cada una a / a alrededor de las 11:00 a.m. (hora de Londres) en el Día de Cotización para la moneda de ese Préstamo. -----

"Prestamista" significa: -----



M.E. y F.P.
227

(a) cualquier Prestamista Original; y -----

(b) cualquier banco, institución financiera, fideicomiso, fondo u otra entidad que se convirtió en una Parte de acuerdo con la Cláusula 22 (*Cambios en los Prestamistas*), -----

que en cada caso no dejó de ser una Parte de acuerdo con los términos del presente Acuerdo. -----

"Carta de Compromiso" significa la carta de compromiso de fecha o alrededor de la fecha del presente Acuerdo y emitida por el Prestatario para los Prestamistas Originales con respecto a la Línea de Crédito.. ----

"LIBOR" significa, en relación a cualquier Préstamo: -----

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

(b) (si la Tasa de Pantalla no está disponible para el Período de Interés de ese Préstamo) la Tasa de Pantalla Interpolada para ese Préstamo; o

(c) si: -----

(i) la Tasa de Pantalla no está disponible para la moneda de ese Préstamo; o-----

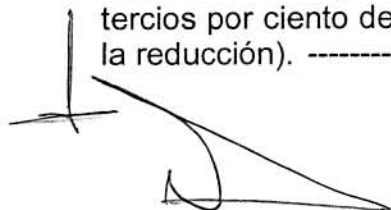
(ii) la Tasa de Pantalla no está disponible para el Período de Interés de ese Préstamo y no es posible calcular la Tasa de Pantalla Interpolada para ese Préstamo, -----

la Tasa del Banco de Referencia, -----

a partir de las, en el caso de los párrafos (a) y (c) anterior, o aproximadamente a las 11:00 a.m. (hora de Londres) en el Día de Cotización para la moneda de ese Préstamo y para un período de la misma longitud que el Período de Interés de ese Préstamo y, si dicha tasa se encuentra por debajo de cero (0), se considerará que LIBOR es cero (0). -----

"Préstamo" significa un préstamo realizado o a realizarse en virtud de la Línea de Crédito o el monto de capital pendiente por el momento de ese préstamo. -----

"Prestamistas Mayoritarios" significa un Prestamista o Prestamistas cuyos Compromisos suman más de sesenta y seis y dos tercios por ciento ($66\frac{2}{3}\%$) de los Compromisos Totales (o, si los Compromisos Totales se redujeron a cero, sumaban más de sesenta y seis y dos tercios por ciento de los Compromisos Totales inmediatamente antes de la reducción). -----



M.E. y F.P.
227

REZ
Fede
2024
W/
Mat
In



"**Margen**" significa tres coma ocho por ciento. (3,8%) por año. -----

"**Efecto Adverso Significativo**" significa a opinión razonable de los Prestamistas Mayoritarios un efecto adverso significativo sobre: -----

- (a) los activos o condición (financiera/os o cualquier otro) del Prestatario;
- (b) la capacidad de cualquier Deudor de cumplir con sus obligaciones en virtud de cualquier Documento del Financiamiento; o -----
- (c) la validez o ejecutabilidad de cualquier Documento de Financiamiento o cualquier derecho y recurso significativo de las Partes del Financiamiento en virtud de los Documentos del Financiamiento o el nivel de cualquier Título que se pretende otorgar conforme a cualquier Documento de Garantía.-----

"**Mes**" significa un período que comienza un día del mes calendario y finaliza en el día que corresponde numéricamente en el próximo mes calendario, salvo que: -----

(a) (sujeto al párrafo (c) a continuación) si el día que corresponde numéricamente no es un Día Hábil, ese período deberá finalizar el próximo Día Hábil en ese mes calendario en que ese período debe finalizar si es que existe, o si no, en el Día Hábil inmediatamente anterior; -----

(b) si no existe un día numéricamente correspondiente en el mes calendario en que ese período debe finalizar, ese período deberá terminar en el último Día Hábil en ese mes calendario; y-----

(c) si un Período de Interés comienza en el último Día Hábil de un mes calendario, ese Período de Interés deberá finalizar en el último Día Hábil en el mes calendario en que ese Período de Interés debe terminar. -----

Las normas anteriores solo se aplicarán al último Mes de cualquier período.-----

"**Contenido Chino Mínimo**" significa el porcentaje del Precio Comercial establecido en la Póliza de Sinore como el valor mínimo requerido de los bienes y servicios del Contenido Chino (según se define en la Póliza de Sinore) que se debe proveer en virtud del Contrato Comercial. -----

"**Nuevo Prestamista**" tiene el significado otorgado a ese término en la Cláusula 22 (*Cambios en los Prestamistas*). -----

"**Deudor**" significa el Prestatario y el Propietario del Proyecto. -----

"**Tomador**" significa Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A. -----

"**Costos Operativos**" significa los costos abonados o pagaderos en relación al funcionamiento y mantenimiento del Proyecto. -----

"**Parte**" significa una parte del presente Acuerdo. -----

"**PRC**" significa la República Popular de China (excluyendo, a los fines del presente Acuerdo, Hong Kong Special Administration Region, Macau Special Administration Region y Taiwan). -----

"**Endeudamiento Público Externo en Situación de Pago Normal**" significa cualquier Endeudamiento Externo Público emitido en relación con la Reestructuración de Deuda de 2005, la Reestructuración de Deuda de 2010 y cualquier otro Endeudamiento Externo Público emitido en adelante. -----

"**Contrato de Compra de Energía**" significa el contrato de compra de energía de fecha 1 de noviembre de 2013 y celebrado entre el Vendedor como vendedor y el Tomador como comprador con respecto al Proyecto.

"**Derechos Cedidos del Contrato de Compra de Energía**" significa todos los derechos del Vendedor en virtud del Contrato de Compra de Energía, incluso todos los derechos financieros y económicos. -----

"**Cesión del Contrato de Compra de Energía**" significa la cesión por parte del Vendedor de todos sus derechos, incluso sus derechos financieros y económicos en virtud del Contrato de Compra de Energía al Fideicomiso de Infraestructura Hídrica, los ingresos de ello serán aplicados por el Fiduciario del Proyecto para abonar los montos en virtud de los Documentos del Financiamiento. -----

"**Acuerdo de Cesión del Contrato de Compra de Energía**" significa el acuerdo que documenta la Cesión del Contrato de Compra de Energía de fecha 1 de noviembre de 2013 y celebrado entre el Vendedor y el Fiduciario del Proyecto. -----

M.E.F.
227





"Ingresos de la Cesión del Contrato de Compra de Energía" significa todos los ingresos e ingresos por cobrar generados de los Derechos Cedidos del Contrato de Compra de Energía. -----

"Proyecto" significa el desarrollo, diseño, ingeniería, adquisición, financiamiento, construcción, finalización, comisión, funcionamiento y mantenimiento de la instalación de generación hidroeléctrica conocida como el Proyecto "Aprovechamientos Hidroeléctricos del Río Santa Cruz Presidente Néstor Carlos Kirchner – Gobernador Jorge Cepernic en Argentina y que consiste de dos plantas de energía con un capacidad de diseño combinado de alrededor de mil setecientos cuarenta (1.740) MW y otras instalaciones asociadas. -----

"Activos del Proyecto" significa cualquier activo o ingreso con respecto al, o que surja del, Proyecto, incluso todos los derechos, intereses y beneficios del Vendedor en virtud del Contrato de Compra de Energía y los ingresos y cobros generados de dichos derechos, intereses y beneficios. -----

"Costos del Proyecto" significa: -----

(a) todos los costos incurridos en el diseño, desarrollo, adquisición, construcción y puesta en servicio del Proyecto (incluso el Precio Comercial) y todas las obras relacionadas; -----

(b) honorarios y gastos de los asesores profesionales en relación con el diseño, desarrollo, adquisición, construcción, puesta en servicio, seguro o financiamiento del Proyecto; -----

(c) Costos Financieros y otros costos acumulados, vencidos y pagaderos de la celebración de los Documentos del Financiamiento; -----

(d) en la medida en que no estén incluidos en el Precio Comercial, los costos y gastos de la obtención de cualquier Autorización en relación con el Proyecto; -----

(e) Prima de seguro con respecto a las Pólizas de Seguro; -----

(f) Cualquier otro costo que el Agente del Préstamo designe razonablemente será Costo del Proyecto luego de consultar con el Prestatario; y -----

M/

Mat.
In:

EZ

eral
24

M.E. y F.P.
227

(g) en la medida en que no estén incluidos en el Precio Comercial, los Impuestos en Argentina pagaderos en relación a cualquiera de los anteriores.-----

"Documentos del Proyecto" comprenden los siguientes documentos: -

(a) el Contrato Comercial; -----

(b) el Contrato de Compra de Energía, y-----

(c) el Acuerdo de Cesión del Contrato de Compra de Energía-----

y cualquier otro contrato o documento designado como tal por el Agente del Préstamo con la aprobación previa del Prestatario, dicha aprobación no podrá retenerse o retrasarse irrazonablemente (y **"Documento del Proyecto"** significa cualquiera de ellos). -----

"Propietario del Proyecto" significa la República Argentina actuando a través del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios. -----

"Cuenta Fiduciaria del Proyecto" significa una cuenta fiduciaria del proyecto específicamente asignada ("Cuenta Fiduciaria con Asignación Específica") que abrirá el Fiduciario del Proyecto en sí mismo a su propio nombre de acuerdo con el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica para recibir exclusivamente todos los Ingresos de la Cesión del Contrato de Compra de Energía y manejada conforme al Anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*) y el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica-----

"Contrato de Fideicomiso del Proyecto" significa:-----

(a) el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; y

(b) la carta de aceptación y reconocimiento con respecto al Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica a ser emitido por cada una de las Partes del Financiamiento, aceptando y reconociendo los términos del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica con el único fin de convertirse en un beneficiario de asignación específica de los Derechos Cedidos del Contrato de Compra de Energía y los Ingresos de la Cesión del Contrato de Compra de Energía en virtud del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; y-----



UNA
Traduc
Idio
VII F
). C.T.

M.E. y R.P.
227

en virtud de lo cual:-----

(i) todos los Ingresos de la Cesión del Contrato de Compra de Energía serán depositados en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto; y -----

(ii) las Partes del Financiamiento deberán convertirse en beneficiarios de asignación específica de los Derechos Cedidos del Contrato de Compra de Energía y los Ingresos de la Cesión del Contrato de Compra de Energía en virtud del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; -----

en cada caso, para asegurar el cumplimiento de las Obligaciones Aseguradas.-----

"Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto" significa la Carta de Compromiso del Prestatario y la Carta de Compromiso del Fiduciario del Proyecto (y la **"Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto"** significa cualquiera de ellas).-----

"Fiduciario del Proyecto" significa Banco de la Nación Argentina.-----

"Carta de Compromiso del Fiduciario del Proyecto" significa una carta de compromiso a ser emitida por el Fiduciario del Proyecto con respecto al Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica de acuerdo con la Cláusula 20.15 (*Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto*).-----

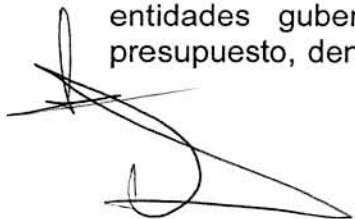
"Activos Públicos" significa cualquiera de los siguientes activos (en la medida en que no incluyan ningún Activo del Proyecto): -----

(a) cualquier reserva del Banco Central; -----

(b) cualquier bien de dominio público ubicado en el territorio de Argentina que recae dentro del ámbito de los Artículos 2337 y 2340 del Código Civil de Argentina, incluso sin limitación las vías navegables de Argentina, obras públicas, ruinas arqueológicas y sitios de interés científico; -----

(c) cualquier bien ubicado dentro o fuera del territorio de Argentina que provee un servicio público esencial; -----

(d) cualquier bien (ya sea en la forma de efectivo, depósitos bancarios, títulos, obligaciones de terceros o cualquier otro método de pago) del gobierno de Argentina, sus entidades gubernamentales y otras entidades gubernamentales en relación con el cumplimiento del presupuesto, dentro del ámbito de los Artículos 131 a 136 de la Ley N°



M.E. y F.P.
227

11.672 de Argentina, Complementaria Permanente de Presupuesto (t.o. 2014); -----

(e) cualquier bien con derecho a los privilegios e inmunidades de la Convención de Viena sobre Relaciones Diplomáticas de 1961, incluso sin limitación los bienes, instalaciones y cuentas de las misiones argentinas; -----

(f) cualquier bien con derecho a las inmunidades de la Ley de Inmunidades Soberanas Extranjeras de EEUU de 1976, incluso sin limitación a bienes de Argentina que no sean utilizados por Argentina para una actividad comercial en EEUU y bienes con derecho a las disposiciones de la Ley de Inmunidad de Estado del Reino Unido; -----

(g) cualquier bien utilizado por una misión diplomática, gubernamental o consular de Argentina; -----

(h) cualquier bien de carácter militar o bajo el control de autoridad militar o organismo de defensa de Argentina; o -----

(i) cualquier bien que forme parte del patrimonio cultural de Argentina. --

"Endeudamiento Externo Público" significa cualquier Endeudamiento Externo de, o garantizado por Argentina que: -----

(a) se ofrece en forma pública o privada colocado en mercados de valores; -----

(b) se encuentra en la forma de, o representado por, bonos, títulos u otros valores o cualquier garantía de los mismos; y -----

(c) se cotiza o comercializa, o al momento de emisión se pretendía que se coticie o comercialice, en cualquier bolsa de valores, sistema de comercio automático o mercado extra-bursátil (incluso valores elegibles para la venta conforme a la Norma 144A en virtud de la Ley de Valores de 1933, y sus enmiendas (la "Ley de Valores") (o cualquier ley o norma sucesora de efecto similar)). -----

"Día de Cotización" significa, en relación a cualquier período para el cual debe determinarse una tasa de interés, dos (2) Días Hábiles antes del primer día de ese período salvo que la práctica de mercado difiera en el Mercado Interbancario Relevante, en cuyo caso el Día de Cotización



M.E. y F.P.
227

M
Mat
II
EZ
General
394



será determinado por el Agente del Préstamo conforme a la práctica de mercado en el Mercado Interbancario Relevante (y si los bancos líderes en el Mercado Interbancario Relevante normalmente brindasen las cotizaciones en más de un día, el Día de Cotización será el último de aquellos días). -----

"**Receptor**" significa un receptor o receptor y administrador o receptor administrativo de todos o cualquier parte de los Bienes Gravados.-----

"**Tasa del Banco de Referencia**" significa la media aritmética de las tasas (redondeando a cuatro lugares decimales) tal como se la brinden los Bancos de Referencia al Agente del Préstamo a su solicitud como la tasa a la cual el Banco de Referencia relevante podría tomar prestado fondos en el mercado interbancario de Londres en dólares por el período relevante, teniéndolo que realizar solicitando y luego aceptando ofertas interbancarias para depósitos de un tamaño de mercado razonable en esa moneda y por ese período. -----

"**Bancos de Referencia**" significa las principales oficinas de Londres de The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Standard Chartered Bank and Barclays Bank plc u otros bancos tal como sean designados por el Agente del Préstamo tras consultar con el Prestatario. -----

"**Mercado Interbancario Relevante**" significa el mercado interbancario de Londres. -----

"**Porción de Interés Relevante**" significa los primeros US\$300.000.000 de interés que se acumulan en virtud de la Línea de Crédito a partir de la primer Fecha de Uso. -----

"**Fechas de Reembolso**" significa: -----

(a) la Primer Fecha de Reembolso; y -----

(b) cada Fecha de Pago de Interés a partir de entonces hasta e incluso la Fecha de Vencimiento Final, -----

(cada una "**Fecha de Reembolso**"). -----

"**Cuota de Reembolso**" significa cada cuota para el reembolso de los Préstamos mencionados en el párrafo (a) de la Cláusula 7 (*Reembolso*).

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several sweeping strokes.

ANA F
Traductor
Idiom
XVII P
ip. C.T.F

"**Declaraciones Periódicas**" significa cada una de las declaraciones establecidas en las Cláusulas 18.1 (*Posición*) a la Cláusula 18.21 (*Límites Presupuestarios y de Financiamiento*).-----

"**Tasa de Pantalla**" significa la tasa interbancaria de Londres administrada por ICE Benchmark Administration Limited. (o cualquier otra persona que tome el control de la administración de esa tasa) para dólares por un período de seis (6) meses exhibida en las páginas LIBOR01 o LIBOR02 de la pantalla de Reuters (o cualquier otra página de reemplazo de Reuters que exhiba esa tasa) o en la página adecuada de otro servicio de información que publique dicha tasa periódicamente en lugar de Reuters. Si dicha página o servicio cesa de estar disponible, el Agente del Préstamo puede especificar otra página o servicio que exhiba la tasa relevante tras consultar con el Prestatario.-----

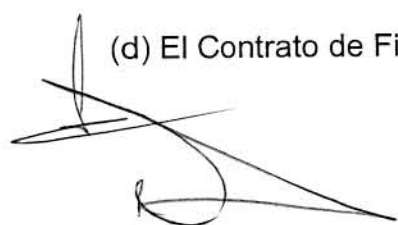
"**Segunda Enmienda del Contrato Comercial**" significa la addenda al Contrato Comercial Inicial y la Primer Enmienda del Contrato Comercial de fecha [•] y celebrada por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto.-----

"**Obligaciones Aseguradas**" significa todas las obligaciones que venzan en cualquier momento adeudadas o incurridas por cualquier Deudor a cualquier Parte del Financiamiento en virtud de los Documentos del Financiamiento, ya sean presentes o futuras, reales o contingentes (e incurridas individual o conjuntamente y como capital o garantía o en alguna otra capacidad).-----

"**Garantía**" significa una hipoteca, prenda, transferencia o cesión fiduciaria, derecho de retención, cesión a título de garantía, gravamen o cualquier otra garantía prendaria que garantice cualquier obligación de cualquier persona o cualquier otro acuerdo o arreglo que tenga un efecto similar.-----

"**Documentos de la Garantía**" comprenden los siguientes documentos:

- (a) El Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial; -----
- (b) El Acuerdo de Cesión del Seguro; -----
- (c) El Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; -----
- (d) El Contrato de Fideicomiso del Proyecto; y -----



LA PÉ
Pública
ngiés
Capital
:A. Nro.

M.E. y F.P.
227



(e) El Acuerdo de Cesión del Contrato de Compra de Energía, -----

y cualquier otro acuerdo o documento conforme al cual cualquier persona crea o evidencia cualquier garantía para los derechos de las Partes del Financiamiento en virtud de los Documentos del Financiamiento u otorga a las Partes del Financiamiento o a su agente o fiduciario un poder con respecto a los activos o derechos de los Deudores para intervenir, sanear la violación o novar cualquier Documento del Proyecto (y "**Documento de Garantía**" significa cualquiera de ellos).-----

"**Vendedor**" significa la Provincia de Santa Cruz de Argentina. -----

"**Carta Complementaria al Acuerdo**" significa la carta complementaria al Acuerdo celebrada entre CGGC, el Agente del Préstamo, el Agente de Garantía y los Bancos Organizadores en o alrededor de la fecha del presente Acuerdo. -----

"**Sinosure**" significa China Export & Credit Insurance Corporation. -----

"**Póliza de Sinosure** " significa una póliza de seguro de crédito a la exportación emitida o a ser emitida por Sinosure que asegura ciertos riesgos políticos y comerciales con respecto a la Línea de Crédito y establece una cobertura mínima de noventa y cinco por ciento (95%) de todo el capital e intereses (salvo la Porción de Interés Relevante) en virtud de la Línea de Crédito. -----

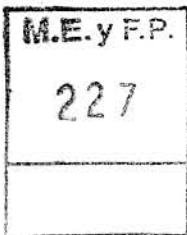
"**Prima de Sinosure** " significa la prima pagadera por el Prestatario a Sinosure con respecto a la Póliza de Sinosure de acuerdo con la Cláusula 4.1 (*Prima de Sinosure*).-----

" **Documentos de Apoyo de Sinosure**" significa: -----

(a) la Póliza de Sinosure; y-----

(b) cualquier otro documento(s) designado como tal por Sinosure y el Agente del Préstamo periódicamente. -----

"**Subsidiaria**" significa, en relación a cualquier empresa o corporación (una "**sociedad de control**"), una empresa o corporación: -----



Z

teral
4

M

Mat
It



(a) que está controlada, directa o indirectamente, por la sociedad de control; -----

(b) que se la trata como subsidiaria en los informes financieros de dicha sociedad de control conforme a los principios contables aplicables generalmente aceptados; -----

(c) más de la mitad del capital social emitido y/o los derechos a voto de ésta son propiedad en forma beneficiaria, directa o indirectamente, de la sociedad de control; o -----

(d) que es una subsidiaria de otra Subsidiaria de la sociedad de control,

y, a este fin, una empresa o corporación deberá tratarse como controlada por otra si aquella otra empresa o corporación puede determinar la composición de la mayoría de su directorio u organismo equivalente. -----

"Impuesto" significa cualquier impuesto, recaudación fiscal, impuesto, obligación u otro cargo o retención de naturaleza similar (incluso cualquier sanción o interés pagadero en relación con cualquier incumplimiento de pago o cualquier retraso en el pago de cualquiera de los mismos). -----

"Compromisos Totales" significa el total de los Compromisos, siendo US\$ 4.714.350.000 a la fecha del presenta Acuerdo. -----

"Documentos de la Operación" significa los Documentos del Financiamiento y los Documentos del Proyecto. -----

"Garantía de la Operación" significa la Garantía creada, o cuya creación se expresa, conforme a los Documentos de la Garantía. -----

"Certificado de Transferencia" significa un certificado en la fórmula establecida en el Anexo 4 (*Fórmula del Certificado de Transferencia*) o cualquier otra fórmula acordada entre el Agente del Préstamo y el Prestatario. -----

"Fecha de Transferencia" significa, en relación con una cesión o transferencia, la última de: -----



(a) la Fecha de Transferencia propuesta especificada en el Acuerdo de Cesión o el Certificado de Transferencia; y-----

(b) la fecha en la que el Agente del Préstamo ejecuta el Acuerdo de Cesión relevante o el Certificado de Transferencia.-----

"**Suma Impaga**" significa cualquier suma adeudada y pagadera, pero impaga por cualquier Deudor en virtud de los Documentos del Financiamiento.-----

"**EEUU**" significa Estados Unidos de América. -----

"**Obligado Tributario de EEUU**" significa: -----

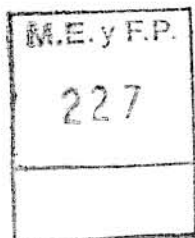
(a) una persona que es residente a fines impositivos en EEUU; o-----

(b) un Obligado cuyos pagos en virtud de los Documentos del Financiamiento son de fuentes dentro de EEUU a los fines de ingresos impositivos federales de EEUU. -----

"**Uso**" significa el uso de la Línea de Crédito.-----

"**Fecha de Uso**" significa la fecha de Uso, siendo la fecha en la que el Préstamo relevante debe realizarse. -----

"**Solicitud de Uso**" significa una notificación con la fórmula establecida en Anexo 3 (*Solicitud de Uso*). -----



"**IVA**" significa el impuesto al valor agregado y cualquier otro impuesto de naturaleza similar. -----

1.2 Interpretación.-----

(a) Salvo que aparezca una indicación contraria, cualquier referencia en el presente Acuerdo a: -----

(i) Un "**organismo**" de un estado deberá interpretarse como referencia a cualquier sub-división política, gobierno regional o municipal, ministerio, autoridad o sociedad anónima creada por ley (ya sea autónoma o no) o cualquier sociedad anónima u otra entidad que esté controlada o (con

21.1A
ra Pút
2 Ingié
46 Ca
E.A.

respecto a cincuenta por ciento (50%) o más de su capital social emitido o su equivalente) que sea propiedad de, directa o indirectamente, dicho estado o su gobierno y/o uno o más de dichos organismos;-----

(ii) el "**Agente del Préstamo**", los "**Bancos Organizadores**", el "**Agente de Garantía**", cualquier "**Parte del Financiamiento**", cualquier "**Prestamista**", cualquier "**Deudor**" o cualquier "**Parte**" deberá interpretarse de modo de incluir sus continuadores legales, cesionarios legítimos y beneficiarios legítimos y, en el caso del Agente de Garantía, cualquier persona designada por el momento como Agente de Garantía de acuerdo con este Acuerdo; -----

(iii) "**activos**" incluye bienes presentes y futuros, ingresos y derechos de toda descripción; -----

(iv) un "**Documento de la Operación**" o cualquier otro acuerdo o instrumento es una referencia a ese Documento de la Operación u otro acuerdo o instrumento tal como fuera enmendado, novado, complementado, extendido, reemplazado o modificado; -----

(v) un "**Documento de Apoyo de Sinosure**" es una referencia al Documento de Apoyo de Sinosure tal como fuera enmendado, novado, complementado, extendido, reemplazado o modificado; -----

(vi) un "**Documento de Apoyo del Consorcio CRGC**" es una referencia al Documento de Apoyo del Consorcio CRGC tal como fuera enmendado, novado, complementado, extendido, reemplazado o modificado; -----

(vii) las "**reservas de divisas y oro**" del Prestatario deberán interpretarse como una referencia al oro y divisas (cuyo término incluye valores denominados en Monedas Extranjeras) habitualmente considerados y mantenidos como las reservas externas oficiales de Argentina; -----

(viii) "**endeudamiento**" incluye cualquier obligación (ya sea incurrida como capital o como garantía) para el pago o reembolso de dinero, ya sea presente o futuro, real o contingente; -----

(ix) una "**persona**" incluye cualquier individuo, firma, empresa, sociedad anónima, gobierno, estado u organismo de un estado o cualquier organización, fideicomiso, empresa conjunta, consorcio o sociedad (tenga o no personería legal separada); -----



M.E. y F.P.
227

M
Mar
REZ
Fede
6/14



(x) una "**norma**" incluye cualquier regulación, norma, directiva oficial, comunicación, disposición, resolución, solicitud o pauta (tenga o no la fuerza de derecho) de cualquier organismo gubernamental, intergubernamental o supranacional, entidad, ministerio o de cualquier autoridad u organización normativa, autorregulada u otra. -----

(xi) una disposición de derecho se refiere a esa disposición y sus enmiendas o nueva sanción; y -----

(xii) "**incluso**" debe interpretarse sin limitación; y -----

(xiii) una hora del día se refiere a la hora de Londres. -----

(b) Los títulos Artículo, Cláusula y Anexo son para facilitar la referencia solamente. -----

(c) Salvo que aparezca una indicación contraria, un término utilizado en cualquier otro Documento del Financiamiento o en cualquier notificación entregada en virtud de o en conexión con cualquier Documento del Financiamiento tiene el mismo significado en ese Documento del Financiamiento o notificación que en este Acuerdo. -----

(d) Un Incumplimiento (además de un Casos de Incumplimiento) "**continúa**" si no se remedió o renunció y un Casos de Incumplimiento "**continúa**" si no se renunció. -----

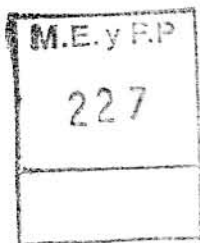
1.3 Símbolos de Moneda y Definiciones -----

"\$" y "**dólares**" denotan la moneda de curso legal de EEUU. -----

"**peso**" denota la moneda de curso legal de Argentina. -----

1.4 Derechos de terceros -----

(a) Salvo que se establezca expresamente lo contrario en un Documento del Financiamiento, una persona que no es una Parte no tiene derecho en virtud de los Contratos (Derechos de Terceros) Ley 1999 (la "**Ley de Terceros**") para ejecutar o para gozar del beneficio de cualquier término de este Acuerdo. -----



(b) Independientemente de cualquier término de cualquier Documento del Financiamiento, el consentimiento de cualquier persona que no es una Parte no es necesario para rescindir o variar este Acuerdo en cualquier momento. -----

[Handwritten signature]

[A long diagonal line is drawn across the page, starting from the signature area and extending towards the bottom right corner.]

M.E. y F.P.
227

Al...
ra Pl...
a Ing...
16 C...
E.A

ARTÍCULO 2-----
LA LÍNEA DE CRÉDITO -----

2. LA LÍNEA DE CRÉDITO -----

2.1 La Línea de Crédito-----

Sujeto a los términos de este Acuerdo, los Prestamistas ponen a disposición del Prestatario una línea de crédito a plazo en dólares por un monto total equivalente a los Compromisos Totales. -----

2.2 Derechos y obligaciones de las Partes del Financiamiento -----

(a) Las obligaciones de cada Parte de Financiamiento en virtud de los Documentos del Financiamiento son varias. El incumplimiento por parte de una Parte del Financiamiento de sus obligaciones en virtud de los Documentos del Financiamiento no afecta las obligaciones de cualquier otra Parte en virtud de los Documentos de Financiamiento. Ninguna Parte de Financiamiento es responsable de las obligaciones de cualquier otra Parte del Financiamiento en virtud de los Documentos del Financiamiento. -----

(b) Los derechos de cada Parte de Financiamiento en virtud de o en relación con los Documentos del Financiamiento son derechos separados e independientes y cualquier deuda que surja en virtud de los Documentos del Financiamiento a una Parte del Financiamiento de un Deudor deberá ser una deuda separada e independiente. -----

(c) Una Parte del Financiamiento puede, salvo que se determine lo contrario en los Documentos del Financiamiento, ejecutar en forma separada sus derechos en virtud de los Documentos del Financiamiento.

2.3 Independencia de los Documentos del Financiamiento-----

M.E. y C.A.
237

(a) El Prestatario reconoce expresamente que los Documentos del Financiamiento constituyen obligaciones del Prestatario que son independientes y completamente separadas del Contrato Comercial y como consecuencia las obligaciones del Prestatario (incluso sus obligaciones de pago) en virtud de los Documentos del Financiamiento no están: -----

(i) Sujetas a o dependientes de la ejecución o cumplimiento por parte del Contratista Comercial o cualquier otra persona de sus obligaciones en virtud del Contrato Comercial o cualquier otro documento relacionado con el mismo; -----

A
Ma
GREZ
a
el Feder
2014

N
Mat
1



(ii) Afectadas por lo siguiente: -----

(A) Cualquier disputa en virtud del Contrato Comercial o cualquier demanda que el Propietario del Proyecto o cualquier otra persona pueda tener en contra, o considerar que posee en contra del Contratista Comercial o cualquier otra persona en virtud del Contrato Comercial; ----

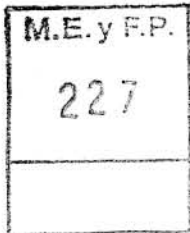
(B) La insolvencia o disolución del Contrato Comercial; -----

(C) El Contratista Comercial se encuentra sujeto a una fusión, fragmentación o reconstrucción corporativa; -----

(D) Cualquier inejecutabilidad, ilegalidad o invalidez de cualquier obligación del Contratista Comercial, el Propietario del Proyecto o cualquier otra persona en virtud del Contrato Comercial o cualquier documento o acuerdo relacionado con el Contrato Comercial; o-----

(E) La violación, frustración o incumplimiento de cualquier cláusula del Contrato Comercial o cualquier documento o acuerdo relacionado con el mismo. -----

(b) El Prestatario reconoce que lo precedente es una condición esencial de la celebración de los Documentos del Financiamiento de cada Prestamista, y como consecuencia, al adelantar el monto total de su Compromiso (sujeto a y de acuerdo con los términos y condiciones de los Documentos del Financiamiento incluso en caso de que el Contratista Comercial reciba adelantos de fondos directamente) cada Prestamista deberá haber cumplido con sus obligaciones de financiamiento en virtud de los Documentos del Financiamiento. -----



3. FIN-----

3.1 Fin -----

El Prestamista deberá aplicar todos los montos que tomó prestado en virtud de la Línea de Crédito a los pagos a CGGC (para y en nombre del Contratista Comercial) directamente para cumplir con el Monto Elegible.

3.2 Monitoreo -----

Ninguna Parte del Financiamiento está obligada a controlar o verificar la aplicación de ningún monto que se tomó prestado conforme a este Acuerdo. -----

LANA
Traduc
Idic
XVII F
ip. C.T.

LANA
Traduc
Idio
XVII F
ip. C.T.

4. Póliza de Sinosure y prima de Sinosure Premium -----

4.1 Prima de Sinosure -----

(a) El Prestatario deberá ser responsable de, y soporta el costo de, la Prima de Sinosure adeudada con respecto a la Póliza de Sinosure, computado a la tasa acordada entre el Prestatario y Sinosure que no deberá exceder el siete coma uno por ciento (7,1%) del total de los Compromisos Totales a partir de la fecha de este Acuerdo y el interés acumulado estimado durante la vida útil de la Línea de Crédito (excluyendo la Porción de Interés Relevante). -----

(b) Sin perjuicio de otras disposiciones en virtud de los Documentos del Financiamiento, la Prima de Sinosure deberá ser abonada por el Prestatario, o (luego de que el Contratista Comercial haya recibido el mismo monto del Propietario del Proyecto para dicho fin) por el Contratista Comercial, a Sinosure en cinco (5) cuotas de la siguiente manera: -----

(i) La primer cuota de un monto equivalente a treinta por ciento (30%) de la Prima de Sinosure deberá abonarse dentro de [un mes (1) a partir de la fecha de la Póliza de Sinosure y antes de que el Prestatario entregue cualquier Solicitud de Uso; -----

(ii) La segunda cuota de un monto igual a diecisiete coma cinco por ciento (17,5%) de la Prima de Sinosure deberá abonarse dentro de los doce (12) Meses a partir de la fecha de la Póliza de Sinosure; -----

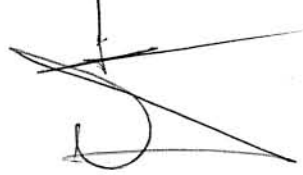
(iii) La tercer cuota de un monto equivalente a diecisiete coma cinco por ciento (17,5%) de la Prima de Sinosure deberá abonarse dentro de los veinticuatro (24) Meses a partir de la fecha de la Póliza de Sinosure; ----

(iv) La cuarta cuota de un monto equivalente a diecisiete coma cinco por ciento (17,5%) de la Prima de Sinosure deberá abonarse dentro de los treinta y seis (36) Meses a partir de la fecha de la Póliza de Sinosure; y -

(v) La quinta cuota de un monto equivalente a diecisiete coma cinco por ciento (17,5%) de la Prima de Sinosure deberá abonarse dentro de los cuarenta y ocho (48) Meses a partir de la fecha de la Póliza de Sinosure. -

(c) La Prima de Sinosure o cualquier cuota o parte de ésta no es de ninguna manera reembolsable salvo con la aprobación de Sinosure. -----

(d) El Prestatario reconoce que ninguna Parte del Financiamiento está de modo alguno involucrada en la determinación del monto de la Prima de Sinosure y acuerda que el Prestatario no realizará demanda o defensa contra ninguna de las Partes del Financiamiento en relación con el monto de la Prima de Sinosure. -----



M.E. y F.P.
227

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS
5. Capitulo
B.A. Nro.

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS
3. Capitulo
B.A. Nro.



4.2 Protección para la Póliza de Sinosure -----

Si en cualquier momento a opinión razonable del Agente del Préstamo, cualquier cláusula de un Documento de Financiamiento contradice o entra en conflicto con cualquier cláusula de la Póliza de Sinosure o Sinosure exige que se adopten más medidas o que se celebren más documentos para que la Póliza de Sinosure permanezca en plena vigencia y efecto, entonces el Prestatario deberá adoptar dicha medida tal como lo soliciten el Agente del Préstamo o Sinosure para retirar cualquier contradicción o conflicto y para asegurar que la Póliza de Sinosure permanezca en plena vigencia y efecto. -----

4.3 Instrucciones de Sinosure -----

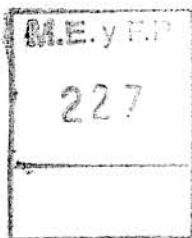
El Prestatario y las Partes del Financiamiento acuerdan que los Prestamistas pueden actuar sobre las instrucciones de Sinosure o CGRC, y el Prestatario no tendrá ningún tipo de demanda contra los Prestamistas con respecto a cualquier pérdida, daño o gasto sufrido o incurrido por este como consecuencia de ello salvo que dicha pérdida, daño o gasto resulte de negligencia grave directa o conducta impropia deliberada de los Prestamistas. -----

4.4 Prima del Consorcio CRGC -----

- (a) El Prestatario será responsable de, y soporta el costo de, la porción de la Prima del Consorcio CRGC adeudada con respecto a la Póliza del Consorcio CRGC, computado a la tasa acordada entre el Prestatario y el Consorcio CRGC que no deberá exceder el siete coma uno por ciento (7,1%) del cinco por ciento (5%) del interés acumulado estimado durante la vida de la Línea de Crédito. -----
- (b) El Prestatario deberá procurar que el Contratista Comercial deberá ser responsable de, y soporta el costo de, la porción de la Prima del Consorcio CRGC adeudada con respecto a la Póliza del Consorcio CRGC, computado a la tasa acordada entre el Prestatario y el Consorcio CRGC que no deberá exceder el siete coma uno por ciento (7,1%) del cinco por ciento (5%) de los Compromisos Totales a partir de la fecha del presente Acuerdo. -----
- (c) Sin perjuicio de las otras disposiciones en virtud de los Documentos del Financiamiento, -----

(i) La porción de la Prima del Consorcio CRGC pagadera por el Prestatario en virtud del párrafo (a) anterior deberá ser abonada por el Prestatario o (luego de que el Contratista Comercial haya recibido el mismo monto del Propietario del Proyecto para dicho fin) por el Contratista Comercial al Consorcio CRGC antes de la emisión de la Póliza del Consorcio CRGC. -----

(ii) el Prestatario deberá procurar que la porción de la Prima del Consorcio CRGC pagadera por el Contratista Comercial en virtud del párrafo (a) anterior deberá ser abonada por el Contratista Comercial al Consorcio CRGC antes de la emisión de la Póliza del Consorcio CRGC.



EZ

General
4

er.1



(ii) el Prestatario deberá procurar que la porción de la Prima del Consorcio CRGC pagadera por el Contratista Comercial en virtud del párrafo (a) anterior deberá ser abonada por el Contratista Comercial al Consorcio CRGC antes de la emisión de la Póliza del Consorcio CRGC.

(d) La Prima del Consorcio CRGC o cualquier cuota o parte de ésta no es reembolsable por ninguna razón salvo con la aprobación del Consorcio CRGC. -----

(e) El Prestatario reconoce que ninguna Parte del Financiamiento se encuentra de ningún modo involucrada en la determinación del monto de la Prima del Consorcio CRGC y acuerda que el Prestatario no tendrá ningún reclamo o demanda contra ninguna Parte del Financiamiento en relación con el monto de la Prima del Consorcio CRGC. -----

4.5 Protección para la Póliza del Consorcio CRGC -----

Si en algún momento a opinión razonable del Agente del Préstamo, cualquier disposición de un Documento del Financiamiento contradice o entra en conflicto con cualquier disposición de la Póliza del Consorcio CRGC o el Consorcio CRGC exige la adopción de más medidas o la celebración de documentos para que la Póliza del Consorcio CRGC permanezca en plena vigencia y efecto, entonces el Prestatario deberá adoptar dicha medida tal como lo soliciten el Agente del Préstamo y el Consorcio CRGC para retirar cualquier contradicción o conflicto y asegurar que la Póliza del Consorcio CRGC permanece en plena vigencia y efecto. -----

4.6 Fianzas adicionales o garantía -----

Si, luego de la emisión de la Póliza del Consorcio CRGC, los Prestamistas no están satisfechos con los términos de la Póliza del Consorcio CRGC o la calificación de cualquier miembro del Consorcio CRGC, a pedido del Agente del Préstamo (que actúa bajo las instrucciones de todos los Prestamistas), el Prestatario deberá procurar (y deberá procurar que cada Deudor procure que) CGGC brinde fianzas adicionales o garantía en favor de los Prestamistas, en forma y contenido satisfactorio para el Agente del Préstamo (que actúa bajo las instrucciones de todos los Prestamistas). -----

4.7 Ausencia de pago de la Prima de Sinosure o la Prima del Consorcio CRGC por las Partes del Financiamiento. -----

Para evitar dudas, bajo ninguna circunstancia las Partes del Financiamiento serán responsables del pago de todo o parte de la Prima de Sinosure o la Prima del Consorcio de CRGC. -----

5. CONDICIONES DE USO -----



ARLAN/
Tradi
Id
T XVII
iscrip. C.

5.1 Condiciones Previas Iniciales -----

(a) El Prestatario puede no entregar una Solicitud de Uso salvo que el Agente del Préstamo haya recibido todos los documentos y demás evidencia enumerada en el Anexo 2 (*Condiciones Precedentes al Uso Inicial*) en forma y contenido satisfactorios para el Agente del Préstamo. El Agente del Préstamo deberá notificar al Prestatario y a los Prestamistas inmediatamente de dicha satisfacción. -----

(b) Para evitar dudas, el Prestatario no puede entregar una Solicitud de Uso salvo que los Prestamistas hayan recibido una copia original del Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica debidamente ejecutado por las partes del mismo en cumplimiento de los términos y condiciones establecidos en Anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*) en forma y contenido satisfactorios para el Prestatario y los Prestamistas.-----

(c) Salvo en la medida en que los Prestamistas Mayoritarios notifiquen lo contrario al Agente del Préstamo por escrito antes de que el Agente del Préstamo les entregue la notificación descrita en el párrafo (a) anterior, los Prestamistas autorizan (pero no exigen) al Agente del Préstamo a entregar dicha notificación. El Agente del Préstamo no será responsable de ningún daño, costo o pérdida que resulte como consecuencia de entregar dicha notificación.-----

5.2 Otras condiciones previas -----

(a) Los Prestamistas solo estarán obligados a cumplir con la Cláusula 6.4 (*Participación de los prestamistas*) si en la fecha de la Solicitud de Uso y en la Fecha de Uso propuesta: -----

(i) no existe incumplimiento ni surgirá del Préstamo propuesto; -----

(ii) las Declaraciones Periódicas que hará cada Deudor son verdaderas en todo aspecto sustancial; -----

(iii) el Prestatario ha brindado evidencia satisfactoria al Agente del Préstamo de que el Prestatario ya pagó todo o parte del Precio Comercial a partir de sus propias Contribuciones de Capital de modo que el ratio del (A) monto total del Precio Comercial financiado por la Línea de Crédito al (B) monto total del Precio Comercial abonado por el Prestatario de sus propias Contribuciones de Capital no será más de 85:15 siguiendo dicho Uso propuesto; -----

(iv) la Solicitud de Uso propuesto es consistente con el Cronograma actual de Retiro; -----

(v) no existen procesos judiciales, administrativos o arbitrales, o ningún proceso judicial por o ante ningún Organismo Gubernamental, autoridad



M. S. Y F. P.
227

o entidad, que esté pendiente o que amenace, el cual si se decide en forma contraria podría esperarse razonablemente que afecte en forma adversa las Autorizaciones necesarias para la ejecución, entrega y cumplimiento por parte del Prestatario o el Propietario del Proyecto de los Documentos del Financiamiento o el Contrato Comercial, según sea el caso (incluso, sin limitación, cualquier proceso judicial que desafíe o que afecte las autorizaciones presupuestarias de la Ley N° 26.895 de Argentina de fecha 9 de octubre de 2013)); -----

(vi) se obtuvieron todas las Autorizaciones necesarias exigidas por los Prestamistas para realizar el Uso propuesto y permanecen en plena vigencia y efecto; y -----

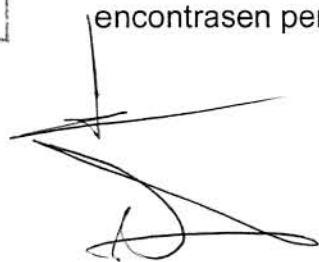
(vii) el Agente del Préstamo se halla convencido de que los Documentos de Apoyo de Sinasure se encuentran en plena vigencia y efecto, que el Prestatario pagó la cuota pertinente de la Prima de Sinasure de modo que la Póliza de Sinasure brindará cobertura en relación con el Uso Propuesto e intereses sobre ello y que no existe ninguna notificación pendiente de Sinasure que (A) le exija o solicite al Agente del Préstamo suspender la provisión de cualquier Préstamo o (B) que limite la cobertura o recuperos en virtud de o que repudie la Póliza de Sinasure o cualquier parte de ésta; y -----

(viii) el Agente del Préstamo está satisfecho de que los Documentos de Apoyo de CGRC se encuentren en plena vigencia y efecto, de que la Prima del Consorcio CRGC se haya abonada en su totalidad de modo que la Póliza del Consorcio CRGC brindará cobertura en relación con la Utilización propuesta e intereses sobre ello y no existe notificación pendiente del Consorcio CRGC que (A) le exija o solicite al Agente del Préstamo suspender la disposición de cualquier Préstamo o (B) limite la cobertura o recuperos en virtud de o repudie la Póliza del Consorcio CRGC o cualquier parte de ésta. -----

M.E. y F.P.
227

5.3 Número Máximo de Préstamos-----

El Prestatario puede no entregar una Solicitud de Uso si como consecuencia del Uso propuesto cuatro (4) o más Préstamos se encontrasen pendientes. -----



I
M.
REZ
Federa
2014

ARTÍCULO 3-----

USO -----

6. USO - PRÉSTAMOS -----

6.1 Entrega de una Solicitud de Uso -----

El Prestatario puede utilizar la Línea de Crédito con la entrega al Agente del Préstamo de una Solicitud de Uso debidamente completada a más tardar a las 10:00 a.m. (hora de Beijing) al menos veinticinco (25) Días Hábiles antes de la Fecha de Uso. -----

6.2 Cumplimiento de una Solicitud de Uso -----

(a) Cada Solicitud de Uso es irrevocable y no se la considerará debidamente cumplida salvo que: -----

(i) la Fecha de Uso propuesto sea un Día Hábil dentro del Período de Disponibilidad; -----

(ii) la moneda y el monto de Uso cumplan con la Cláusula 6.3 (*Moneda y monto*); -----

(iii) el monto de Uso no exceda el monto total de las facturas entregadas junto con dicha Solicitud de Uso y cumpla con la Cláusula 3.1 (*Fin*); -----

(iv) especifique los detalles de la Cuenta de CGGC para recibir las ganancias del Uso; y-----

(v) haya sido firmada por el Prestatario y refrendada por el Contratista Comercial y haya adjuntado los documentos relevantes necesarios en virtud del párrafo [4] de la Solicitud de Uso (en forma y contenido satisfactorio para el Agente del Préstamo). -----

(b) Solo se puede solicitar un Préstamo en cada Solicitud de Uso. -----

6.3 Moneda y monto -----

(a) La moneda especificada en una Solicitud de Uso debe ser dólares. --

(b) El monto del Préstamo propuesto debe ser un monto no mayor que la Línea de Crédito Disponible y de un mínimo de US\$50.000.000 y en



M.E. y F.P.
227

RIRINA F
Traduct
Idion
XVII P
zip. C.T.F

múltiplos enteros de US\$50.000.000 o si es menos, la Línea de Crédito Disponible. -----

6.4 Participación de los Prestamistas-----

(a) Si las condiciones establecidas en este Acuerdo han sido satisfechas, cada Prestamista deberá efectuar su participación en cada Préstamo disponible en la Fecha de Uso a través de su Oficina de Línea de Crédito. -----

(b) El monto de participación de cada Prestamista en cada Préstamo será igual a la proporción soportada por su Compromiso Disponible con la Línea de Crédito Disponible inmediatamente antes de hacer el Préstamo. -----

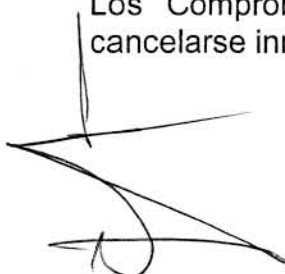
(c) El Agente del Préstamo deberá notificar a cada Prestamista sobre el monto de cada Préstamo y el monto de su participación en dicho Préstamo al menos tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Uso propuesta. Una vez que dichos montos sean recibidos por el Agente del Préstamo, éste último deberá ponerlos a disposición en la Cuenta de CGGC. -----

(d) El Agente del Préstamo deberá, dentro de los cinco (5) Días Hábiles del pago de los fondos a la Cuenta CGGC, notificar al Prestatario que dicho pago se realizó en nombre del Prestatario a CGGC por medio de un facsímil estableciendo los detalles de dicho pago a la Cuenta de CGGC y deberá enviar los documentos pertinentes al Prestatario por un servicio de mensajería registrado. -----

(e) El Prestatario reconoce que el pago por parte del Agente del Préstamo de las ganancias del Préstamo en la Cuenta de CGGC constituirán el desembolso de dicho Préstamo al Prestatario por parte de los Prestamistas. -----

6.5 Cancelación del Compromiso-----

Los Compromisos que, en ese momento, no se utilicen deberán cancelarse inmediatamente al final del Período de Disponibilidad. -----



M.E. y R.P.
227

J.A.P.
Públic
nglés
Capit
3.A. Nr

ARTÍCULO 4-----
REEMBOLSO, PREPAGO Y CANCELACIÓN -----

7. REEMBOLSO -----

(a) El Prestatario deberá rembolsar los Préstamos en veinte (20) cuotas iguales (cada una, una "**Cuota de Reembolso**"), una Cuota de Reembolso en cada Fecha de Reembolso. -----

(b) Tan pronto como sea posible luego de la finalización del Período de Disponibilidad, el Agente del Préstamo deberá brindarle al Prestatario un cronograma de reembolso de los Préstamos especificando las Fechas de Reembolso y el monto de cada Cuota de Reembolso que se realizará de acuerdo con la presente Cláusula 7 (*Reembolso*). El Prestatario deberá reconocer la recepción de dicho cronograma de reembolso mediante facsímile dentro de los cinco (5) Días Hábiles de su recepción. La falta de entrega de dicho cronograma de reembolso de ninguna manera eximirá al Prestatario de sus obligaciones de realizar los pagos en su totalidad en las fechas debidas según aquí se establece. -----

(c) Si, en relación a una Fecha de Reembolso, el monto total de los Préstamos otorgados al Prestatario excede la Cuota de Reembolso que el Prestatario debe rembolsar, el Prestario puede, si le entrega al Agente del Préstamo notificación previa de no menos de cinco (5) Días Hábiles, seleccionar cuál de aquellos Préstamos se reembolsará en forma total o parcial de modo que la Cuota de Reembolso se reembolse en la Fecha de Reembolso por completo. El Prestatario puede no hacer una selección si como resultado más de un Préstamo se reembolsará parcialmente. -----

(d) Si el Prestatario no entrega una notificación al Agente del Préstamo conforme al párrafo (c) anterior, el Agente del Préstamo deberá seleccionar los Préstamos que se reembolsarán en forma total o parcial.

(e) Todos los montos pendientes en virtud de la Línea de Crédito (ya sea capital, interés o cualquier otro) deberán abonarse para o en la Fecha de Vencimiento Final. -----

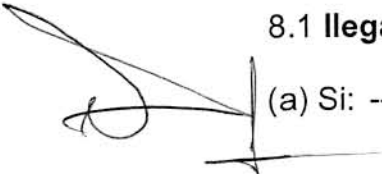
(f) El Prestatario puede no renovar ninguna parte de la Línea de Crédito que se reembolse. -----

8. PREPAGO Y CANCELACIÓN -----

8.1 Ilegalidad-----

(a) Si: -----

M.E. y F.P.
227



EZ
ederal
24
MAF
Mat. T
Inca



(i) se vuelve ilegal en cualquier Jurisdicción Aplicable que Prestamista cumpla con cualquiera de sus obligaciones tal como las contempla el presente Acuerdo o financie o mantenga su participación en cualquier Préstamo; -----

(ii) cualquier suma pagadera a cualquier Prestamista por parte del Prestatario debe ser aumentada en virtud de la Cláusula 13.2 (*Acrecentamiento de la Renta*) y las disposiciones de dicha cláusula son o se vuelven ilegales, inválidas e inejecutables en cualquier Jurisdicción Aplicable; o -----

(iii) cualquier Prestamista reclama indemnización del Prestatario en virtud de la Cláusula 13.3 (*Indemnización Impositiva*) o la Cláusula 14 (*Aumento de Costos*) y las disposiciones de dichas cláusulas son o se vuelven ilegales, inválidas e inejecutables en cualquier jurisdicción, -----

entonces (y sin perjuicio de las obligaciones del Prestatario en virtud de dichas Cláusulas) el Prestamista relevante deberá notificar inmediatamente al Agente del Préstamo al enterarse de dicho evento y el Compromiso de dicho Prestamista deberá suspenderse inmediatamente y puede que el Prestatario no solicite nuevos Préstamos. El Prestamista relevante deberá (sujeto a la Cláusula 16.2 (*Limitación de responsabilidad*)), en consulta con el Prestatario, el Agente del Préstamo y los otros Prestamistas y en la medida en que lo permita la ley, adoptar todas las medidas razonables para mitigar cualquier circunstancia que genere dicho evento, incluso sin limitación la transferencia de sus derechos y obligaciones en virtud de los Documentos del Financiamiento a otra Oficina de la Línea de Crédito. Si se puede encontrar una solución satisfactoria para mitigar la ilegalidad dentro de los treinta (30) días de la notificación de cualquier ilegalidad mencionada en los párrafos (i) a (iii) más arriba, entonces los Compromisos de dicho Prestamista deberán dejar de estar suspendidos.

M.E. y F.
227

(b) Si no se puede encontrar una solución satisfactoria dentro de los treinta (30) días de recepción por parte del Prestatario de la notificación del Prestamista mencionada en el párrafo (a) más arriba, entonces el Prestamista relevante tendrá derecho a notificar al Agente del Préstamo de su decisión de cancelar su Compromiso y el Prestatario deberá rembolsar dicha participación del Prestamista en cualquier Préstamo pendiente junto con los intereses acumulados y todos los otros montos acumulados en virtud de los Documentos del Financiamiento con respecto a dichos Préstamos en el último día del Período de Interés de cada Préstamo que ocurra luego de que el Agente del Préstamo le haya notificado al Prestatario sobre dicha decisión del Prestamista o, de ser antes, la fecha especificada por el Prestamista en la notificación

NA
iduc
ldio
II P
C.T.

entregada al Agente del Préstamo (no antes del último día de cualquier período de gracia aplicable permitido por la ley). -----

8.2 Reembolso con respecto al Aumento de Costos -----

Si no se puede alcanzar ningún acuerdo hacia el final del período de treinta (30) días establecido en el párrafo (c) de la Cláusula 14.2 (*Demanda de Aumento de Costos*) y el Prestatario luego no paga el monto de dicho Aumento de Costos (bajo protesta o de cualquier otro modo) de acuerdo con el párrafo (c) de la Cláusula 14.2 (*Demanda de Aumento de Costos*) entonces, la Parte del Financiamiento relevante deberá notificarle inmediatamente al Agente del Préstamo (y el Agente del Préstamo deberá luego notificarle al Prestatario) y el Compromiso de esa Parte del Financiamiento se cancelará inmediatamente y el Prestatario deberá rembolsar esa participación de la Parte del Financiamiento en cualquier Préstamo pendiente junto con los intereses acumulados y todos los otros montos acumulados en virtud de los Documentos del Financiamiento en el último día del Período de Interés de cada Préstamo que ocurra luego de que el Agente del Préstamo le haya notificado al Prestatario o, de ser antes, la fecha especificada por la Parte del Financiamiento en la notificación entregada al Agente del Préstamo. -----

8.3 Cancelación Voluntaria -----

El Prestatario puede, si le entrega al Agente del Préstamo una notificación previa de no menos de quince (15) Días Hábiles (o un período más corto que los Prestamistas Mayoritarios puedan acordar), cancelar todo o cualquier parte (con un monto mínimo de US\$50.000.000) de la Línea de Crédito Disponible. Cualquier cancelación en virtud de esta Cláusula 8.3 deberá reducir los Compromisos de los Prestamistas proporcionalmente. -----

8.4 Prepago voluntario de los Préstamos -----

(a) El Prestatario puede, si le entrega al Agente del Préstamo una notificación previa de no menos de treinta (30) Días Hábiles (o un período más corto que los Prestamistas Mayoritarios puedan acordar), prepagar todo o cualquier parte de cualquier Préstamo (pero, de ser en parte, un monto que reduzca el monto del Préstamo en un monto mínimo de US\$100.000.000 y en múltiplos enteros de US\$50.000.000).

(b) Un Préstamo solo puede prepagarse luego del último día del Período de Disponibilidad (o, de ser antes, el día en que la Línea de Crédito Disponible es cero). -----

M.E. y F.P.
227

U.A.I.
Públi
Ingrés
S. Cap
S.A. N



(c) Cualquier prepago en virtud de esta Cláusula 8.4 deberá satisfacer las obligaciones en virtud de la Cláusula 7 (*Reembolso*) en orden cronológico inverso. -----

8.5 Derecho extra de cancelación y prepago-----

Si: -----

(a) cualquier suma pagadera a cualquier Prestamista por parte del Prestatario debe aumentarse en virtud de la Cláusula 13.2 (*Acrecentamiento de la Renta*); -----

(b) cualquier Prestamista reclama indemnización del Prestatario en virtud de la Cláusula 13.3 (*Indemnización Impositiva*) o Cláusula 14 (*Aumento de Costos*); o-----

(c) el Prestatario o el Agente del Préstamo no pueden alcanzar un acuerdo sobre el cálculo de tasas de interés conforme a la Cláusula 11.3 (*Base alternativa de interés o financiamiento*); -----

entonces (sin perjuicio de las obligaciones del Prestatario en virtud de dichas cláusulas), el Prestatario puede enviar una notificación de prepago y cancelación (mediante el Agente del Préstamo) a dicho Prestamista y el Compromiso de dicho Prestamista se cancelará inmediatamente y el Prestatario deberá rembolsar esa participación del Prestamista en cualquier Préstamo pendiente junto con los intereses acumulados y todos los otros montos acumulados en virtud de los Documentos del Financiamiento en el último día del Período de Interés de cada Préstamo que ocurra luego de que el Prestatario le haya notificado al Agente del Préstamo. -----

8.6 Restricciones-----

(a) Cualquier notificación de cancelación o prepago entregada por cualquier Parte en virtud de esta Cláusula 8 será irrevocable y, salvo que se indique lo contrario en el presente Acuerdo, deberá especificar la fecha o fechas en las que se realizará la cancelación o prepago y el monto de dicha cancelación o prepago. -----

(b) Cualquier prepago en virtud del presente Acuerdo deberá realizarse junto con los intereses acumulados sobre el monto prepagado y, sujeto a cualquier Costo de Ruptura, sin prima o sanción. -----



MAR

Mat. Tº
Inscr

REZ

Feder



(c) El Prestatario puede no renovar ninguna parte de la Línea de Crédito que se prepague. -----

(d) El Prestatario no deberá rembolsar o prepagar todo o cualquier parte de los Préstamos o cancelar todo o cualquier parte de los Compromisos salvo en los tiempos y en el modo expresamente estipulado en el presente Acuerdo. -----

(e) Ningún monto de los Compromisos Totales cancelados en virtud del presente Acuerdo puede reincorporarse posteriormente. -----

(f) Si el Agente del Préstamo recibe una notificación en virtud de esta Cláusula 8, deberá enviar inmediatamente una copia de dicha notificación al Prestatario o al Prestamista afectados, según corresponda. -----

(g) Si todo o parte de un Préstamo en virtud de la Línea de Crédito se reembolsa o prepaga y no está disponible para el retiro (además de la Cláusula 5.2 (*Otras condiciones previas*)), un monto de los Compromisos (igual al monto del Préstamo que se reembolsa o prepaga) con respecto a la Línea de Crédito se considerará cancelado en la fecha de reembolso o prepago. Cualquier cancelación en virtud de este párrafo (g) deberá reducir los Compromisos de los Prestamistas proporcionalmente en virtud de la Línea de Crédito. -----

[Handwritten signature]

M.E.y F.
227

IA PA
ductor
dioma
1 F 2
S.T.F.



ARTÍCULO 5-----

COSTOS DE USO-----

9. INTERÉS -----

9.1 Cálculo de Interés-----

La tasa de interés de cada Préstamo para cada Período de Interés es la tasa de porcentaje por año que es la suma total del: -----

(a) Margen aplicable; y -----

(b) LIBOR aplicable. -----

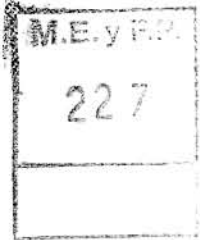
9.2 Pago de interés -----

(a) En el último día de cada Período de Interés, el Prestatario deberá pagar intereses acumulados del Préstamo al que se relaciona dicho Período de Interés (y, si el Período de Interés se extiende por más de seis (6) Meses, en las fechas que caen a intervalos de seis (6) Meses luego del primer día del Período de Interés). -----

(b) Sin perjuicio de la obligación del Prestatario en virtud del párrafo (a) más arriba, el interés pagadero por el Prestatario en virtud del párrafo (a) anterior puede ser abonado por el Contratista Comercial (luego de que este haya recibido el mismo monto del Propietario del Proyecto en virtud del Contrato Comercial para dicho fin). -----

9.3 Interés por incumplimiento -----

(a) Si el Prestatario incumple en el pago de algún monto pagadero por éste en virtud del Documento del Financiamiento en la fecha estipulada, se acumularán intereses sobre el monto vencido a partir de la fecha estipulada hasta la fecha del pago real (ambas antes y después de sentencia) a una tasa que, sujeta al párrafo (b) a continuación, es un uno coma cinco por ciento (1.5%) más alta que la tasa que se habría pagado si el monto vencido hubiese constituido, durante el período de falta de pago, un Préstamo en la moneda del monto vencido para los Períodos de Interés sucesivos, cada uno de una duración seleccionada por el Agente del Préstamo (quien actúa razonablemente). Cualquier interés que se acumule en virtud de la presente Cláusula 9.3 será inmediatamente pagadero por el Prestatario a pedido del Agente del Préstamo. -----



A PÉR
ública
és
apital F
Nro. E



(b) Si algún monto vencido consta de todo o parte de un Préstamo que venció en un día que no era el último día de un Período de Interés en relación con ese Préstamo: -----

(i) el primer Período de Interés para ese monto vencido tendrá una duración igual a la porción no vencida del Período de Interés actual en relación con ese Préstamo; y-----

(ii) la tasa de interés que aplica sobre el monto vencido durante ese primer Período de Interés deberá ser uno coma cinco por ciento (1.5%) más alta que la tasa que se habría aplicado si el monto vencido no se hubiese vencido. -----

(c) El interés por incumplimiento (si no se abona) que surja de un monto vencido estará compuesto del monto vencido al final de cada Período de Interés aplicable a ese monto vencido, pero permanecerá inmediatamente vencido y pagadero. -----

9.4 Notificación de tasas de interés -----

El Agente del Préstamo deberá notificarles inmediatamente a los Prestamistas y al Prestatario sobre la determinación de una tasa de interés en virtud del presente Acuerdo. -----

10. PERÍODOS DE INTERÉS -----

10.1 Selección de Períodos de Interés -----

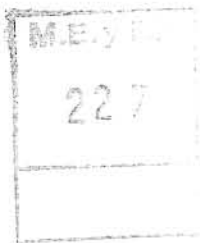
(a) Sujeto a esta Cláusula 10, la duración de cada Período de Interés deberá ser de seis (6) Meses. -----

(b) Un Período de Interés para un Préstamo no deberá extenderse más allá de la Fecha de Vencimiento Final. -----

(c) Cada Período de Interés para un Préstamo deberá comenzar en una Fecha de Pago de Interés (salvo para el primer Período de Interés de dicho Préstamo que deberá comenzar en la Fecha de Utilización) y finalizar en la próxima Fecha de Pago de Interés. -----

10.2 Días No Hábles -----

Si un Período de Interés finalizase en un día que no es un Día Hábil, ese Período de Interés finalizará entonces en el próximo Día Hábil en ese mes calendario (si existe) o el Día Hábil previo (de no existir). -----



ral

MA

Mut. In



10.3 Consolidación de Préstamos-----

Si dos (2) o más Períodos de Interés finalizan en la misma fecha, aquellos Préstamos se consolidarán en, y se tratarán como, un único Préstamo en el último día del Período de Interés. -----

11. CAMBIOS AL CÁLCULO DE INTERÉS -----

11.1 Ausencia de Cotizaciones-----

Sujeto a la Cláusula 11.2 (*Alteración del mercado*), si LIBOR debe determinarse con referencia a los Bancos de Referencia, pero el Banco de Referencia no brinda una cotización para las 11:00 a.m. (hora de Londres) en el Día de Cotización, la LIBOR aplicable deberá determinarse sobre la base de las cotizaciones de los Bancos de Referencia restantes. -----

11.2 Alteración del mercado-----

(a) Si ocurre un Evento de Interrupción del Mercado en relación con un Préstamo por cualquier Período de Interés, entonces la tasa de interés sobre la participación en ese Préstamo de cada Prestamista para el Período de Interés deberá ser la tasa de porcentaje anual que es la suma de: -----

(i) el Margen; y-----

(ii) la tasa notificada al Agente del Préstamo por ese Prestamista lo antes posible y antes de que el interés venza con respecto a ese Período de Interés, que será aquella que exprese como tasa de porcentaje anual el costo para ese Prestamista de financiar su participación en ese Préstamo de cualquier fuente que pueda seleccionar razonablemente. -----

(b) En el presente Acuerdo, "**Evento de Interrupción del Mercado**" significa: -----

(i) al mediodía o cerca de éste en el Día de Cotización para LIBOR del Período de Interés relevante debe determinarse con referencia a los Bancos de Referencia y ninguno o solo uno (1) de los Bancos de Referencia brinda una tasa al Agente del Préstamo para determinar LIBOR para dólares y el Período de Interés relevante; o -----

(ii) antes del cierre de operaciones en Londres en el Día de Cotización para el Período de Interés relevante, el Agente del Préstamo recibe notificaciones de un Prestamista o Prestamistas (cuyas participaciones en un Préstamo exceden el treinta y cinco por ciento (35%) de ese

N.A.F.
traduct
Idiom
VII P
C.T.F



Préstamo) de que el costo de obtener depósitos equivalentes en el Mercado Interbancario Relevante excedería LIBOR. -----

11.3 Base alternativa de interés o financiamiento -----

(a) Si ocurre un Evento de Interrupción del Mercado y el Agente del Préstamo o el Prestatario así lo requiere, el Agente del Préstamo y el Prestatario deberán iniciar negociaciones (por un período de no más de treinta (30) días) con la intención de acordar una base substituta para determinar la tasa de interés. -----

(b) Cualquier base alternativa acordada conforme al párrafo (a) anterior deberá, con el consentimiento previo de todos los Prestamistas y el Prestatario ser vinculante sobre todas las Partes. -----

11.4 Costos de Ruptura -----

(a) El Prestatario deberá, dentro de los diez (10) Días Hábiles de notificación por escrito (junto con un certificado que confirme el monto de sus Costos de Ruptura y la base para el cálculo de dichos Costos de Ruptura) de una Parte del Financiamiento, pagar a esa Parte del Financiamiento sus Costos de Ruptura atribuibles a todo o cualquier parte de un Préstamo o Suma Impaga que será abonado por el Prestatario en un día que no sea el último día de un Período de Interés para ese Préstamo o Suma Impaga. -----

(b) Cada Prestamista deberá, lo antes posible luego de una solicitud del Agente del Préstamo, brindar un certificado que confirme el monto de los Costos de Ruptura para cualquier Período de Interés en que se acumulen. -----

12. HONORARIOS -----

12.1 Honorarios de Compromiso -----

(a) El Prestatario deberá pagarle al Agente del Préstamo (por cuenta de cada Prestamista) honorarios en dólares computados a la tasa cero coma uno dos cinco (0,125%) por año sobre ese Compromiso Disponible del Prestamista para el Período de Disponibilidad. -----

(b) Los honorarios de compromiso acumulados son pagaderos en el último día de cada período sucesivo de seis (6) Meses el cual finaliza durante el Período de Disponibilidad, en el último día del Período de Disponibilidad y, si se cancela por completo, en el monto cancelado del Compromiso del Prestamista relevante al momento en que entra en vigencia la cancelación. -----

12.2 Honorarios pagaderos por Adelantado -----



(a) El Prestatario deberá abonar a los Bancos Organizadores comisiones de apertura en el monto y en el momento acordado en la Carta que especifica los Honorarios a cobrar. -----

(b) El Prestatario deberá abonar a los Bancos Organizadores honorarios por administración en el monto y en el momento acordado en la Carta que especifica los Honorarios a cobrar. -----

12.3 Honorarios del Agente del Préstamo-----

El Prestatario deberá abonar al Agente del Préstamo (por su propia cuenta) honorarios por agencia en el monto y en el momento acordado en la Carta que especifica los Honorarios a cobrar. -----

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

REZ
Folios
3304

M.E. y F.P.
227

M
Mat
I



ARTÍCULO 6-----

OBLIGACIONES DE PAGO ADICIONALES-----

13. ACRECENTAMIENTO DE LA RENTA E INDEMNIZACIONES-----

13.1 Definiciones-----

En el presente Acuerdo:-----

"**Parte Protegida**" significa una Parte del Financiamiento que está o estará sujeta a cualquier responsabilidad, o que deberá realizar cualquier pago, por cuenta de Impuestos en relación con una suma recibida o por cobrar (o cualquier suma que se considere a los fines de Impuestos ser recibida o por cobrar) en virtud de o en relación con un Documento del Financiamiento.-----

"**Pago de Impuestos**" significa ya sea el aumento de un pago realizado por el Prestatario a una Parte del Financiamiento en virtud de la Cláusula 13.2 (*Acrecentamiento de la Renta*) o un pago en virtud de la Cláusula 13.3 (*Indemnización Impositiva*).-----

Salvo que surja una indicación contraria en la presente Cláusula 13, una referencia a **determina** o **determinaba** significa una determinación realizada a discreción absoluta de la persona que realiza la determinación.-----

13.2 Acrecentamiento de la Renta-----

(a) Todos los pagos que deban realizarse por el Prestatario a un Prestamista o cualquier persona en virtud de los Documentos del Financiamiento deberán hacerse por completo sin compensación o contrademanda y libre de deducción o retención por cuenta de cualquier Impuesto (salvo que el Prestatario deba por ley realizar dicho pago sujeto a la deducción o retención de impuestos) y el Prestatario deberá pagar cualquier otro costo de transferencia o de conversión de moneda que resulte de o en relación con el cumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Documentos del Financiamiento.-----

(b) Si el Prestatario debe hacer una retención de Impuestos tal como se describe en el párrafo (a) anterior, el Prestatario deberá:-----

(i) notificar inmediatamente a ese Prestamista y al Agente del Préstamo;



(ii) pagar los montos que sean necesarios para asegurar que ese Prestamista recibe el monto que habría recibido si no se hubiese realizado ninguna retención impositiva; y -----

(iii) dentro de los treinta (30) días de realizada la retención, entregar al Agente del Préstamo evidencia razonablemente satisfactoria al Agente del Préstamo de que se realizó la retención impositiva. -----

13.3 Indemnización impositiva -----

(a) El Prestatario deberá, dentro de los diez (10) Días Hábiles de la solicitud del Agente del Préstamo, pagar a una Parte Protegida un monto igual a la pérdida, pasivo o costo que esa Parte Protegida determine que sufrirá o que haya sufrido (directa o indirectamente) por cuenta de los Impuestos con respecto a un Documento del Financiamiento. -----

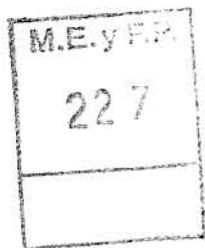
(b) El Párrafo (a) anterior no se aplicará con respecto a ningún Impuesto aplicado sobre una Parte del Financiamiento: -----

(i) en virtud de la ley de la jurisdicción en la que esa Parte del Financiamiento esté incorporada o, si es diferente, la jurisdicción (o jurisdicciones) en la que esa Parte del Financiamiento sea tratada como residente para fines impositivos; o -----

(ii) en virtud de la ley de la jurisdicción en que la Oficina de la Línea de Crédito de esa Parte del Financiamiento se encuentra ubicada con respecto a los montos recibidos o por cobrar en esa jurisdicción, -----

si ese Impuesto se impone sobre o se calcula con referencia a los ingresos netos recibidos o por cobrar (pero no cualquier suma que se deba recibir o cobrar) por esa Parte del Financiamiento; o en la medida en que una pérdida, pasivo o costo sea compensado por un aumento de pagos en virtud de la Cláusula 13.2 (*Acrecentamiento de la Renta*). -----

(c) Una Parte Protegida que realice o que intente realizar una demanda en virtud de esta Cláusula 13.3 deberá notificar inmediatamente al Agente del Préstamo sobre el hecho que generará o que generó la demanda, luego de eso el Agente del Préstamo deberá notificar al Prestatario. Una Parte Protegida deberá lo antes posible luego de la solicitud del Agente del Préstamo brindar (con copia al Prestatario) un certificado que documente las causas razonables y el monto de la pérdida, pasivo o costo mencionados en el párrafo (a) anterior.-----





(d) Una Parte Protegida deberá al recibir un pago del Prestatario en virtud de la Cláusula 13.3, notificar al Agente del Préstamo. -----

13.4 Impuesto al sello y otros-----

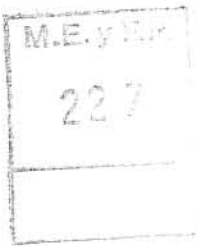
(a) El Prestatario deberá pagar y, dentro de los diez (10) Días Hábiles de la solicitud, indemnizar a cada Parte del Financiamiento contra cualquier costo, pérdida o pasivo que esa Parte del Financiamiento determine que se incurrirá o que se haya incurrido en relación con todo impuesto al sello, registro y otros Impuestos similares pagaderos con respecto a cualquier Documento del Financiamiento. -----

(b) si una Parte del Financiamiento exige ser indemnizada con respecto a cualquier impuesto al sello pagadero en la República Popular de China en virtud del párrafo (a) anterior, dicha Parte del Financiamiento deberá lo antes posible luego de la solicitud del Agente del Préstamo brindar (con copia al Prestatario) un certificado que documente el monto de dicho impuesto al sello. -----

13.5 IVA-----

(a) Todos los montos establecidos o expresados en un Documento del Financiamiento que serán pagaderos por cualquier Parte a una Parte del Financiamiento que (en todo o en parte) constituyen la retribución por una provisión o provisiones a los fines del IVA deberán considerarse exclusivos de cualquier IVA que se cobre sobre dicha provisión, y en consecuencia, sujeto al párrafo (c) a continuación, si el IVA se cobra sobre cualquier provisión realizada por cualquier Parte del Financiamiento a cualquier Parte en virtud de un Documento del Financiamiento, esa Parte deberá pagar a la Parte del Financiamiento (además de y al mismo tiempo que se paga cualquier otra retribución por dicha provisión) un monto igual al monto de ese IVA (y dicha Parte del Financiamiento deberá brindar inmediatamente una factura apropiada del IVA a dicha Parte). -----

(b) Si el IVA se cobra sobre cualquier provisión realizada por cualquier Parte del Financiamiento (el "**Proveedor**") a cualquier otra Parte del Financiamiento (el "**Receptor**") en virtud de un Documento del Financiamiento, y cualquier Parte además del Receptor (la "**Parte Sujeto**") debe en virtud de los términos de cualquier Documento del Financiamiento pagar un monto igual a la retribución por dicha provisión al Proveedor (en vez de tener que rembolsar al Receptor con respecto a esa retribución), dicha Parte también deberá pagar al Proveedor (además de y al mismo tiempo que pague dicho monto) un monto igual al monto de dicho IVA. El Receptor pagará inmediatamente a la Parte Sujeto un monto igual a cualquier acreditación o reembolso obtenido por



MA

Mat.
Ins

:Z

Meral
24



el Receptor de la autoridad fiscal relevante que el Receptor determine razonablemente que es con respecto a dicho IVA. -----

(c) Cuando un Documento del Financiamiento exige a cualquier Parte reembolsar o indemnizar una Parte del Financiamiento por cualquier costo o gasto, esa Parte deberá reembolsar o indemnizar (según sea el caso) a dicha Parte del Financiamiento por el monto total de dicho costo o gasto, incluso la parte del mismo que represente el IVA, salvo en la medida en que dicha Parte del Financiamiento determine razonablemente que tiene derecho a acreditación o reembolso con respecto a dicho IVA de la autoridad fiscal relevante. -----

13.6 Información de FATCA -----

(a) Sujeto al párrafo (c) a continuación, cada Parte deberá, dentro de los diez (10) Días Hábiles de una solicitud razonable por otra Parte: -----

(i) confirmar a esa otra Parte si es: -----

- (A) una Parte Exenta de FATCA; o -----
- (B) no es una Parte Exenta de FATCA; -----

(ii) brindar a aquella otra Parte los formularios, documentos y demás información relacionada con su condición bajo FATCA tal como lo solicita razonablemente esa otra Parte a los fines del cumplimiento de esa otra Parte con FATCA; y -----

(iii) brindar a aquella otra Parte los formularios, documentos y demás información relacionada con su condición tal como lo solicita razonablemente aquella otra Parte a los fines del cumplimiento de esa otra Parte con cualquier otra ley, norma o régimen de intercambio de información. -----

(b) Si una Parte confirma a otra Parte conforme al párrafo (a)(i) anterior que es una Parte Exenta de FATCA y subsecuentemente toma conocimiento de que no es, o que ha dejado de ser una Parte Exenta de FATCA, esa Parte deberá notificar a aquella otra Parte inmediatamente en forma razonable. -----

(c) El Párrafo (a) anterior no deberá obligar a ninguna Parte del Financiamiento a hacer nada, y el párrafo (a)(iii) anterior no deberá obligar a ninguna otra Parte a hacer nada que constituiría o pueda constituir a su opinión razonable una violación de: -----

W.E. 201

Nº rad. Idi. VII. C.



(i) Cualquier ley o norma; -----

(ii) Cualquier obligación fiduciaria; o -----

(iii) Cualquier obligación de confidencialidad. -----

(d) Si una Parte no confirma si es o no una Parte Exenta de FATCA o no brinda formularios, documentos u otra información solicitada de acuerdo con el párrafo (a)(i) o (ii) anterior (incluso, para evitar dudas, cuando aplique el párrafo (c) anterior), entonces dicha Parte deberá ser tratada a los fines de los Documentos del Financiamiento (y pagos en virtud de ellos) como si no fuese una Parte Exenta de FATCA hasta que la Parte en cuestión brinde la confirmación, formularios, documentos u otra información solicitada. -----

14. AUMENTO DE COSTOS-----

14.1 Aumento de Costos-----

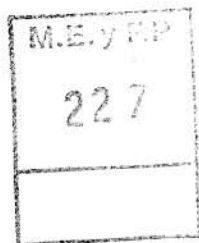
(a) Sujeto a la Cláusula 14.3 (*Excepciones*) el Prestatario deberá, dentro de los diez (10) Días Hábiles de una solicitud por parte del Agente del Préstamo, pagar por cuenta de una Parte del Financiamiento el monto de cualquier Aumento de Costos incurridos por esa Parte del Financiamiento o cualquiera de sus Filiales como consecuencia de la introducción de o cualquier cambio en (o en la interpretación, administración o aplicación de) cualquier ley o norma: -----

(i) en Argentina o cumplimiento con cualquier ley o norma en Argentina generada luego de la fecha del presente Acuerdo; o -----

(ii) en la República Popular China que surja de la introducción de o cualquier cambio en (o en la razonable interpretación, administración o aplicación de) cualquier ley, norma o convención internacional que entre en vigencia en la República Popular China a través de cualquier ley o norma de la República Popular China. -----

(b) En el presente Acuerdo, "**Aumento de Costos**" significa: -----

(i) una reducción en la tasa de retorno de la Línea de Crédito o en el capital total de una Parte del Financiamiento (o su Filial); -----



LA
ra PÚt
a Ingié
46 Ce
B.A.



(ii) un aumento del costo de financiamiento, cargos adicionales, costos y gastos; o-----

(iii) una reducción de cualquier monto adeudado y pagadero en virtud de cualquier Documento del Financiamiento, -----

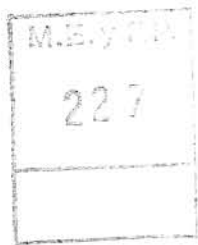
que sea incurrido o sufrido por una Parte del Financiamiento o cualquiera de sus Filiales en la medida en que sea atribuible a esa Parte del Financiamiento por su Compromiso o financiamiento o cumplimiento de sus obligaciones en virtud de cualquier Documento del Financiamiento. -----

14.2 Demandas de aumento de costos -----

(a) Una Parte del Financiamiento que intente realizar una demanda conforme a la Cláusula 14.1 (*Aumento de Costos*) deberá notificar al Agente del Préstamo sobre el hecho que dio origen a la demanda, luego de eso el Agente del Préstamo deberá notificar de inmediato al Prestatario. -----

(b) Cada Parte del Financiamiento deberá, lo antes posible luego de una solicitud por parte del Agente del Préstamo, brindar un certificado que documente las causas razonables y el monto del Aumento de Costos. Dichos certificados también deberán evidenciar en forma detallada la base para su cálculo. -----

(c) En caso de que el Prestatario esté en desacuerdo con las causas o el monto del aumento de costos o la base para su cálculo estipulada por una Parte del Financiamiento conforme al párrafo (b) anterior, si el Prestatario así lo requiere, esa Parte del Financiamiento y el Prestatario deberá iniciar negociaciones (por un período de no más de treinta (30) días) con la intención de acordar las causas y el monto del Aumento de Costos y la base para su cálculo. Si al final de dicho período, no se pudo alcanzar un acuerdo, entonces el Prestatario deberá abonar a solicitud el monto de dicho Aumento de Costos a la Parte del Financiamiento correspondiente, pero puede en ese momento notificar al Agente del Préstamo que se realizó dicho pago bajo protesta y que se reserva el derecho a adoptar procesos judiciales ante el tribunal arbitral competente conforme a la Cláusula 39 (*Arbitraje*) con respecto a las causas, monto o base para el cálculo de dicho Aumento de Costos. Si el Prestatario no paga dicho Aumento de Costos a solicitud al final del período de negociación de treinta días conforme a este párrafo (c), entonces se aplicará la Cláusula 8.2 (*Reembolso con respecto al Aumento de Costos*). -----



PREZ

1 Fede
6384

14.3 Excepciones-----

(a) La Cláusula 14.1 (*Aumento de Costos*) no aplica en la medida en que cualquier Aumento de Costos sea: -----

(i) atribuible a una retención impositiva exigida por ley que deba realizar un Deudor; -----

(ii) compensada por la Cláusula 13.3 (*Indemnización Impositiva*);o -----

(iii) atribuible a la violación deliberada por parte de la Parte del Financiamiento correspondiente o sus Filiales de cualquier ley o norma.-

(b) En la presente Cláusula 14.3, la referencia a una retención impositiva tiene el mismo significado otorgado al término en la Cláusula 13.2 (*Acrecentamiento de la Renta*). -----

15. OTRAS INDEMNIZACIONES-----

15.1 Indemnización de moneda-----

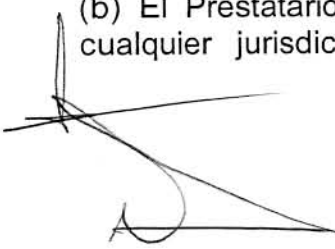
(a) Si alguna suma adeudada de un Deudor en virtud de los Documentos del Financiamiento (una "**Suma**"), o cualquier orden, sentencia o fallo otorgado o realizado en relación con una Suma, tiene que convertirse de la moneda (la "**Primer Moneda**") en que esa Suma es pagadera a otra moneda (la "**Segunda Moneda**") a los fines de: -----

(i) realizar o presentar una demanda o prueba en contra de ese Deudor;

(ii) obtener o ejecutar una orden, sentencia o fallo en relación con cualquier litigio o arbitraje; -----

el Prestatario deberá como una obligación independiente, dentro de los diez (10) Días Hábiles de la solicitud, indemnizar a cada Parte del Financiamiento a quienes se adeuda dicha Suma contra todo costo, pérdida o pasivo que surja de o como consecuencia de la conversión, incluso cualquier discrepancia entre (A) el tipo de cambio utilizado para convertir esa Suma de la Primer Moneda a la Segunda Moneda y (B) el tipo o tipos de cambio disponibles para esa persona en el momento de recepción de dicha Suma. -----

(b) El Prestatario renuncia a cualquier derecho que pueda tener en cualquier jurisdicción de pagar cualquier monto en virtud de los



227

ARL/N/
Trad.
Idi
T. XVII
nscip. C.

Documentos del Financiamiento en una moneda o unidad de moneda diferente de aquella en la que esté expresado para ser abonado. -----

(c) Nada en los párrafos (a) y (b) anterior perjudicará los derechos de los Prestamistas ni justificará a ningún Deudor que se niegue a realizar los pagos en virtud del presente en dólares (o la divisa aplicable que de lo contrario se establezca en los Documentos del Financiamiento) por ninguna razón (además del pago total y final irrenunciable en efectivo en dólares (o la moneda extranjera correspondiente) de todos los montos adeudados en virtud del presente), incluso, sin limitación, cualquiera de los siguientes: -----

(i) la compra de moneda extranjera en Argentina por cualquier medio que se vuelva más onerosa o pesada que a partir de la fecha del presente Acuerdo; y-----

(ii) el tipo de cambio en vigencia en Argentina que aumente significativamente de aquella en vigencia a partir de la fecha del presente Acuerdo, -----

y el Prestatario por medio del presente renuncia al derecho de invocar cualquier defensa de daños indebidos, *rebus sic stantibus*, (incluso cualquier defensa en virtud del Artículo 1198 del Código Civil de Argentina), imposibilidad de pago en dólares (o la moneda extranjera correspondiente) (asumiendo responsabilidad de cualquier tipo de fuerza mayor o caso fortuito), estado de necesidad o defensas similares. -----

15.2 Otras Indemnizaciones -----

El Prestatario deberá, dentro de los quince (15) Días Hábiles de solicitud, indemnizar a cada Parte del Financiamiento contra cualquier costo, pérdida o pasivo (incluso pagos por pérdida de interés) incurridos por esa Parte del Financiamiento como consecuencia de: -----

(a) cualquier Casos de Incumplimiento; -----

(b) la cancelación total o parcial del Compromiso de un Prestamista en virtud del presente Acuerdo; -----

(c) la falta de pago por parte de cualquier Deudor de cualquier monto adeudado en virtud de un Documento del Financiamiento en su debida fecha, incluso sin limitación cualquier costo, pérdida o pasivo que surja como resultado de la Cláusula 27 (*Participación de las Partes del Financiamiento*); -----



M.E. y F.P.
227

ANEXO
para Públ
e Inglés
246 Ca
B.A.1



(d) financiar, o realizar gestiones para financiar, su participación en un Préstamo solicitado por el Prestatario en una Solicitud de Uso, pero no realizado a causa del funcionamiento de una o más disposiciones del presente Acuerdo (salvo por incumplimiento o negligencia por parte de esa Parte del Financiamiento sola); -----

(e) el prepago de cualquier parte de un Préstamo conforme a la Cláusula 8.4 (*Prepago voluntario de los Préstamos*); -----

(f) un Préstamo (o parte de un Préstamo) que no se haya pre abonado de acuerdo con una notificación de prepago entregada por el Prestatario;

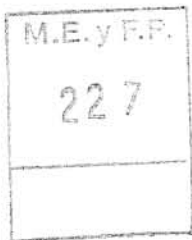
(g) cualquier honorario, sanción o costo administrativo cobrados por Sinasure como consecuencia de cualquier enmienda, extensión, cancelación o rescisión de la Póliza de Sinasure; y -----

(h) cualquier pago en virtud de los Documentos de Apoyo de Sinasure que se realice en una moneda que no sea dólares. -----

15.3 Indemnización al Agente del Préstamo -----

El Prestatario deberá indemnizar inmediatamente al Agente del Préstamo contra cualquier costo, pérdida o pasivo incurrido por el Agente del Préstamo como consecuencia de: -----

(a) investigar cualquier caso que razonablemente considere que es un Incumplimiento; -----



(b) actuar o confiar en cualquier notificación, solicitud o instrucción que razonablemente considere genuina, correcta y autorizada apropiadamente; o -----

(c) cualquier medida adoptada por el Agente del Préstamo o cualquiera de sus representantes, agentes o contratistas para remediar cualquier violación de las obligaciones del Prestatario en virtud de los Documentos del Financiamiento. -----

15.4 Indemnización al Agente de Garantía -----

R

M:

REZ

Folio 6334



(a) El Prestatario deberá indemnizar inmediatamente al Agente de Garantía y a cada Receptor y Delegado contra cualquier costo, pérdida o pasivo incurrido por cualquiera de ellos como consecuencia de: -----

(i) cualquier incumplimiento por parte del Prestatario de sus obligaciones en virtud de la Cláusula 17 (*Costos y Gastos*); -----

(ii) actuar o confiar en cualquier notificación, solicitud o instrucción que razonablemente consideren genuina, correcta y autorizada apropiadamente; o-----

(iii) la toma, tenencia, protección o ejecución de la Garantía de la Operación; -----

(iv) actuar como Agente de Garantía, Receptor, Delegado en virtud de los Documentos del Financiamiento o que de lo contrario se relacione con cualquiera de los Bienes Cobrados (salvo, en cada caso, debido a negligencia o conducta dolosa del Agente de Garantía, Receptor o Delegado); -----

(v) el ejercicio de cualquiera de los derechos, poderes, discreciones y recursos otorgados al Agente de Garantía y a cada Receptor y Delegado por los Documentos del Financiamiento o por ley; y -----

(vi) cualquier incumplimiento por parte de cualquier Deudor de cualquiera de las obligaciones que asumirá en los Documentos del Financiamiento. -----

(b) El Agente de Garantía y cada Receptor y Delegado pueden, antes de cualquier pago a las Partes del Financiamiento, indemnizarse a sí mismos de los Bienes Cobrados con respecto a, y pagar y retener, todas las sumas necesarias para efectuar la indemnización en esta Cláusula 15.4 y deberá tener un gravamen sobre la Garantía de la Operación y las ganancias de la ejecución de la Garantía de la Operación para todas monedas pagaderas. -----

16. MITIGACIÓN POR PARTE DE LOS PRESTAMISTAS -----

16.1 Mitigación -----

(a) Cada Parte del Financiamiento deberá, en consulta con el Prestatario, adoptar todas las medidas razonables para mitigar cualquier circunstancia que surja y que resultase en cualquier monto pagadero en virtud de o conforme a, o cancelado conforme a, cualquiera de las



El. N.
Trac
le
o XVII
cip. C



Cláusulas 8.1 (*Illegalidad*), 13 (*Acrecentamiento de la Renta e Indemnizaciones*), o 14 (*Aumento de Costos*), incluso (sin limitación) la transferencia de sus derechos y obligaciones en virtud de los Documentos del Financiamiento a otra Filial u Oficina de la Línea de Crédito. -----

(b) El párrafo (a) anterior no limita de ningún modo las obligaciones del Prestatario en virtud de los Documentos del Financiamiento. -----

16.2 Limitación de responsabilidad-----

(a) El Prestatario deberá indemnizar de inmediato a cada Parte del Financiamiento por todos los costos y gastos razonablemente incurridos por esa Parte del Financiamiento como consecuencia de las medidas adoptadas por éste en virtud de la Cláusula 16.1 (*Mitigación*). -----

(b) Una Parte del Financiamiento no está obligada a adoptar ninguna medida en virtud de la Cláusula 16.1 (*Mitigación*) si, a opinión de esa Parte del Financiamiento (actuando razonablemente), al hacerlo puede ser perjudicial para ésta. -----

17. COSTOS Y GASTOS-----

17.1 Costos de Enmienda -----

Si (a) un Deudor solicita una enmienda, renuncia o consentimiento o (b) se requiere una enmienda conforme a la Cláusula 28.10 (*Cambio de moneda*), el Prestatario deberá, dentro de los tres Días Hábiles de solicitud, rembolsar al Agente del Préstamo y al Agente de Garantía por el monto de todos los costos y gastos (incluso honorarios legales) razonablemente incurridos por el Agente del Préstamo y el Agente de Garantía (y, en el caso del Agente de Garantía, por cualquier Receptor o Delegado) en relación con la respuesta, evaluación, negociación o cumplimiento de esa solicitud o requerimiento. -----

17.2 Costos de ejecución y preservación -----

El Prestatario deberá, dentro de la solicitud de una Parte del Financiamiento, pagar a cada Parte del Financiamiento el monto de todos los costos y gastos (incluso honorarios legales) incurridos por esa Parte del Financiamiento en relación con la ejecución de, o la preservación de cualquier derecho en virtud de cualquier Documento del Financiamiento y la Garantía de la Operación u cualquier proceso legal instituido por o contra el Agente de Garantía como consecuencia de la toma o tenencia de la Garantía de la Operación o ejecución de estos derechos. -----

A: LA P
ora Pública
de Inglés
246 Capí
B.A. N



ARTÍCULO 7-----

DECLARACIONES, COMPROMISOS Y CASOS DE INCUMPLIMIENTO-----

18. DECLARACIONES-----

El Prestatario realiza las declaraciones y garantías establecidas en esta Cláusula 18 a cada Parte del Financiamiento en la fecha de este Acuerdo. -----

18.1 Posición-----

Cada Prestatario y Propietario del Proyecto es un ministerio del Gobierno de Argentina y ha celebrado y ejercerá sus derechos y cumplirá con sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Operación en nombre de Argentina. Ningún Deudor es un Deudor Impositivo de EEUU o FATCA FFI. -----

El Vendedor es una provincia de Argentina. -----

18.2 Compromisos Vinculantes-----

Los compromisos que debe asumir cada Deudor en cada Documento de la Operación son, sujeto a cualquier principio general de derecho que limite sus obligaciones que se mencionen específicamente en cualquier opinión legal entregada conforme a la Cláusula 5 (*Condiciones de Utilización*), obligaciones legales, válidas, vinculantes y ejecutables. ----

18.3 Cumplimiento de las Leyes-----

Cada Deudor cumple con todas las leyes aplicables. -----

18.4 Sin conflicto con otras obligaciones-----

La celebración y cumplimiento por parte de cada Deudor de, y las operaciones contempladas por, los Documentos de la Operación no entran ni entrarán en conflicto con: -----

(a) Ninguna ley o norma aplicable a ello o a Argentina, incluso, sin limitación, los límites de endeudamiento público de la Ley N° 25.152 de Argentina (y sus modificaciones), Ley N° 24.156 de Argentina (y sus modificaciones) y las leyes y normas aplicables del presupuesto nacional; o -----



EZ

Federal
334

MA

Mat.
In

(b) Cualquier acuerdo o instrumento vinculantes sobre ello o Argentina.

18.5 Facultad y autoridad-----

Cada Deudor tiene la facultad de celebrar, cumplir y entregar, y ha tomado todas las medidas necesarias para autorizar la celebración, cumplimiento y entrega de los Documentos de la Operación de los que es parte y las operaciones contempladas por aquellos Documentos de la Operación. Los individuos que firmaron los Documentos de la Operación en nombre de los Deudores estaban debidamente autorizados a firmar.

18.6 Validez y admisibilidad de evidencia-----

Todas las Autorizaciones necesarias o deseables: -----

(a) para permitirle legalmente a cada Deudor celebrar, ejercer y cumplir con sus obligaciones en los Documentos de la Operación de los que son parte; y -----

(b) para que los Documentos de la Operación puedan admitirse como evidencia en la jurisdicción donde han sido constituidos, -----

se han obtenido o efectuado y se encuentran en plena vigencia. -----

18.7 Ley aplicable y ejecución-----

(a) La elección de la ley aplicable de cada Documento de la Operación y, si corresponde, todas las obligaciones no contractuales que surjan de o estén relacionadas con ello, se reconocerán y ejecutarán en Argentina salvo que, sin perjuicio de los principios de dicha ley aplicable relacionada con el conflicto de leyes, las leyes y normas de Argentina se apliquen a las siguientes áreas de derecho: -----

(i) La autoridad y capacidad de cada Deudor de celebrar y cumplir con los Documentos de la Operación de los que son parte; -----

(ii) Los consentimientos del gobierno necesarios para acciones o contratos a cumplirse todos o en parte en Argentina; -----

(iii) el transporte de bienes situados en Argentina; y-----



M.E. y F.P.
227

...NA. F
raduc
Idior
VII Fº
C.T.:

(iv) la creación y ejecución de Garantía sobre los bienes ubicados en Argentina. -----

(b) Cualquier laudo arbitral o sentencia obtenida en relación con un Documento de la Operación se reconocerá y ejecutará en Argentina de acuerdo con la ley aplicable en Argentina. -----

18.8 Retenciones Impositivas-----

Ningún Deudor debe hacer ninguna retención por cuenta de ningún Impuesto de ningún pago que pueda realizar en virtud de cualquier Documento del Financiamiento a una Parte de Financiamiento. -----

18.9 Sin declaración de impuestos o impuesto al sello-----

En virtud de la ley de Argentina, no es necesario que los Documentos del Financiamiento se declaren, registren o inscriban en ningún tribunal u otra autoridad en Argentina o que se paguen impuestos al sello, registro o similar sobre o en relación con los Documentos de Financiamiento o las operaciones contempladas en los Documentos de Financiamiento.-----

18.10 Sin incumplimiento-----

(a) No se espera que surja ningún Casos de Incumplimiento de la realización de ningún Uso. -----

(b) Ningún otro evento o circunstancia se encuentra pendiente que constituya (o que, con previa notificación, o vencimiento del plazo o de cualquier otro modo constituiría) un incumplimiento en virtud de cualquier otro acuerdo, obligación, contrato o instrumento ejecutado luego del 6 de enero de 2002 que obligue a Argentina. -----

(c) La ejecución de los Documentos de la Operación por parte de los Deudores no resultará en la violación, ni constituirá un incumplimiento en virtud de ningún acuerdo, obligación, contrato u otro instrumento de los que cualquiera de ellos o Argentina es parte o por los que cualquiera de ellos o sus activos pueden estar vinculados o afectados. -----

18.11 Sin información engañosa-----



M.E. y F.P.
227

A.P.
Públic
ngiés
Capit
B.A. Nr



Toda información factual brindada por cualquier Deudor fue verdadera completa y precisa en todo aspecto a partir de la fecha en que se brindó o a partir de la fecha (si corresponde) en que se declaró y no es engañosa en ningún sentido. -----

18.12 Posicionamiento en condiciones de igualdad-----

Las obligaciones de pago de los Deudores en virtud de los Documentos del Financiamiento están como mínimo en igualdad de condiciones con las demandas de todos los otros acreedores sin garantía y no subordinados del Endeudamiento Externo de Argentina. -----

18.13 Sin procesos legales pendientes o inminentes -----

No se ha iniciado o se encuentra inminente contra ningún Deudor o Argentina ningún litigio, arbitraje, o proceso legal administrativo ante ningún tribunal, organismo o entidad arbitral que, si se determina adversamente, podría esperarse razonablemente que tenga un Efecto Adverso Significativo (a nuestro leal saber y entender), salvo: -----

(a) las acciones presentadas por los tenedores de títulos de deuda elegibles para la Reestructuración de Deuda de 2005 y la Reestructuración de Deuda de 2010 y no canjeados; -----

(b) las acciones relacionadas con créditos no pagados otorgados por países miembro del Club de París a Argentina antes del 6 de enero de 2002; y -----

(c) procesos legales de arbitraje presentados contra Argentina por empresas de servicios públicos y/o sus acciones y otros inversores y bonistas ante el CIADI y demás organismos de arbitraje luego del 6 de enero de 2002. -----

18.14 Deudas Soberanas -----

Cualquier obligación de pago de los Deudores en virtud de los Documentos del Financiamiento deberá ser tratada como deuda soberana de Argentina. Se ha garantizado el crédito y buena fe de Argentina para el pago puntual y debido por parte del Deudor del capital de, e intereses sobre, y cualquier otro monto adicional con respecto a, el Préstamo, adeudado en virtud de los Documentos del Financiamiento y el cumplimiento por parte de los Deudores de cualquier otra obligación en virtud de ello. -----

18.15 Sin inmunidad-----

(a) La ejecución, entrega y cumplimiento de los Documentos del Financiamiento y todos los otros documentos a ser ejecutados, entregados y cumplidos por el Deudor en relación con los Documentos del Financiamiento constituyen actos privados y comerciales realizados con fines privados y comerciales, en vez de actos públicos y gubernamentales. -----

(b) Ningún Deudor tiene derecho a alegar o que se alegue en su nombre ningún derecho de inmunidad (soberano o cualquier otro) para sí mismo o ninguno de sus activos (salvo los Activos Públicos) en ninguna acción de ejecución adoptada contra dicho Deudor en virtud del presente que puede estar instituida contra este en cualquier tribunal arbitral competente sobre la base de este Acuerdo o cualquiera de los otros Documentos del Financiamiento. -----

18.16 Buenas Condiciones-----

Argentina es un miembro en buenas condiciones del FMI y del Banco Internacional para la Reconstrucción y el Desarrollo y es elegible para utilizar los recursos del FMI y puede retirar y utilizar los fondos que tiene disponibles en virtud del programa de financiamiento del FMI y dicho programa no ha sido cancelado o suspendido. -----

18.17 Activos Monetarios Internacionales y facultades del Banco Central-----

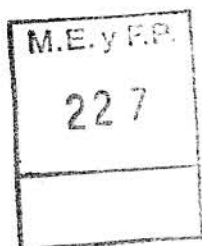
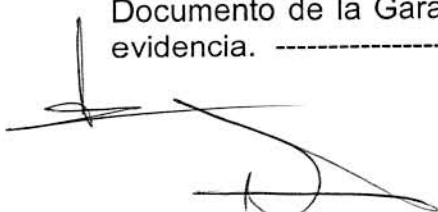
El Banco Central goza de plena titularidad, poder y control sobre los Activos Monetarios Internacionales de Argentina. -----

18.18 Autorización cambiaria válida-----

La autorización emitida por el Banco Central y mencionada en el párrafo 1(f) del Anexo 2 (*Condiciones Precedentes al Uso Inicial*) son obligaciones legales y válidas vinculantes sobre el Banco Central de acuerdo con los términos del mismo. -----

18.19 Garantía de la Operación-----

(a) Cada Documento de la Garantía del que un Deudor es parte crea válidamente la Garantía que se expresa que se crea por dicho Documento de la Garantía y evidencia la Garantía que se expresa que evidencia. -----



(b) La Garantía de la Operación tiene y tendrá prioridad y no está sujeta a ningún posicionamiento previo o Garantía en condiciones de igualdad.

18.20 Beneficiario legal. -----

El Deudor correspondiente es el beneficiario legal absoluto de los activos sujetos a la Garantía de la Operación. -----

18.21 Límites presupuestarios y de financiamiento. -----

El Proyecto y la Línea de Crédito se encuentran dentro del alcance del Presupuesto Aprobado y no se excedió ningún límite de financiamiento del Prestatario establecido en el Presupuesto Aprobado. -----

18.22 Repetición. -----

Las Declaraciones Periódicas son realizadas por el Prestatario (con referencia a los hechos y circunstancias entonces existentes) en la fecha de cada Solicitud de Uso, cada Fecha de Uso y el primer día de cada Período de Interés. -----

19. COMPROMISOS DE INFORMACIÓN. -----

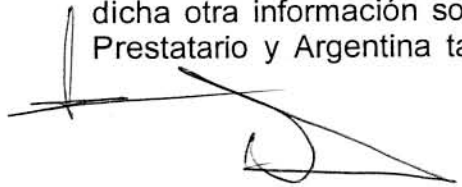
Los compromisos en esta Cláusula 19 permanecen en vigencia a partir de la fecha del presente Acuerdo hasta tanto cualquier monto se encuentre pendiente en virtud de los Documentos del Financiamiento o cualquier Compromiso en vigencia. -----

M.E.y R.P.
227

19.1 Información: Miscelánea. -----

(a) El Prestatario deberá brindarle al Agente del Préstamo al mismo tiempo que le brinda a la Comisión de Valores de EEUU el formulario de información anual 18(k) y cualquier otro formulario 18(k) (o equivalente) que presente periódicamente a la Comisión de Valores de EEUU. -----

(b) Si el Prestatario ya no debe presentar el formulario 18(k) (o equivalente) ante la Comisión de Valores de EEUU, entonces deberá brindarle inmediatamente al Agente del Préstamo (con suficientes copias para todos los Prestamistas, si el Agente del Préstamo así lo requiere), dicha otra información sobre la condición financiera, y operaciones del Prestatario y Argentina tal como lo soliciten razonablemente cualquier



LA P
Pública
nglés
Capital
S.A. Nro.

Parte del Financiamiento, Sinosure o el Consorcio CRGC (a través del Agente del Préstamo). -----

(c) El Prestatario deberá inmediatamente (y, en todo caso, dentro de los cinco (5) Días Hábiles) notificar al Agente del Préstamo luego de que éste, Argentina, según sea el caso, obtenga conocimiento del mismo, sobre la notificación de cualquier litigio, demanda, investigación, arbitraje, u otro proceso legal o controversia pendiente o, a su conocimiento, inminente que involucre o afecte a cualquier Deudor o Argentina, los cuales: -----

(i) podrían dar lugar a una Garantía sobre cualquiera de sus bienes; ----

(ii) podrían razonablemente tener un Efecto Adverso Significativo; o. ----

(iii) se relacionan con algunos de los endeudamientos del Club de París, los *holdouts* de la deuda soberana en cesación de pagos o cualquier demanda en el contexto de los tratados de inversión bilateral. . -----

(d) El Prestatario deberá brindar también al Agente del Préstamo (con copias suficientes para todos los Prestamistas): -----

(i) todos los documentos enviados por el Prestatario a sus acreedores generalmente al mismo tiempo que se envían; y. -----

(ii) con notificación previa razonable y periódicamente, brindarle a una Parte del Financiamiento dicha información sobre el Prestatario tal como lo pueda solicitar razonablemente la Parte del Financiamiento (a través del Agente del Préstamo). . -----

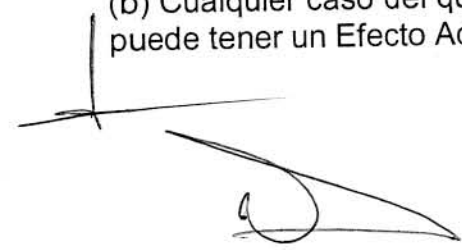
M.E. y P.P.
227

19.2 Notificaciones. -----

El Prestatario deberá notificar al Agente del Préstamo sobre: -----

(a) Cualquier Incumplimiento (y las medidas, si corresponde, adoptadas para remediarlos) inmediatamente al enterarse sobre su hecho; -----

(b) Cualquier caso del que tome conocimiento y en su opinión razonable puede tener un Efecto Adverso Significativo; y. -----



:Z

eral
:4

MAF

Mat. T
Ins

(c) Cualquier proceso legal arbitral presentado contra Argentina por empresas de servicios públicos y/o sus accionistas y otros inversores y bonistas ante UNCITRAL o CIADI. . -----

19.3 Información para el FMI. -----

El Prestatario deberá entregar al Agente del Préstamo toda la información que brinde Argentina al FMI dentro de los sesenta (60) días luego de que se proporcione.-----

19.4 Requerimientos de conocimiento del cliente. -----

(a) Si: -----

(i) la introducción de o cualquier cambio en (o en la interpretación, administración o aplicación de) cualquier ley o norma realizada luego de la fecha del presente Acuerdo; -----

(ii) cualquier cambio en la condición de un Deudor luego de la fecha del presente Acuerdo; o. -----

(iii) una cesión o transferencia propuesta por un Prestamista de cualquiera de sus derechos y obligaciones en virtud del presente Acuerdo a una parte que no es un Prestamista antes de dicha cesión o transferencia, -----

obliga al Agente del Préstamo o a cualquier Prestamista (o, en el caso del párrafo (iii) anterior, cualquier nuevo Prestamista futuro) a cumplir con los requerimientos de conocimiento del cliente o procedimientos de identificación similares en circunstancias donde la información necesaria no se encuentra todavía disponible, el Prestatario deberá inmediatamente a solicitud del Agente del Préstamo o cualquier provisión del Prestamista, o procurar la provisión de, dichos documentos y demás evidencia tal como sea razonablemente solicitada por el Agente del Préstamo (para sí mismo o en nombre de cualquier Prestamista) o cualquier Prestamista (para sí mismo o en el caso descrito en el párrafo (iii) anterior, en nombre de cualquier nuevo Prestamista futuro) para que el Agente del Préstamo, dicho Prestamista o, en el caso del hecho descrito en el párrafo (iii) anterior, cualquier nuevo Prestamista futuro lleve a cabo y esté satisfecho de que cumplió con todos los requerimientos de conocimiento del cliente u otros requerimientos similares en virtud de todas las leyes y normas aplicables conforme a las operaciones contempladas en los Documentos del Financiamiento. -----

M.E. y F.P.
227



N. PA
aductora F
Idioma In
VII F 248
C.T.F. LE

(b) Cada Prestamista deberá, a solicitud del Agente del Préstamo, brindar inmediatamente, o procurar la provisión de, dichos documentos y demás evidencia tal como lo solicite razonablemente el Agente del Préstamo (para sí mismo) para que el Agente del Préstamo lleve a cabo y esté satisfecho de que cumplió con todos los requerimientos necesarios de conocimiento del cliente u otros requerimientos similares en virtud de todas las leyes y normas aplicables conforme a las operaciones contempladas en los Documentos del Financiamiento. . ----

19.5 Cronograma de Utilización del Crédito. -----

(a) El Prestatario deberá entregar al Agente del Préstamo el Cronograma de Utilización del Crédito como condición precedente en virtud del párrafo 8(d) del Anexo 2 (*Condiciones Precedentes al Uso Inicial*). -----

(b) Si en algún momento es necesario o deseable realizar revisiones al entonces actual Cronograma de Utilización del Crédito para reflejar con precisión los requerimientos de financiamiento del Prestatario, el Prestatario deberá preparar inmediatamente un Cronograma revisado de Utilización del Crédito para reflejar con precisión dicho cambio en los requerimientos de financiamiento del Prestatario y entregar dicho Cronograma de Utilización del Crédito revisado al Agente del Préstamo.

20. COMPROMISOS GENERALES. -----

Los compromisos en esta Cláusula 20 permanecen en vigencia a partir de la fecha de este Acuerdo hasta tanto cualquier monto permanezca pendiente en virtud de los Documentos del Financiamiento o cualquier Compromiso se encuentre en vigencia. . -----

M.E. y F.P.
227

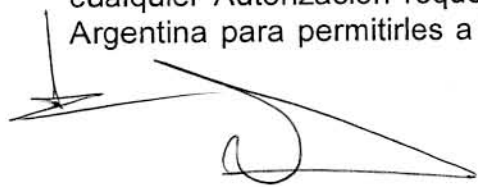
20.1 Autorizaciones. -----

(a) El Prestatario deberá (y deberá procurar que todo otro Deudor) inmediatamente:-----

(i) obtener, cumplir con y realizar todo lo que es necesario para mantener en plena vigencia y efecto; y. -----

(ii) brindar copias certificadas al Agente del Préstamo de, -----

cualquier Autorización requerida en virtud de cualquier ley o norma de Argentina para permitirles a los Deudores cumplir con sus obligaciones



PÉ
lice
s
pita
Nrc



en virtud de los Documentos de la Operación y para asegurar la legalidad, validez, ejecutabilidad o admisibilidad de evidencia en Argentina de cualquier Documento de la Operación -----

(b) En la medida en que sea necesario asegurar el pago o cumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Documentos del Financiamiento, el Prestatario procurará que Argentina incluya en el Presupuesto Aprobado y las asignaciones correspondientes para cada Año Fiscal un monto suficiente para pagar capital, interés, honorarios o cualquier monto pagadero en virtud de los Documentos del Financiamiento cuando venzan. -----

20.2 Cumplimiento con la ley. -----

El Prestatario deberá (y deberá procurar a todo otro Deudor) cumplir en todo aspecto con todas las leyes a las que deba someterse. -----

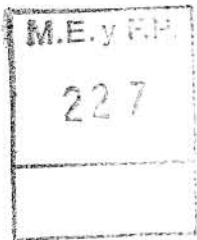
20.3 Prenda Negativa.-----

Asegurará que Argentina (ya sea a través del Prestatario o a través de otros Ministerios o dependencias u organismos) no deberá crear o permitir que subsista cualquier Garantía sobre todos o cualquier parte de sus bienes, activos o ingresos presentes o futuros para asegurar cualquier Endeudamiento Externo Público de Argentina. Independientemente de lo precedente, Argentina puede permitir que subsista lo siguiente (estipulándose que ninguna Garantía podrá permitirse con respecto a los Activos del Proyecto (salvo la Garantía de la Operación) o si puede afectar sustancialmente su capacidad para cumplir con sus obligaciones de pago en virtud de los Documentos del Financiamiento):-----

(a) cualquier Garantía sobre los bienes para asegurar el Endeudamiento Externo Público incurrido con el fin de financiar la adquisición de dichos bienes; -----

(b) cualquier renovación o extensión de dicha Garantía que se limita a los bienes originales cubiertos por esta y que asegura cualquier renovación o extensión del financiamiento original asegurado; -----

(c) cualquier Garantía que exista en dichos bienes en el momento de su adquisición para asegurar el Endeudamiento Externo Público y cualquier renovación o extensión de cualquier Garantía que se limite a los bienes originales cubiertos por ésta y que asegura cualquier renovación o extensión del financiamiento asegurado original; -----



MAF
Mat. Tº
Insa
Z
Aeral
34

(d) cualquier Garantía creada en relación con las operaciones contempladas por el Plan de Financiamiento de Argentina de 1992 de fecha 23 de junio de 1992 enviada a la comunidad bancaria internacional con la comunicación de fecha 23 de junio de 1992 del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos de Argentina (el " **Plan de Financiamiento de 1992** ") y la documentación de implementación, incluso cualquier Garantía para asegurar las obligaciones en virtud de los títulos colateralizados emitidos en virtud de ello (los " **Bonos Par y Descuento de 1992**") y cualquier Garantía que asegure el endeudamiento pendiente en la fecha del presente en la medida en que deba asegurarse igualitaria y proporcionalmente con los Bonos Par y Descuento de 1992; -----

(e) cualquier Garantía en existencia en la fecha de ejecución del presente Acuerdo salvó en la medida en que el monto de capital asegurado por esa Garantía exceda el monto de capital pendiente en la fecha de este Acuerdo; -----

(f) cualquier Garantía que asegure el Endeudamiento Externo Público emitido ante el rescate o cancelación de cualquiera de los Bonos Par y Descuento de 1992 o el monto de capital de cualquier endeudamiento pendiente a partir del 23 de junio de 1992, en cada caso, en la medida en que dicha Garantía sea creada para asegurar dicho Endeudamiento Externo Público sobre una base comparable a los Bonos Par y Descuento de 1992;-----

(g) cualquier Garantía sobre cualquiera de los Bonos Par y Descuento de 1992; y -----

(h) cualquier Garantía que asegure el Endeudamiento Externo Público incurrido con el fin de financiar todo o parte de los costos de la adquisición, construcción o desarrollo de un proyecto, estipulándose que (a) los tenedores de dicho Endeudamiento Externo Público expresamente acuerdan limitar su recurso a los activos e ingresos de dicho proyecto como la fuente de reembolso de dicho Endeudamiento Externo Público y (b) los bienes sobre los cuales dicha Garantía se otorga consiste solamente de dichos activos e ingresos -----

20.4 Pari passu. -----

Se asegurará que en todo momento cualquier demanda de los Prestamistas contra cualquier Deudor para montos pagaderos en virtud de los Documentos del Financiamiento son, y serán, las obligaciones irrevocables, directas, generales e incondicionales de dicho Deudor (y de Argentina) que se encuentran al menos en igualdad de condiciones



M.E. y S.P.
227

NA P
roducc
Idiom
II P
C.T.F.



en todo aspecto con todo otro Endeudamiento Externo no asegurado y no subordinado presente o futuro (tanto actual como contingente). -----

20.5 Club de París. -----

Se asegurará que Argentina no someterá sus obligaciones en virtud del presente Acuerdo al Club de París para la reestructuración como tampoco traerá o acordará traer dichas obligaciones a ningún plan de reducción de deuda del Banco Mundial, el Gobierno de la República Popular de China y/o el FMI -----

20.6 Otras garantías. -----

Deberá realizar (y deberá procurarse que cada Deudor realice) inmediatamente todos los actos o ejecutar todos los documentos que el Agente del Préstamo pueda especificar razonablemente (y del modo que pueda exigir el Agente del Préstamo) para. -----

(a) Perfeccionar y confirmar los derechos, poderes y recursos de las Partes del Financiamiento estipulados por o conforme a los Documentos del Financiamiento o por ley (incluso sin limitación con respecto a la Garantía de la Operación; o. -----

(b) Registrar cualquier cesión o transferencia conforme a la Cláusula 22 (*Cambios en los Prestamistas*) con el Banco Central y ceder y transferir el beneficio de cualquier documento auxiliar o Documento del Financiamiento en todo o en parte a un Nuevo Prestamista. -----

20.7 Póliza de Sinore. -----

(a) El Prestatario no podrá adoptar (y deberá procurar que cada Deudor no adopte) ninguna acción ni omitir acciones que: -----

(i) permitirían la restricción, revocación, anulación o rescisión de la Póliza de Sinore; o. -----

(ii) darían lugar a una exclusión o defensa del pago aplicable a una pérdida asegurada en virtud de la Póliza de Sinore. . -----

(b) El Prestatario acuerda que, en caso de que el Agente del Préstamo notifique al Prestatario que presentó o que pretende presentar una demanda de pago en virtud de la Póliza de Sinore, el Prestatario deberá (deberá procurar que cada Deudor): -----

(i) emplear todos sus esfuerzos para ayudar en la presentación de cualquier demanda por compensación, indemnización o reembolso; y. --

(ii) emplear todos sus esfuerzos para cooperar de buena fe con el Agente del Préstamo y/o Sinasure con respecto a cualquier verificación de demanda, elegibilidad o monto por cualquier persona (incluso, sin limitación, la provisión de evidencia, documentación, información, certificados y otras formas de evidencia razonablemente solicitadas en relación a ello), y-----

(iii) realizar inmediatamente todos los actos o ejecutar todos los documentos tal como una Parte del Financiamiento pueda razonablemente especificar para transferir los derechos e intereses de dicha Parte del Financiamiento en virtud de cualquier Documento del Financiamiento a Sinasure-----

20.8 Póliza del Consorcio de CRGC -----

(a) El Prestatario no deberá (y deberá procurar que cada Deudor no) adoptar ninguna medida u omitir adoptar alguna medida que: -----

(i) permitiese la restricción, revocación, anulación o rescisión de la Póliza del Consorcio CRGC; o -----

(ii) diese lugar a una exclusión o defensa del pago aplicable a una pérdida asegurada en virtud de la Póliza del Consorcio CRGC. -----

(b) El Prestatario deberá procurar que la Póliza del Consorcio CRGC se extienda, renueve o reemplace con una póliza de seguro equivalente antes de su vencimiento, hasta que el Agente del Préstamo esté satisfecho de que las Obligaciones Aseguradas se abonaron o cancelaron irrevocablemente en su totalidad y que las Partes del Financiamiento no tienen obligaciones reales o contingentes de realizar adelantos o brindar otros acuerdos financieros al Prestatario o a cualquier otra persona en virtud de los Documentos del Financiamiento. -

(c) El Prestatario acuerda que, en caso de que el Agente del Préstamo notifique al Prestatario que presentó o pretende presentar una solicitud de pago en virtud de la Póliza del Consorcio CRGC, el Prestatario deberá (deberá procurar que cada Deudor): -----

(i) utilizar sus mejores esfuerzos para ayudar en la presentación de cualquier demanda de compensación, indemnización o reembolso; y-----

(ii) utilizar sus mejores esfuerzos para cooperar de buena fe con el Agente del Préstamo y/o el Consorcio CRGC con respecto a cualquier verificación de demanda, elegibilidad o monto por cualquier persona (incluso, sin limitación, brindar evidencia, documentación, información, certificados y otras formas de evidencia razonablemente solicitadas en relación con ello). -----



M.E. y F.P.
227

EZ
eral
M
Mat
U

20.9 Seguros y Obligaciones-----

El Prestatario conseguirá que el Propietario del Proyecto:-----

- (a) adquiera y mantenga las Pólizas de Seguro (en la medida en que tales Pólizas de Seguro no hayan sido adquiridas o mantenidas por el Contratista Comercial) con aseguradores de buena reputación o compañías de seguro contra esos riesgos de acuerdo con los Documentos del Financiamiento; -----
- (b) una vez disponible, proporcionar sin demora al Agente del Préstamo y al Agente de Garantía copias de: -----
 - (i) cada Póliza de Seguro; y -----
 - (ii) cada Obligación del Contrato Comercial;-----
- (c) pagar puntualmente a su vencimiento toda prima, comisión y cualquier otra suma (en la medida en que tales sumas no hayan sido pagadas por el Contratista Comercial) necesaria para efectuar y mantener en vigor cada Póliza de Seguro y entregará, en cualquier momento tras recepción de un pedido por escrito por parte del Agente del Préstamo, al Agente del Préstamo prueba de dicho pago; -----
- (d) efectuar todos los demás seguros que la ley vigente pueda requerir de vez en cuando;-----
- (e) puntualmente realizar todos los actos o ejecutar todos los documentos que el Agente del Préstamo o el Agente de Garantía pueden razonablemente especificar para conseguir que la Cesión del Seguro se extienda sobre las Pólizas de Seguro (excepto las Pólizas de Seguro de los ingresos que ya han sido cedidos de conformidad con el Contrato de Cesión del Seguro) para garantizar las Obligaciones Garantizadas; y -----
- (f) puntualmente realizar todos los actos o ejecutar todos los documentos que el Agente del Préstamo o el Agente de Garantía pueden razonablemente especificar para conseguir que la Cesión del Seguro se extienda sobre la Obligación del Contrato Comercial (excepto las Obligaciones del Contrato Comercial que ya han sido cedidas de conformidad con el Contrato de Cesión del Seguro) para garantizar las Obligaciones Garantizadas. -----

M.E. y R.P.
227

20.10 Sobre-costos-----

- a) El Prestatario y el Propietario del Proyecto deberán pagar por cualquier Sobre-costos.-----
- b) En la medida necesaria para asegurar el pago de dichos Sobre-costos, el Prestatario y el Propietario del Proyecto deberán conseguir que Argentina incluya en su correspondiente Presupuesto Aprobado



UNA
Traduc
Idio:
XVII F
ip. C.T.

y en los créditos destinados para cada uno de los Años Fiscales, un monto para pagar dichos Sobre-costos y obtener toda Autorización que sea necesaria en virtud de toda ley o regulación de la República Argentina que permita pagar dichos Sobre-costos. -----

20.11 Enajenaciones -----

El Prestatario no deberá (y conseguirá que así sea con los demás Deudores), sin el previo consentimiento por escrito del Agente del Préstamo, vender, arrendar, transferir o disponer de otro modo, por una o más transacciones o serie de transacciones (relacionadas o no), la totalidad o parte de los Bienes del Proyecto.

20.12 Cuenta Fiduciaria del Proyecto -----

- a) El Prestatario conseguirá que la Cuenta Fiduciaria del Proyecto se abra y mantenga de conformidad con las cláusulas establecidas en el Contrato Modificadorio del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y en el Anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*). -----
- b) El Prestatario, y deberá conseguir que el Vendedor, la Cuenta Bancaria y el Fiduciario del Proyecto, deberá cumplir con las cláusulas del Contrato Modificadorio del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica, las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto y el Anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*). -----

20.13 Compromiso de divisas -----

El Prestatario deberá conseguir que la autorización del Banco Central, tal como se hace referencia en el párrafo 1(f) del Anexo 2 (*Condiciones Precedentes al Uso Inicial*), deberá obtenerse del Banco Central en cumplimiento con los términos y las Condiciones establecidas en el Anexo 6 (*Autorización Cambiaria*) en forma y contenido satisfactorio para los Prestamistas. -----

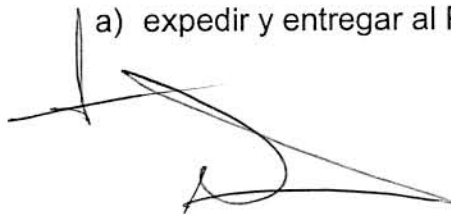
20.14 Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro -----

El Prestatario deberá cumplir, y conseguir que el Propietario del Proyecto cumpla, con las cláusulas del Anexo 8 (*Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro*). -----

20.15 Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto ----

Tan pronto como sea posible después que el Contrato Modificadorio del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica haya sido debidamente suscripto por las partes de dicho documento, el Prestatario deberá: -----

- a) expedir y entregar al Prestatario las Cartas de Compromiso; y -----



M.E. y F.P.
227

LA P
Públic
Ingrías
s Capit
B.A. Nr



- b) conseguir que el Fiduciario del Proyecto emita y entregue las Cartas de Compromiso del Fideicomiso del Proyecto,

en cada caso, al Agente del Préstamo (por cuenta y en nombre de las Partes del Financiamiento) en cumplimiento con los términos y las condiciones establecidas en el Anexo 10 (Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto) en forma y contenido satisfactorio para los Prestamistas. -----

20.16 Documentos del Proyecto -----

- a) El Prestatario deberá conseguir que tanto el Vendedor como el Propietario del Proyecto desempeñen debidamente y cumplan con sus obligaciones en virtud de los Documentos del Proyecto de los cuales él es parte. -----

- b) Sujeto al párrafo (c) siguiente, el Prestatario deberá conseguir que tanto el Vendedor y el Propietario del Proyecto no puedan: -----

- i) hacer, permitir o estar de acuerdo a realizar ninguna modificación, alteración o cambio a los Documentos del Proyecto de los cuales es parte (que no sean las modificaciones, alteraciones o cambios de menor importancia o técnicos los cuales no perjudican materialmente los intereses de los Prestamistas); o -----

- ii) ceder, suspender, finalizar o rescindir (o dar consentimiento a la cesión, suspensión, finalización o rescisión de) los Documentos del Proyecto de los que es parte (que no sea en la preservación o cumplimiento de los derechos que se derivan del mismo), -----

sin el previo consentimiento por escrito del Agente del Préstamo quien representa las instrucciones de todos los Prestamistas. -----

- c)-El Prestatario deberá conseguir que el Vendedor y el Propietario del Proyecto tomen todas las medidas comerciales que sean razonables para mantener y hacer cumplir sus derechos materiales en virtud de los Documentos del Proyecto del que es parte. -----

20.17 Cumplimiento Ambiental -----

El Prestatario deberá cumplir (y hacer cumplir a cada Deudor) en todos los aspectos importantes con las Leyes Ambientales y obtener y mantener todos los Permisos Ambientales y tomar todas las medidas razonables a la espera de cambios conocidos o previstos u obligaciones que se deriven del mismo, situación en la cual el incumplimiento podría razonablemente generar un Efecto Material Adverso. -----

MA

Mat.
Ins

REZ

Federal
1994

M.E. y F.P.

227

20.18 Demandas Ambientales -----

El Prestatario deberá informar al Agente del Préstamo por escrito tan pronto como sea posible hacerlo cuando se conozca que: -----

- a) una Demanda Ambiental se ha iniciado o (a su leal saber y entender) amenaza con ser iniciada en contra de algún Deudor; o -----
- b) todo hecho o circunstancia que resulte o pueda resultar en una Demanda Ambiental que haya sido iniciada o amenaza con ser iniciada en contra de algún Deudor, -----

en donde sería razonablemente posible que la demanda, si se determina en contra del Deudor, podría generar un Efecto Material Adverso.

20.19 Documentos de la Garantía -----

a) El Prestatario, inmediatamente después de la fecha del presente Contrato, deberá (y conseguir que así lo hagan los Deudores) realizar todos los actos o ejecutar todos los documentos (lo que incluye las cesiones, notificaciones e instrucciones) como el Agente del Préstamo o el Agente de Garantía puede razonablemente especificar (y en la forma que el Agente del Préstamo o el Agente de Garantía pueda razonablemente exigir): -----

- i) discutir, acordar, ejecutar, celebrar y entregar el Contrato de Cesión de Seguro, el Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial y el Contrato de Fideicomiso del Proyecto; -----
- ii) perfeccionar la Garantía creada o que se pretende crear en virtud del Contrato de Cesión de Seguro, el Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial y el Contrato de Fideicomiso del Proyecto; y -----
- iii) para el ejercicio de los derechos, poderes y recursos de las Partes del Financiamiento en virtud del Contrato de Cesión de Seguro, el Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial y el Contrato de Fideicomiso del Proyecto y las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto. -----

b) El Prestatario deberá conseguir extender los términos del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y mantener la Cuenta del Fideicomiso del Proyecto de acuerdo con los términos de los Documentos del Financiamiento hasta que el Agente del Préstamo tenga la certeza del pago irrevocable o la extinción por completo de las Obligaciones Garantizadas y que las Partes del Financiamiento no tienen obligaciones reales o contingentes adicionales para



MEYFA
227

hacer adelantos o proporcionar otras facilidades de pagos para el Prestatario o cualquier otra persona en virtud de los Documentos del Financiamiento.-----

c) A los fines del párrafo (b) siguiente, el Prestatario deberá: -

- i) emitir todos los decretos y las regulaciones; y-----
- ii) obtener, cumplir y hacer todo lo que sea necesario, para extender y mantener en pleno efecto y vigencia todas las Autorizaciones (lo que incluye cualquier Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación Argentina).-----

20.20 Aplicación de FATCA-----

El Prestatario deberá conseguir que ningún Deudor se convierta en sujeto pasivo de impuesto de FATCA FFI o EEUU.-----

21. CASOS DE INCUMPLIMIENTO-----

Cada uno de los casos o circunstancias detalladas en la presente Cláusula 21 es un Caso de Incumplimiento, haya sido causado o no por cualquier razón de cualquier naturaleza fuera del control del Prestatario o cualquier otra persona (con excepción de la cláusula 21.16 (*Aceleración*)).-----

21.1 Falta de pago-----

El Deudor no paga (lo que incluye la falta del Prestatario de utilizar o aplicar los Ingresos Fiscales para pagar) a su vencimiento cualquier monto pagadero en virtud de los Documentos del Financiamiento, o si la Parte del Financiamiento pertinente no recibe ningún monto pagadero y exigible por parte del Deudor en virtud de los Documentos del Financiamiento en la fecha de su vencimiento (lo que incluye el Fideicomiso del Proyecto en virtud del párrafo 11(c) del Anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*), en el lugar y en la moneda en la cual está expresado que será pagadero, a menos que:-----

- (a) su falta de pago sea por causa de un error administrativo o técnico; y
- (b) el pago haya sido efectuado dentro de los cinco (5) días posteriores al vencimiento.-----

21.2---Otras obligaciones-----

El Deudor no cumple con alguna disposición de los Documentos del Financiamiento de la que es parte (que no sean aquellas de la cláusula 21.1 (Falta de pago) dentro de los diez (10) Días Hábiles de dicho documentos o de que el Agente del Préstamo se entere de dicha falta de cumplimiento.-----



M.E. y F.P.
227

LA F
a Públi
Ingrías
6 Cap
B.A. N

21.3---Declaraciones falsas-----

Cualquier declaración realizada o tenida por realizada por parte del Prestatario en los Documentos del Financiamiento o cualquier otro documento entregado por el Prestatario o en su nombre según o con relación a cualquiera de los Documentos del Financiamiento es o demuestra haber contenido información errónea o confusa cualquier aspecto material cuando realizado o tenido por realizado.-----

21.4---Incumplimiento cruzado-----

- (a) Cualquier hecho o condición que resulta en la aceleración del vencimiento (que no sea el pago anticipado o redención opcional u obligatoria) de cualquier Deuda Externa Pública actual de Argentina cuyo monto de capital ascienda a veinticinco millones de dólares (\$25.000.000) o más, o si la República Argentina deja de efectuar cualquier pago de capital, prima, pago anticipado o interés cuando sea exigible o declara una moratoria o suspensión de pagos en cualquier porción de su Deuda Externa Pública actual con un monto de capital que sume los veinticinco millones de dólares (\$25.000.000) o más y que dicha omisión de pago continúe hasta pasar el período de gracia aplicable, si lo hubiera.
- (b) Hay un Casos de Incumplimiento (cualquiera fuese su descripción) en virtud del Contrato de Línea de Crédito Belgrano.

21.5---Ilegalidad-----

Si es o se torna ilegal para cualquier Deudor de la República Argentina cumplir con cualquiera de sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Transacción de los que es parte o cualquier obligación de cualquier Deudor de la República Argentina en virtud de los Documentos de la Transacción de los que es parte no es o deja de ser legal, válido, obligatorio y exigible.-----

21.6---Repudio-----

Todo Deudor de la República Argentina repudia un Documento Financiero o evidencia la intención de repudiar un Documento Financiero.-----

21.7---Vigencia-----

Cualquier Documento Financiero que no tenga vigencia o que algún Deudor de la República Argentina alegue que carece de vigencia conforme con sus términos por cualquier razón.-----

21.8---Efecto Material Adverso-----

Cualquier hecho o sucesión de hechos (incluidos cambios en cualquier reglamentación o litigio, arbitraje, procedimiento administrativo o ante cualquier tribunal, cuerpo arbitral u otro juzgado, cuerpo o agencia que



FEZ
Folios
3334
MAI
Mat. 7
Ins



comience o es inminente en contra del Prestatario o la República Argentina) que ocurre y en la opinión de los Prestamistas Mayoritarios (actuando razonablemente) es razonablemente probable que produzcan Efectos Materiales Adversos.-----

21.9---Póliza de Sinosure -----

Si la Póliza SINOSURE dejara de tener plena vigencia y efecto o si fuera cancelada, SINOSURE es (o se considera) parcial o totalmente libre de riesgos con respecto a la Póliza SINOSURE o que hay un Casos de Incumplimiento en virtud de cualquiera de los Documentos de Respaldo SINOSURE. -----

21.10 -Póliza del Consorcio CRGC-----

Si la Póliza de Consorcio CRGC deja de estar en pleno vigor y efecto o finaliza o vence, el Consorcio CRGC se encuentra (o así lo considera) parcial o totalmente fuera de riesgo en relación con la Póliza de Consorcio CRGC o hay incumplimiento en virtud de cualquier Documento de respaldo del Consorcio CRGC.-----

21.11 -Documentos del Proyecto-----

Si un Documento del Proyecto fue modificado, suspendido, repudiado, finalizado o rescindido sustancialmente sin el consentimiento de los Prestamistas, o hay incumplimiento en virtud de un Documento del Proyecto, a menos que dicho Documento del Proyecto haya sido suspendido como resultado de una causa de fuerza mayor y que dicha suspensión dure por un período no mayor al período en el cual continua la causa de fuerza mayor. -----

21.12 -Banco Central-----

El Banco Central deja de:-----

- (a) actuar como el Banco Central y autoridad monetaria de la República Argentina;-----
- (b) estar facultado para poseer, negociar y autorizar la transferencia al exterior de oro y divisas; o -----
- (c) ser el beneficiario efectivo de los Activos Monetarios Internacionales de la República Argentina.-----

21.13 -Autorización de Divisas -----

La autorización del Banco Central a la cual se hace referencia en el párrafo 1(f) del Anexo 2 (*Condiciones Precedentes al Uso Inicial*) deja de estar en pleno vigor y efecto y deja de ser legal, válida y vinculante de conformidad con lo establecido en sus términos o el Banco Central no cumple debidamente con las obligaciones que expresamente iban a ser asumidas en dicho documento.-----

Nº. PA
aductor
Idioms
VII Pa
C.T.F.

M.E. y F.P.

227



21.14 - Abandono del proyecto -----

- (a) El Propietario del Proyecto suspende, abandona, renuncia o de cualquier otra forma deja de (o amenaza con suspender, abandonar, renunciar o dejar de) llevar a cabo la totalidad o una parte sustancial de las obras de construcción en lo que respecta al Proyecto, salvo cuando ocurra una suspensión como resultado de un acto de fuerza mayor y que dicha suspensión dure un período no mayor al período que continúa el acto de fuerza mayor.-----
- (b) El Agente del Préstamo determina que el Propietario del Proyecto definitivamente ha suspendido, abandonado, renunciado o de cualquier otra forma dejado de llevar a cabo la totalidad o una parte sustancial del Proyecto. -----

21.15 - Pérdida o destrucción del Proyecto -----

La totalidad o una parte sustancial del Proyecto está dañado o destruido y el Prestatario no puede demostrar para satisfacción del Agente del Préstamo que hay suficientes fondos del seguro o indemnización para reparar o restablecer los activos dañados o destruidos y asegurar que puede cumplir con sus obligaciones de pago en virtud de los Documentos del Financiamiento durante el período de reparación y reestablecimiento. -----

21.16 - Aceleración -----

En cualquier momento luego de la ocurrencia de un Hecho de Incumplimiento que es continuo, el Agente del Préstamo podrá y deberá, si así lo instruyeran los Prestamistas Mayoritarios, por medio de notificación al Prestatario: -----

- (a) cancelar los Compromisos Totales donde deban inmediatamente ser cancelados;-----
- (b) declarar que la totalidad o parte de los Préstamos, junto con el interés acumulado y todos los otros montos acumulados o pendientes en virtud de los Documentos del Financiamiento deben ser inmediatamente exigibles y pagaderos, donde deban inmediatamente ser exigibles y pagaderos; y/o -----
- (c) declarar que la totalidad o parte de los Préstamos sean pagaderos bajo solicitud, donde deban inmediatamente ser pagaderos bajo solicitud del Agente del Préstamo de conformidad con las instrucciones impartidas por los Prestamistas Mayoritarios.-----
- (d) ejercer, o dirigir al Agente de la Garantía o al Fiduciario del Proyecto (según corresponda) para que ejerza, en parte o en todo sus derechos, recursos y poderes en virtud de cualquiera de los Documentos del Financiamiento.-----



ARTÍCULO 8-----

CAMBIOS EN LAS PARTES-----

22 CAMBIOS EN LOS PRESTAMISTAS-----

22.1 Cesiones y Transferencias por parte de los Prestamistas -----

Con sujeción a la presente cláusula 22 y con el consentimiento de SINOSURE, un Prestamista (el "Prestamista Existente") podrá: -----

a) ceder cualquiera de sus derechos; o-----

b) transferir por novación cualquiera de sus derechos y obligaciones, ----

a SINOSURE u otro banco o institución financiera con licencia en la República Popular China, u a otro banco o institución financiera fuera de la República Popular China que sostuviera una opinión razonable del Prestamista Existente de posición y solvencia internacionalmente reconocidas (el "Nuevo Prestamista").-----

22.2 Condiciones de cesión o transferencia-----

(a) Si un Prestamista Existente desea efectuar una cesión o transferencia a favor de una persona que no sea SINOSURE de conformidad con la cláusula 22.1 (*Cesiones y Transferencias por parte de los Prestamistas*), entonces el Prestamista Existente deberá consultarle al Prestatario (actuando razonablemente) por anticipado de la cesión o transferencia propuesta. -----

(b) Una cesión será efectiva solamente ante:-----

(i) la recepción por parte del Agente del Préstamo (ya sea en el Contrato de cesión o no) de la confirmación por escrito del Nuevo Prestamista (según la forma y sustancia satisfactorias para el Agente del Préstamo) de que el Nuevo Prestamista asumirá las mismas obligaciones que las otras Partes del Financiamiento como si hubiera sido el Prestamista Original; y -----

(ii) cumplimiento por parte del Agente del Préstamo de todas las verificaciones de tipo "conozca a su cliente" y similares en virtud de todas las leyes y reglamentaciones vigentes con respecto a dicha cesión a favor de un Nuevo Prestamista, cuya realización será inmediatamente notificada por el Agente del Préstamo al Prestamista Existente y al Nuevo Existente. -----

(c) Una transferencia será efectiva solamente si se cumple el procedimiento establecido en la cláusula 22.5 (*Procedimiento para transferencias*).-----

(d) Si- -----

(i) un Prestamista cede o transfiere cualquiera de sus derechos u obligaciones en virtud de los Documentos del Financiamiento o cambia la Oficina de Crédito; y-----



FEZ

Federal
3324

MARLIN
Tra
Mat. T. V.
Inscrip.

(ii) como resultado de las circunstancias existentes al día de la cesión, transferencia o cambio, el Prestatario quedara obligado a efectuar un pago al Nuevo Prestamista o al Prestamista que actúa a través de su nueva Oficina de Crédito en virtud de la cláusula 13 (Acrecentamiento de la Renta e Indemnizaciones) o la cláusula 14 (Aumento de Costos), -----

entonces el Nuevo Prestamista o el Prestamista que actúa a través de su nueva Oficina de Crédito solamente tendrá derecho a percibir el pago en virtud de aquellas cláusulas en la misma medida que el Prestamista Existente o Prestamista que actúa a través de su Oficina de Crédito anterior hubiera actuado si la cesión, transferencia o cambio no hubieran ocurrido. Este párrafo (d) no aplicará: -----

(A) respecto de una cesión o transferencia realizada en el curso ordinario de la sindicación primaria de la Línea de Crédito; o -----

(B) si la cesión, transferencia o novación ocurre mientras persiste un Incumplimiento. -----

(e) Cada Nuevo Prestamista, al suscribir el Certificado de Transferencia o el Contrato de cesión relevantes, para evitar dudas, confirma que el Agente del Préstamo tiene la autoridad de suscribir en su nombre cualquier modificación o renuncia que hubiera sido aprobada por o en nombre del Prestamista o Prestamistas pertinentes de conformidad con este Contrato a la fecha en que la transferencia o cesión entra en vigor o con anterioridad a dicha fecha de conformidad con este Contrato y que se encuentra obligado por dicha decisión en la misma medida que el Prestamista Existente lo hubiera estado si continuaba siendo Prestamista.-----

22.3 Tarifa de cesión o transferencia -----

El Nuevo Prestamista deberá, a la fecha en que entra en vigencia la cesión o transferencia, pagar al Agente del Préstamo (por su propia cuenta) una tarifa de USD 3.000.-----

22.4 Limitación de responsabilidad de los Prestamistas Existentes -----

(a) Salvo expresa disposición en contrario, un Prestamista Existente no efectuará declaración o garantía ni asumirá ninguna responsabilidad para con el Nuevo Prestamista por: -----

(i) la legalidad, validez, efectividad, suficiencia o ejecutabilidad de los Documentos del Financiamiento, Garantía de la Transacción o cualquier otro documento;-----

(ii) la situación patrimonial del Deudor o de la República Argentina;-----

(iii) el cumplimiento y observancia por parte del Deudor de sus obligaciones de conformidad con

AN
lora
ma
o 2A
F.



los Documentos del Financiamiento o cualquier otro documento; o-----

- (iv) la precisión de cualquier declaración (ya sea por escrito o verbal) realizada en o con relación a cualquiera de los Documentos del Financiamiento o cualquier otro documento, y cualquier declaración o garantía implícita por ley estará excluida.-----

y se excluye cualquier declaración o garantía que implique la ley.-----

(b) Cada Nuevo Prestamista confirma al Prestamista Existente y a las otras Partes del Financiamiento que:-----

(i) ha conducido (y continuará conduciendo) su propia investigación independiente y evaluación respecto de la situación y cuestiones patrimoniales del Deudor y de la República Argentina con relación a su participación en este Contrato y que no se ha basado exclusivamente en cualquier información suministrada a éste por el Prestamista Existente con relación a cualquier Documento Financiero; y-----

ii) continuará efectuando su propia evaluación independiente respecto de la solvencia de los Deudores y de la república Argentina mientras que cualquier monto quede o pueda quedar pendiente en virtud de los Documentos del Financiamiento o cualquier otro Compromiso se encuentre vigente.-----

(c) Ninguna disposición en cualquiera de los Documentos del Financiamiento obliga al Prestamista Existente a:-----

- (i) aceptar una nueva transferencia o nueva cesión de un Nuevo Prestamista de cualquiera de los derechos y obligaciones cedidos o transferidos en virtud de esta cláusula 22; o-----
- (ii) soportar cualquier pérdida que hubiera sido directa o indirectamente incurrida por el Nuevo Prestamista por razón de la falta de cumplimiento por parte del Deudor de sus obligaciones en virtud de los Documentos del Financiamiento u otros.-----

22.5 Procedimiento para transferencias-----

(a) Con sujeción a las condiciones establecidas en la cláusula 22.2 (*Condiciones de Cesión o Transferencia*), una transferencia será efectuada en virtud del párrafo (c) siguiente cuando el Agente del Préstamo suscribiera un Certificado de Transferencia debidamente completo que le fuera entregado por el Prestamista Existente y el Nuevo Prestamista. El Agente del Préstamo deberá, con sujeción al párrafo (c) siguiente, en cuanto fuera razonablemente factible, luego de su recepción del Certificado de Transferencia debidamente completo,



Certificado de Transferencia en su nombre, sin consulta previa con ellos siempre que se cumplan las condiciones en la Cláusula 22.2 (*Condiciones de cesión o transferencia*).-----

22.6 -- Procedimiento para cesiones -----

(a) Con sujeción a las condiciones establecidas en la Cláusula 22.2 (*Condiciones de cesión o transferencia*), una cesión será efectuada en virtud del párrafo (c) siguiente cuando el Agente del Préstamo suscribiera un Contrato de cesión que le fuera entregado por el Prestamista Existente y el Nuevo Prestamista. El Agente del Préstamo deberá, con sujeción al párrafo (b) siguiente, en cuanto fuera razonablemente factible, luego de su recepción del Contrato de cesión, cumplir con los términos de este Contrato y, si fuera entregado en virtud de los términos de este Contrato, suscribir dicho Contrato de cesión. -----

(b) El Agente del Préstamo estará obligado solamente a suscribir el Contrato de cesión que le fuera entregado por el Prestamista Existente y el Nuevo Prestamista una vez que tuvieran la certeza que hubiera cumplido con todas las verificaciones del tipo "conozca a su cliente" o similares en virtud de todas las leyes y reglamentaciones vigentes con relación a la cesión a dicho Nuevo Prestamista y que el consentimiento de SINOSURE (si así fuera solicitado) para efectuar dicha cesión ha sido concedido. -----

(c) En la fecha de la Transferencia:-----

(i) el Prestamista Existente cederá al Nuevo Prestamista la totalidad de sus derechos en virtud de los Documentos del Financiamiento expresados como la materia de la cesión en el Contrato de cesión; -----

(ii) el Prestamista Existente será liberado de sus obligaciones por el Deudor y las otras Partes del Financiamiento (las "**Obligaciones Pertinentes**") que se expresan como la materia de liberación en el Contrato de cesión; y -----

(iii) el Nuevo Prestamista pasará a ser Parte en calidad de "Prestamista" y estará obligado en virtud de las obligaciones equivalentes a las Obligaciones Pertinentes.-----

(d) Los Prestamistas podrán implementar otros procedimientos que no sean aquellos establecidos en la Cláusula 22.6 para ceder sus derechos en virtud de los Documentos del Financiamiento (pero no sin el consentimiento del Deudor o a menos que sea de conformidad con la Cláusula 22.5 (*Procedimiento para transferencias*), para obtener la liberación por parte del Deudor de sus obligaciones con respecto a ese Deudor por parte de los Prestamistas ni asumir obligaciones equivalentes por el Nuevo Prestamista) siempre que cumplan con las condiciones establecidas en la Cláusula 22.2 (*Condiciones de cesión o transferencia*).-----



Trad
lc
XVII
zip.C

22.7 -- Copia del Certificado de Transferencia o Contrato de cesión para el Prestatario -----

El Agente del Préstamo deberá, en cuanto sea razonablemente factible luego de haber suscripto el Certificado de Transferencia o Contrato de cesión, enviar al Prestatario una copia de dicho Certificado de Transferencia o Contrato de cesión.-----

23. CAMBIOS EN EL PRESTATARIO -----

El Deudor no podrá ceder ninguno de los derechos o transferir ninguno de los derechos u obligaciones en virtud de los Documentos del Financiamiento.-----

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[A long diagonal line is drawn across the page, starting from the left margin and extending towards the bottom right corner.]

827

ANEXO I
ora PUb
1a Ingls
046 Ca
S.L.B.A.



ARTÍCULO 9-----

LAS PARTES DEL FINANCIAMIENTO-----

24. ROL DEL AGENTE DEL PRÉSTAMO Y DE LOS BANCOS ORGANIZADORES -----

24.1 Designación del Agente del Préstamo -----

- (a) Cada uno de los Bancos Organizadores junto con los Prestamistas designan al Agente del Préstamo para que actúe como su representante en virtud de los Documentos del Financiamiento.---
- (b) Cada uno de los Bancos Organizadores junto con los Prestamistas autoriza al Agente del Préstamo a ejercer los derechos, poderes, facultades y discrecionalidades específicamente otorgados al Agente del Préstamo en virtud de los Documentos del Financiamiento o en relación con éstos junto con cualquier otro derecho, poder, facultad y discrecionalidad. -----

24.2 Instrucciones-----

(a) El Agente del Préstamo:-----

- (i) salvo que alguna indicación en contrario aparezca en uno de los Documentos del Financiamiento, ejercerá o se abstendrá de ejercer todo derecho, poder, facultad o discreción que le fuera conferida como Agente del Préstamo de conformidad con las instrucciones brindada por:-----

(A) todos los Prestamistas si el Documento Financiero pertinente estipula que el asunto es decisión de todos los Prestamistas; y-----

(B) en todos los demás casos, los Prestamistas Mayoritarios; y-----

- (ii) no será responsable por ningún acto (u omisión) si actúa (o se abstiene de actuar) de conformidad con el párrafo (i) que antecede.-----

b) El Agente del Préstamo tendrá derecho a solicitar a los Prestamistas Mayoritarios (o, si el Documento Financiero pertinente estipula que el asunto es decisión de cualquier otro Prestamista o grupo de Prestamistas, de ese Prestamista o grupo de Prestamistas) instrucciones o aclaraciones de cualquier instrucción en cuanto a si, y de que manera, debería ejercer o abstenerse de ejercer cualquier derecho, facultad, autoridad o discreción y el Agente del Préstamo podrá



abstenerse de actuar a menos que y hasta tanto reciba esas instrucciones o esa aclaración. -----

(c) Salvo que una indicación contraria aparezca en un Documento Financiero, toda instrucción por parte de los Prestamistas Mayoritarios serán vinculantes para todas las Partes del Financiamiento. -----

(d) El Agente del Préstamo podrá abstenerse de actuar de conformidad con cualquier instrucción de cualquier Prestamista o grupo de Prestamistas hasta tanto haya recibido indemnización y/o garantía alguna que pueda a su discreción necesitar (que puede ser mayor en extensión que aquella contenida en los Documentos del Financiamiento y que puede incluir pago por adelantado) para cualquier costo, pérdida o responsabilidad en la que pudiere incurrir para cumplir con dichas instrucciones. -----

(e) Ante la falta de instrucciones, el Agente del Préstamo podrá actuar (o abstenerse de actuar) de la manera que considere en el mejor interés de los Prestamistas. -----

(f) El Agente del Préstamo no está autorizado a actuar en nombre de un Prestamista (sin primero obtener el consentimiento de ese Prestamista) en ningún proceso legal o de arbitraje en relación con cualquier Documento Financiero. Este párrafo (f) no aplicará para ningún proceso legal o de arbitraje en relación con la perfección, preservación o protección de sus derechos en virtud de los Documentos de la Garantía o cumplimiento de la Garantía de la Transacción o los Documentos de la Garantía. -----

24.3 Obligaciones del Agente del Préstamo -----

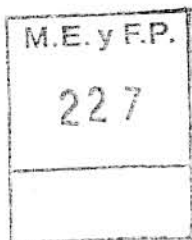
a) Las obligaciones del Agente del Préstamo en virtud de los Documentos del Financiamiento son únicamente de naturaleza mecánica y administrativa. -----

b) Con sujeción al párrafo (c) a continuación, el Agente del Préstamo deberá de inmediato enviar a una de las Partes el original o una copia de cualquier documento que le fuera entregado al Agente del Préstamo para esa Parte por cualquier otra Parte. -----

c) Sin perjuicio de la Cláusula 22.7 (Copia del Certificado de Transferencia o el Contrato de Cesión para el Prestatario), el párrafo (b) que antecede no será aplicable a cualquier Certificado de Transferencia o a cualquier Contrato de cesión. -----

d) Salvo cuando un Documento Financiero disponga específicamente lo contrario, el Agente del Préstamo no estará obligado a revisar o verificar la suficiencia, precisión o integridad de cualquier documento que envía a otra Parte. -----

e) Si el Agente del Préstamo recibe notificación de una Parte con referencia a este Contrato, en la que describe un incumplimiento e indica



... N.º F
Traducido
Idiom
... VII F
cip. C.T



que la circunstancia descrita constituye un incumplimiento, deberá notificar de inmediato a las Partes del Financiamiento. -----

f) Si el Agente del Préstamo tiene conocimiento de la falta de pago de cualquier capital, intereses, comisión de compromiso u otra comisión pagadera a una Parte del Financiamiento (que no sea el Agente o los Bancos Organizadores o el Agente de la Garantía) en virtud del presente, deberá de inmediato notificar a las otras Partes del Financiamiento. -----

g) El Agente del Préstamo deberá de inmediato reenviar al Agente de Garantía una copia de todas las notificaciones emitidas en virtud de la Cláusula 21.16 (Aceleración). -----

h) El Agente del Préstamo tendrá solo esas obligaciones, deberes y responsabilidades expresamente especificadas en los Documentos del Financiamiento para los que expresamente es parte (y ningún será implícito). -----

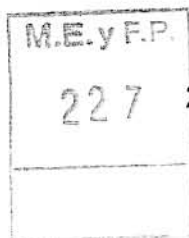
24.4 Rol de los Bancos Organizadores -----

Salvo específicamente expresado en los Documentos del Financiamiento, los Bancos Organizadores no deberán asumir obligaciones de ningún tipo hacia cualquier otra Parte o con relación a cualquier Documento Financiero. -----

24.5 Obligaciones no fiduciarias -----

(a) Nada en este Contrato constituirá al Agente del Préstamo o a los Bancos Organizadores en fiduciario o fideicomisario de ninguna otra persona. -----

(b) Ni el Agente del Préstamo ni ninguno de los Bancos Organizadores estarán obligados a rendir cuentas ante ningún Prestamista por ninguna suma o el componente de ganancias de cualquier suma recibida por éste para su propia cuenta. -----



24.6 Transacciones comerciales con el Prestatario -----

El Agente del Préstamo y los Bancos Organizadores podrán aceptar depósitos, prestar dinero y entablar en general todo tipo de transacciones bancarias o comerciales con el Prestatario o cualquiera de sus agencias. -----

24.7 Derechos y discrecionalidades del Agente del Préstamo -----

a) El Agente del Préstamo podrá: -----

2. Prt
Pública
inglés
6 Capit
.B.A. Nr



i) confiar en cualquier declaración, comunicación, notificación o documento que se crea auténtico, correcto y adecuadamente autorizado;-----

ii) asumir que:-----

(A) toda instrucción recibida de los Prestamistas Mayoritarios, cualquiera de los Prestamistas o grupo de Prestamistas ha sido debidamente otorgada de conformidad con los términos de los Documentos del Financiamiento; y-----

(B) a menos que haya recibido notificación de revocación, esas instrucciones no han sido revocadas; y-----

iii) confiar en un certificado de cualquier persona:-----

(a) respecto de cualquier asunto de hecho o circunstancia que podría esperarse que razonablemente esté dentro del conocimiento de dicha persona; o

(b) para los efectos de que dicha persona apruebe todo tipo de negociación, transacción, medida, acción o tema,

tanta evidencia como el caso lo requiera y, en el caso del párrafo (A) que antecede, pueda asumir la verdad y precisión de dicho certificado.-----

b) El Agente del Préstamo podrá suponer (a menos que haya recibido notificación en contrario de su carácter de agente de los Prestamistas) que:-----

i) no se ha producido ningún incumplimiento (a menos que tenga un conocimiento real de un incumplimiento en virtud de la cláusula 21.1 (Falta de pago) y;-----

ii) no se ha ejercido ningún derecho, poder, facultad o discrecionalidad conferida a cualquier Parte o a un grupo de Prestamistas; y-----

iii) no se realice ninguna notificación o pedido realizado por el Prestatario (que no sea un Pedido de Utilización) en nombre de y con el consentimiento y conocimiento de todos los Deudores. -----

M.E. y F.P.

227

c) El Agente del Préstamo se podrá comprometer, pagar y basarse en el asesoramiento o los servicios de cualquier abogado, contador, inspector y otros peritos expertos. -----

d) No obstante lo establecido de manera general en el párrafo (c) precedente o el párrafo (e) abajo, el Agente del Préstamo podrá en cualquier momento comprometerse y pagar los servicios de cualquier abogado para actuar como defensor independiente para el Agente del Préstamo (y entonces separarse de cualquier abogado instruido por los Prestamistas) si el Agente del Préstamo de manera razonable considera que esto es deseable.-----

e) El Agente del Préstamo podrá basarse en el asesoramiento de cualquier abogado, contador, inspector y otros peritos expertos (hayan sido obtenidos por el Agente del Préstamo o por otra Parte) y no será responsable por cualquier daño, costo o pérdida ocasionada a una persona o disminución de valor o responsabilidad que surja en función de dicho fundamento. -----

f) El Agente del Préstamo podrá actuar en relación a los Documentos del Financiamiento a través de sus funcionarios, empleados o representantes y no deberán:-----

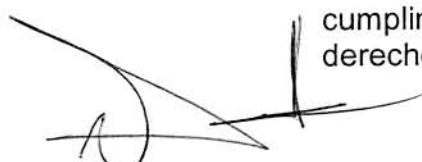
i) ser responsable por cualquier error o juicio hecho por dicha persona; o -----

ii) ser obligados a supervisar, o ser de alguna manera responsables por la pérdida incurrida por motivo de una mala conducta, omisión o incumplimiento por parte de dicha persona, a menos que dicho error o pérdida haya sido causado directamente por el la negligencia o dolo por parte del Agente del Préstamo. -----

g) A menos que un Documento Financiero exprese lo contrario, el Agente del Préstamo podrá revelar a cualquier otra Parte cualquier información que razonablemente crea haber recibido como agente en virtud del presente.-----

h) No obstante cualquier otra disposición de cualquier Documento Financiero en contrario, ni el Agente del Préstamo ni los Bancos Organizadores estarán obligados a hacer o dejar de hacer algo que en su opinión razonable constituyera o pudiera constituir una violación de cualquier ley o reglamentación o una violación de una obligación fiduciaria o deber de confidencialidad. -----

i) Sin perjuicio de cualquier disposición de cualquiera de los Documentos del Financiamiento que establezca lo contrario, el Agente del Préstamo no está obligado a comprometer o poner en riesgo sus fondos ni tampoco incurrir en deuda financiera en pos del cumplimiento de sus obligaciones, o en el ejercicio de cualquier derecho, poder, facultad o discreción si tiene fundamentos para



no. 227
Trad.
Id.
o. XVII
crip. C

M.E. y F.P.
227

creer que el pago de dichos fondos o la indemnidad o garantía adecuada para dicho riesgo o deuda no es suficiente.-----

24.8 Responsabilidad por la documentación-----

Ni el Agente de Garantía, ni el Receptor ni los Delegados serán responsables por: -----

(a) la suficiencia, precisión y/o integridad de cualquier información (ya sea oral o escrita) suministrada por el Agente de Garantía, cualquier Deudor o cualquier otra persona en relación con cualquier Documento Financiero, o con las operaciones contempladas por el Documento Financiero u otro acuerdo celebrado con anterioridad o en relación con el Documento Financiero; o -----

(b) la legalidad, validez, efectividad, suficiencia y ejecutabilidad de cualquier Documento Financiero o Garantía de la Operación o cualquier otro acuerdo, arreglo o documento celebrado, redactado u otorgado como anticipo de o con relación a cualquiera de los Documentos del Financiamiento o de la Garantía de la Operación; o -----

(c) cualquier determinación en cuanto a si cualquier información suministrada o a ser suministrada a cualquiera de las Partes del Financiamiento no es información de carácter público, el uso de la cual podrá ser regulado o prohibido por la ley aplicable o una reglamentación relativa al abuso de información u otra.-----

24.9 Sin obligación de controlar -----

El Agente del Préstamo no tiene el deber de consultar sobre: -----

a) si se ha incurrido en cesación de pagos o no; -----

b) el cumplimiento o incumplimiento de las obligaciones de las partes bajo cualquier Documento Financiero; o -----

c) si cualquier suceso especificado en cualquier Documento Financiero ha tenido lugar o no. -----

24.10 Exención de responsabilidad-----

a) Sin limitar lo previsto en el párrafo (b) abajo (y sin perjuicio las disposiciones de los Documentos del Financiamiento que excluyan o limiten la responsabilidad del Agente del Préstamo) el Agente del Préstamo no será responsable por cualquier medida adoptada por él en relación con cualquier Documento Financiero, a menos que haya sido directamente causada por su culpa grave o conducta dolosa. -----

b) Ninguna Parte (salvo el Agente del Préstamo) podrá impulsar cualquier procedimiento contra cualquier funcionario, empleado o representante del Agente del Préstamo respecto de cualquier reclamo que pudiera tener contra el Agente del Préstamo o respecto de cualquier

M.E. y F.P.
227

N.º 1 A P
ra Públic
e Inglés
246 Capit
B.A. Nr

acto u omisión de cualquier índole por parte de ese funcionario empleado o agente en relación con cualquier Documento Financiero o Garantía de la Operación y cualquier funcionario, empleado o representante del Agente del Préstamo, podrá basarse en esta cláusula con sujeción a la cláusula 1.4 (*Derechos de Terceros*) y las disposiciones de la Ley de Terceros.-----

c) El Agente del Préstamo no será responsable por cualquier demora (o cualquier consecuencia relacionada) en el abono en cuenta de un monto requerido en virtud de los Documentos del Financiamiento a pagar por el Agente del Préstamo si éste ha tomado todas las medidas necesarias tan pronto como sea razonablemente posible cumplir con las regulaciones o procedimientos de funcionamiento de los sistemas de compensación o liquidación utilizados por el Agente del Préstamo para tal motivo.-----

d) Ninguna disposición de este Contrato obligará al Agente del Préstamo o a los Bancos Organizadores a:-----

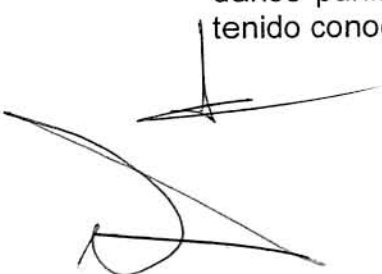
i) adoptar ninguna política del estilo "conozca a su cliente", u otro tipo de verificación sobre una persona; o-----

ii) efectuar otras verificaciones que pudieran resultar ilegales para cualquier Prestamista según el alcance de las transacciones contempladas en este Contrato,-----

en nombre de cualquier Prestamista y cada Prestamista confirma al Agente del Préstamo y a los Bancos Organizadores que es exclusivamente responsable por cualquiera de dichas verificaciones que requiera efectuar y que puede no basarse en cualquier declaración relativa a dichas verificaciones por parte del Agente del Préstamo y los Bancos Organizadores.-----

e) Sin perjuicio de cualquier disposición contenida en cualquiera de los Documentos del Financiamiento que excluyan o limitan la responsabilidad del Agente del Préstamo, la responsabilidad del Agente del Préstamo que surja de cualquier Documento Financiero o del Acuerdo de Garantía o que se encuentre relacionada con dichos documentos, deberá limitarse al monto de la pérdida real que se haya determinado judicialmente (determinada por referencia a la fecha de cesación de pagos del Agente del Préstamo, o en su caso, la fecha en la que se origina la pérdida en función de la cesación) pero sin referencia a condiciones especiales o conocidas por el Agente del Préstamo que pudieran aumentar el monto de dicha pérdida. En ningún caso el Agente del Préstamo será responsable por pérdida de ganancias, clientela, reputación, oportunidad comercial o ahorro anticipado, ni tampoco por daños punitivos, indirectos o emergentes ya sea que el Agente haya tenido conocimiento de la posible pérdida o de los posibles daños.-----

M.E. y F.P.
227



EZ

edera
384

MAR

Mat. Tº
Insc

24.11 Indemnidad de los Prestamistas al Agente del Préstamo-----

Cada Prestamista deberá (en proporción a su participación en los Compromisos Totales o, si los Compromisos Totales no están disponibles, a su participación en los Compromisos Totales inmediatamente antes de su no disponibilidad) indemnizar al Agente del Préstamo dentro de los tres Días Hábiles de ser solicitado, contra cualquier costo, pérdida o responsabilidad (incluidos, a título enunciativo, por culpa o cualquier otra categoría de responsabilidad) en que incurriere el Agente del Préstamo (siempre que no sea por causa de la culpa grave o conducta dolosa del Agente del Préstamo) (o, en el caso de cualquier costo, pérdida o responsabilidad en virtud de la cláusula 28.11 (*Interrupción en Sistemas de Pago etc.*) no obstante la culpa, culpa grave o cualquier otra categoría de responsabilidad por parte del Agente del Préstamo, aunque sin incluir cualquier reclamo basado en el fraude cometido por el Agente del Préstamo) al actuar como Agente del Préstamo en virtud de los Documentos del Financiamiento (a menos que el Deudor hubiera reembolsado al Agente del Préstamo en virtud de un Documento Financiero).-----

24.12 Renuncia del Agente del Préstamo-----

a) El Agente del Préstamo podrá renunciar y designar una de sus Filiales para que actúe a través de una oficina como sucesora al dar notificación a los Prestamistas y al Prestatario. -----

b) De manera alternativa, el Agente del Préstamo podrá renunciar si envía una notificación con 30 días de antelación a los Prestamistas y al Prestatario, en cuyo caso los Prestamistas Mayoritarios (previa consulta con el Prestatario) podrán designar un Agente del Préstamo que lo suceda. -----

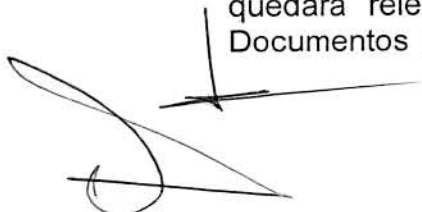
c) Si los Prestamistas Mayoritarios no hubiesen designado un Agente del Préstamo sucesor de conformidad con el párrafo (b) precedente dentro de los veinte (20) días de la notificación de renuncia, el Agente del Préstamo saliente (previa consulta con el Prestatario) podrá designar un Agente del Préstamo que lo suceda. -----

d) El Agente del Préstamo saliente deberá, a sus expensas, poner a disposición de su Agente del Préstamo tales documentos y registros y brindar aquella asistencia que su Agente del Préstamo sucesor pueda razonablemente requerir a los efectos de desempeñar sus funciones como Agente del Préstamo en virtud de los Documentos del Financiamiento.-----

(e) La notificación de renuncia del Agente del Préstamo únicamente entrará en vigencia con la designación de un sucesor. -----

(f) Con la designación de un sucesor, el Agente del Préstamo saliente quedará relevado de toda obligación adicional con respecto a los Documentos del Financiamiento (salvo las enunciadas en el apartado

227



(e), pero continuará teniendo derecho al beneficio de la cláusula 15.3 (*Indemnización al Agente del Préstamo*) y esta Cláusula 24 (se deberá pagar todos los cargos relacionados a su calidad de Agente del Préstamo en esa fecha). Cualquier sucesor y cada una de las otras Partes tendrán los mismos derechos y obligaciones entre sí que hubieran tenido si tal sucesor hubiera sido una Parte original.-----

(g) Previa consulta con el Prestatario, los Prestamistas Mayoritarios podrán, mediante notificación al Agente del Préstamo, solicitar su renuncia de acuerdo con la cláusula 24.12. En tal caso, el Agente del Préstamo renunciará de acuerdo con la cláusula 24.12.-----

24.13 Confidencialidad -----

(a) Al actuar como agente de las Partes del Financiamiento, se considerará que el Agente del Préstamo actúa a través de su división de representación, que será tratada como una entidad independiente de cualquier otra de sus divisiones o departamentos. -----

(b) Si otra división o departamento del Agente del Préstamo recibiera información, sería tratada como confidencial para esa división o departamento y no se consideraría que el Agente del Préstamo tenga conocimiento de la misma. -----

24.14 Relación con los Prestamistas -----

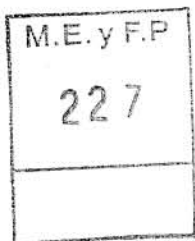
(a) El Agente del Préstamo podrá tratar a la persona indicada en sus registros como Prestamista en la apertura de su actividad comercial (en el domicilio donde se encuentra la principal sede de los negocios del Agente del Préstamo tal como lo hubiera notificado oportunamente a las Partes del Financiamiento) como el Prestamista ejerciendo sus actividades a través de su Oficina de Crédito: -----

(i) con derecho a los pagos en virtud de los Documentos del Financiamiento a esa fecha; y -----

(ii) con derecho a recibir y actuar en base a cualquier notificación, solicitud, documento o comunicación o a tomar cualquier decisión o determinación en virtud de los Documentos del Financiamiento redactados o entregados a esa fecha,

a menos que hubiera recibido una notificación por parte del Prestamista dentro de los no menos de cinco (5) Días Hábiles indicando lo contrario de conformidad con los términos del presente Contrato. -----

(b) Cualquier Prestamista podrá por medio de la notificación al Agente del Préstamo designar a una persona para recibir en su nombre toda notificación, comunicación, información y documentos a ser preparados o despachados a dicho Prestamista en virtud de los Documentos del Financiamiento. Dicha notificación deberá incluir el domicilio, número de fax y (cuando se permita comunicación electrónica según Cláusula 31.5 (*Comunicación Electrónica*) dirección de correo electrónico y/o cualquier





otra información requerida para habilitar el envío y recibo de información por dicho medio (y, en cada caso, el departamento o funcionario, si existiera, a cuya atención deberá dirigirse la comunicación) y será considerada como la notificación de un domicilio sustituto, número de fax, dirección de correo electrónico, departamento y funcionario por ese Prestamista para los fines de la cláusula 31.2 (*Domicilios*) y párrafos (a)(ii) de la Cláusula 31.5 (*Comunicación Electrónica*) y el Agente del Préstamo tendrá derecho a tratar a aquella persona como la persona que pueda recibir toda notificación, comunicación, información y documentos como si dicha persona fuera el Prestamista.-----

24.15 Evaluación crediticia por parte de los Prestamistas -----

Sin afectar la responsabilidad del Deudor respecto de la información suministrada por él o en su nombre en conexión con cualquier Documento Financiero, cada Prestamista confirma al Agente del Préstamo y a los Bancos Organizadores que ha sido y continuará siendo, únicamente responsable de efectuar su propia evaluación e investigación de todos los riesgos resultantes de cualquier Documento Financiero o en relación con dicho documento, incluidos, a título enunciativo:-----

- (a) la situación, estado y naturaleza financiera de cada Deudor;-----
- (b) la legalidad, validez, efectividad, suficiencia o ejecutabilidad de cualquier Documento Financiero y Garantía de la Operación y cualquier otro contrato, acuerdo o documento celebrado, redactado u otorgado como adelanto de o en virtud de cualquier Documento Financiero o de la Garantía de la Operación: o-----
- (c) el hecho de si el Prestamista tuviera derecho de recurso disponible y la naturaleza y extensión de dicho recurso, contra cualquiera de las Partes o cualquiera de sus bienes respectivos en virtud de o con relación a cualquier Documento Financiero, la Garantía de la Operación, las transacciones contempladas por los Documentos del Financiamiento o cualquier otro convenio, acuerdo o documento celebrado, redactado u otorgado como adelanto de o en virtud de cualquier Documento Financiero o Garantía de la Operación; -----
- (d) la suficiencia, precisión y/o integridad de Memorándum de Información y cualquier otra información suministrada por el Agente de Préstamo, cualquier Parte o por cualquier persona en virtud o con relación a cualquier Documento Financiero, las transacciones contempladas por los Documentos del Financiamiento o cualquier otro convenio, acuerdo o documento celebrado, redactado u otorgado como adelanto de o en virtud de cualquier Documento Financiero; y-----
- (e) el derecho o título de cualquier persona sobre el valor o suficiencia de cualquier parte de la Propiedad Gravada, la prioridad sobre



N
M:

EZ

ederal
384

cualquiera de las Garantías de la Operación o la existencia de una Garantía que afecte a la Propiedad Gravada.-----

24.16Tiempo de Organización del Agente del Préstamo -----

Cualquier monto pagadero al Agente del Préstamo en virtud de la Cláusula 15.3 (*Indemnización al Agente del Préstamo*), la Cláusula 17 (*Costos y Gastos*) y la Cláusula 24.11 (*Indemnidad de los Prestamistas al Agente del Préstamo*) será calculada considerando el costo que implica el tiempo de organización por parte del Agente del Préstamo u otros recursos y será calculado sobre la base tantos cálculos diarios o por horas como el Agente del Préstamo pudiera notificar al Prestatario y a los Prestamistas, pero dichos cálculos no implicarán para el Prestatario el pago de montos adicionales que no sean contemplados por dichas cláusulas. Esta disposición no afectará las obligaciones del Prestatario de pagar honorarios en virtud de la cláusula 12 (*Honorarios*)-

24.17Deducción de montos pagaderos por el Agente del Préstamo-----

Si cualquiera de las Partes adeudara un monto al Agente del Préstamo en virtud de los Documentos del Financiamiento, el Agente del Préstamo podrá, después de notificar a dicha Parte, deducir un monto que no supere ese monto de cualquier pago a dicha Parte que el Agente del Préstamo de otro modo se vería obligado a efectuar en virtud de los Documentos del Financiamiento y aplicaría el monto deducido para satisfacer el monto adeudado. A los efectos de los Documentos del Financiamiento se considerará que tal Parte ha recibido cualquier monto de tal modo deducido.-----

25ROL DEL AGENTE DE GARANTÍA -----

25.1Agente de Garantía -----

a) Cada Banco Organizador, el Agente del Préstamo y los prestamistas designan al Agente de Garantía para que actúe como su agente en relación a los Documentos del Financiamiento.-----

b)Cada Banco Organizador, el Agente del Préstamo y los prestamistas autorizan al Agente de Garantía a ejercer los derechos, poderes, facultades y discrecionalidades específicamente otorgados al Agente del Garantía en virtud de los Documentos del Financiamiento o en relación con éstos junto con cualquier otro derecho, poder, facultad y discrecionalidad.-----

25.2Instrucciones -----

(a) El Agente de Garantía deberá: -----

(i) con sujeción a los párrafos (c) y (d) a continuación, ejercer o abstenerse de ejercer cualquier derecho, poder, facultad o discreción que les fueran conferidos como Agente de Garantía en virtud de cualquier instrucción que le fuera impartida por el Agente

M.E. y F.P.
227

cl. 147
Traduc
Idio
p. XVII F
crip. C.T



del Préstamo (actuando en representación de los Prestamistas Mayoritarios, o según el caso en nombre de todos los Prestamistas); y -----

(ii) no será responsable por cualquier acto (u omisión) si actúa (o se abstiene de adoptar cualquier medida) de conformidad con el apartado anterior (i). -----

(b) El Agente de Garantía tendrá derecho a solicitar al Agente del Préstamo instrucciones o aclaraciones sobre instrucciones con respecto a si debe o no ejercer o abstenerse de ejercer cualquier derecho, poder, facultad o discreción y puede abstenerse de actuar a menos que reciba dichas instrucciones o aclaraciones. -----

(c) El párrafo (a) anterior no será aplicable: -----

(i) cuando aparezca una indicación contraria en este Contrato; ----

(ii) cuando este Contrato requiera que el Agente de Garantía actúe de una forma específica o ejecute una acción determinada;

(iii) en relación a cualquier disposición que proteja al Agente de Garantía en su capacidad personal Frente al rol del Agente de Garantía con respecto a las Partes del Financiamiento, incluido taxativamente la Cláusula 25.5 (*Sin Obligación de rendir cuentas*), Cláusula 25.10 (*Exención de responsabilidad*), Cláusula 25.13 (*Confidencialidad*), Cláusula 25.18 (*Delegación por el Agente de Garantía*), Cláusula 25.19 (*Aceptación de títulos*) y Cláusula 25.20 (*Liberaciones*); -----

(iv) en relación al ejercicio de cualquier derecho, poder o facultad del Agente de Garantía, dentro de:-----

(A) Cláusula 30.1 (*Orden de Aplicación*); y-----

(B) Cláusula 30.4 (*Deducciones Permitidas*).-----

(d) Si dar efecto a las instrucciones dadas por el Agente del Préstamo (actuando por instrucción de los Prestamistas Mayoritarios) puede (según la opinión del Agente de Garantía) tener un efecto equivalente sobre una modificación o renuncia la cual está sujeta a la Cláusula 35.2 (*Excepciones*), el Agente de Garantía no deberá actuar de conformidad con esas instrucciones a menos que se obtenga el consentimiento de cada una de las Partes (excluido el Agente de Garantía) el cual habría sido solicitado en relación a dicha modificación o renuncia. -----





(e) Al ejercer una discreción con respecto al ejercicio de un derecho, poder o facultad en relación a los Documentos del Financiamiento cuando: -----

(i) no haya recibido instrucciones en relación al ejercicio de tal discreción; o -----

(ii) el ejercicio de dicha discreción se encuentra sujeto al párrafo (c)(iv) precedente, el Agente de Garantía, deberá hacerlo con referencia a los intereses de las Partes del Financiamiento. -----

(f) El Agente de Garantía puede rehusarse a actuar de conformidad con cualquiera de las instrucciones del Agente del Préstamo, de los Prestamistas Mayoritarios o de otro grupo de Prestamistas a menos que reciba una protección de indemnidad y/o caución (la cual puede ser mayor que aquella contenida en los Documentos del Financiamiento y puede incluir anticipo) que a su discreción considere que se requiera por cualquier costo, pérdida o responsabilidad (junto con el IVA aplicable) que pueda incurrir en cumplir con dichas instrucciones. -----

(g) Sin perjuicio de lo establecido por el resto de la cláusula 25.2, en ausencia de instrucciones, el Agente de Garantía puede actuar (o no actuar) como el lo considere apropiado y a su discreción. -----

(h) Luego de recibir la notificación del Agente del Préstamo sobre la instrucción de ejercer derechos, recursos, facultades o discreciones en virtud de cualquiera de los Documentos del Financiamiento, el Agente de Garantía podrá, y deberá, en caso de serle así instruido, realizar cualquier acción que a su discreción considere haga cumplir la Garantía de la Operación. -----

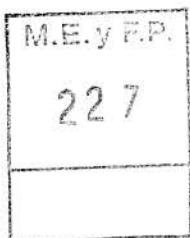
25.3 Obligaciones del Agente de Garantía -----

a) Las obligaciones del Agente de Garantía en virtud de los Documentos del Financiamiento son únicamente de naturaleza mecánica y administrativa. -----

b) El Agente de Garantía deberá de inmediato enviar al Agente del Préstamo una copia de cualquier documento que le fuera entregado al Agente de Garantía de parte de algún deudor vinculado al Documento Financiero. -----

c) Salvo cuando un Documento Financiero disponga específicamente lo contrario, el Agente de Garantía no estará obligado a revisar o verificar la suficiencia, precisión o integridad de cualquier documento que envía a otra Parte. -----

d) Si el Agente de Garantía recibe notificación de una Parte con referencia a cualquier Documento Financiero, en la que describe un incumplimiento e indica que la circunstancia descrita constituye un incumplimiento, deberá notificar de inmediato al Agente del Préstamo. -----



PREZ
1
al Fede
3. 6321

MARI
T
Mat. P.
Inscr



- e) El Agente de Garantía tendrá solo las obligaciones y responsabilidades que se expresan en los Documentos del Financiamiento en los cuales es referido como parte (no aplicaran otras obligaciones). -----

25.4 Obligaciones no fiduciarias -----

Nada en este Contrato constituirá al Agente de Garantía en fiduciario o fideicomisario o agente de ningún deudor. -----

25.5 Sin Obligación de rendir cuentas -----

El Agente de Garantía no estará obligado a rendir cuentas ante ninguna otra Parte del Financiamiento por ninguna suma o el componente de ganancias de cualquier suma recibida por éste para su propia cuenta. ---

25.6 Transacciones comerciales con el Prestatario -----

El Agente de Garantía podrá aceptar depósitos, prestar dinero y entablar en general todo tipo de transacciones bancarias o comerciales con el Prestatario o cualquiera de sus agencias. -----

25.7 Derechos y discrecionalidades -----

(a) El Agente de Garantía podrá: -----

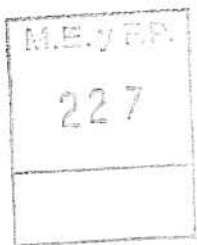
- (i) basarse en cualquier declaración, notificación o documento que crea es auténtico, correcto y está autorizado adecuadamente; -----

(ii) asumir que: -----

(A) toda instrucción recibida por él de parte del Agente del Préstamo, cualquier Prestamista o grupo de Prestamistas, son dadas de acuerdo a los términos de los Documentos del Financiamiento; -----

(B) a menos que se haya recibido una notificación de revocación, dichas instrucciones no han sido revocadas; y ----

(C) si recibe instrucciones de actuar en relación a la Garantía de la Operación, que todas las condiciones aplicables en virtud de los Documentos del Financiamiento para dicho accionar han sido cumplidas; y -----



PA
Instructor
1º Fº
C.T.F.



(iii) basarse en el certificado de cualquier persona: --

(A) en función a un hecho o circunstancia que puede ser razonablemente esperada dentro del conocimiento de dicha persona; o -----

(B) a los efectos que dicha persona apruebe un trato, una transacción, o una acción en particular, -----

como prueba suficiente de que ese es el caso y, en el caso del párrafo (A) precedente, podrá asumir la veracidad y validez del certificado. -----

(b) El Agente de Garantía tendrá la facultad de llevar a cabo las negociaciones con los Prestamistas a través del Agente del Préstamo y podrá dar al Agente del Préstamo notificación o cualquier comunicación a ser dada por el Agente de Garantía a los Prestamistas. -----

(c) El Agente de Garantía podrá suponer (a menos que haya recibido notificación en contrario de su carácter de agente de garantía de las Partes del Financiamiento) que: -----

(i) no se ha producido incumplimiento; -----

(ii) no se ha ejercido ningún derecho, poder, facultad o discrecionalidad conferida a cualquier Parte o a los Prestamistas o a un grupo de Prestamistas; y -----

(iii) toda notificación generada por el Prestatario es realizada en nombre de los Deudores y con el consentimiento y conocimiento de éstos. -----

(d) El Agente de Garantía se podrá comprometer, pagar y basarse en el asesoramiento o los servicios de cualquier abogado, contador, inspector y otros peritos expertos. -----

M. E. y F.
227

(e) Sin perjuicio de la generalidad del párrafo (d) que precede o del párrafo (f) a continuación, el Agente de Garantía podrá cuando lo considere y si según su opinión razonable lo considera oportuno, comprometer y pagar por los servicios de abogados para actuar como asesores independientes del Agente de Garantía (adicionalmente a los abogados que puedan ser instruidos por cualquiera de las Partes del Financiamiento). -----

(f) El Agente de Garantía podrá basarse en el asesoramiento de cualquier abogado, contador, inspector y otros peritos expertos (hayan sido obtenidos por el Agente de Garantía o por otra Parte) y no será responsable por cualquier daño, costo o pérdida ocasionada a una persona o disminución de valor o responsabilidad que surja en función de dicho fundamento. -----

A. P. Pública
J. C. Capitán
A. N. N.

(g) El Agente de Garantía, Receptor y Delegado podrá actuar en relación a los Documentos del Financiamiento y a la Garantía de la Operación a través de sus funcionarios, empleados o representantes y no deberán: --

- (i) ser responsable por cualquier error o juicio hecho por dicha persona; o -----
- (ii) ser obligados a supervisar, o de alguna manera ser responsables por la pérdida incurrida por motivo de una mala conducta, omisión o incumplimiento por parte de dicha persona, -----

a menos que dicho error o pérdida haya sido causado directamente por la negligencia o el dolo por parte del Agente de Garantía, Receptor o Delegado. -----

(h) A menos que este Contrato exprese lo contrario, el Agente de Garantía podrá revelar a cualquier otra Parte cualquier información que razonablemente crea haber recibido como agente en virtud del presente.

(i) No obstante cualquier otra disposición de cualquier Documento Financiero en contrario, el Agente de Garantía no estará obligado a hacer o dejar de hacer algo que en su opinión razonable constituyera o pudiera constituir una violación de cualquier ley o reglamentación o una violación de una obligación fiduciaria o deber de confidencialidad. -----

(j) Sin perjuicio de cualquier disposición de cualquiera de los Documentos del Financiamiento que establezca lo contrario, el Agente de Garantía no está obligado a comprometer o poner en riesgo sus fondos ni tampoco incurrir en deuda financiera en pos del cumplimiento de sus obligaciones, o en el ejercicio de cualquier derecho, poder, facultad o discreción si tiene fundamentos para creer que el pago de dichos fondos o la indemnidad o garantía adecuada para dicho riesgo o deuda no es suficiente. -----

25.8 Responsabilidad por la documentación-----

Ni el Agente de Garantía, ni el Receptor ni los Delegados serán responsables por: -----

(a) la suficiencia, precisión y/o integridad de cualquier información (ya sea oral o escrita) suministrada por el Agente de Garantía, cualquier Deudor o cualquier otra persona en relación con cualquier Documento Financiero, o con las operaciones contempladas por el Documento Financiero u otro acuerdo celebrado con anterioridad o en relación con el Documento Financiero; o -----

(b) la legalidad, validez, efectividad, suficiencia y ejecutabilidad de cualquier Documento Financiero o Garantía de la Operación o cualquier otro acuerdo, arreglo o documento celebrado, redactado u otorgado como anticipo de o con relación a cualquiera de los Documentos del Financiamiento o de la Garantía de la Operación; o -----

227

M
Mc
Z
ederal
334

(c) cualquier determinación en cuanto a si cualquier información suministrada o a ser suministrada a cualquiera de las Partes del Financiamiento no es información de carácter público, el uso de la cual podrá ser regulado o prohibido por la ley aplicable o una reglamentación relativa al abuso de información u otra.-----

25.9 Sin obligación de controlar -----

El Agente de Garantía no tiene el deber de consultar sobre: -----

- a) si se ha incurrido en cesación de pagos o no; -----
- b) el cumplimiento o incumplimiento de las obligaciones de las partes bajo cualquier Documento Financiero; o -----
- c) si cualquier suceso especificado en cualquier Documento Financiero ha tenido lugar o no. -----

25.10 Exención de responsabilidad -----

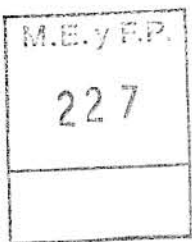
a) Sin limitar lo previsto en el párrafo (b) abajo (y sin perjuicio de las disposiciones de los Documentos del Financiamiento que excluyan o limiten la responsabilidad del Agente de Garantía, Receptor o Delegado) ni el Agente de Garantía ni cualquier Receptor ni cualquier Delegado será responsable por cualquier medida adoptada por él en relación con cualquier Documento Financiero, a menos que haya sido directamente causada por su culpa grave o conducta dolosa. ----

b) Ninguna Parte (salvo el Agente de Garantía, Receptor o Delegado (según corresponda) podrá impulsar cualquier procedimiento contra cualquier funcionario, empleado o representante del Agente de Garantía, Receptor o Delegado respecto de cualquier reclamo que pudiera tener contra el Agente de Garantía, Receptor o Delegado o respecto de cualquier acto u omisión de cualquier índole por parte de ese funcionario, empleado o agente en relación con cualquier Documento Financiero o Garantía de la Operación y cualquier funcionario, empleado o representante del Agente de Garantía, Receptor o Delegado, podrá basarse en esta cláusula con sujeción a la cláusula 1.4 (*Derechos de Terceros*) y las disposiciones de la Ley de Terceros. -----

c) Ninguna disposición de este Contrato obligará al Agente de Garantía a: -----

(i) adoptar ninguna política del estilo "conozca a su cliente", u otro tipo de verificación sobre una persona; o -----

(ii) efectuar otras verificaciones que pudieran resultar ilegales para una Parte del Financiamiento(excluyendo al Agente de



in. un/ Trad/ ic/ v. VII/ zip. C

Garantía) según el alcance de las transacciones contempladas en este Contrato, -----

en nombre de ninguna de las Partes del Financiamiento (excluido el Agente de Garantía) y cada Parte del Financiamiento confirma al Agente de Garantía que es exclusivamente responsable por cualquiera de dichas verificaciones que requiera efectuar y que puede no basarse en cualquier declaración relativa a dichas verificaciones por parte del Agente de Garantía. -----

- d) Sin perjuicio de cualquier disposición contenida en cualquiera de los Documentos del Financiamiento que excluyan o limitan la responsabilidad del Agente de Garantía, Receptor o Delegado, la responsabilidad del Agente de Garantía, Receptor o Delegado que surja de cualquier Documento Financiero o de la Garantía de la Operación o que se encuentre relacionada con dichos documentos, deberá limitarse al monto de la pérdida real que se haya determinado judicialmente (determinada por referencia a la fecha de cesación de pagos del Agente de Garantía, Receptor o Delegado, o en su caso, la fecha en la que se origina la pérdida en función de la cesación) pero sin referencia a condiciones especiales o conocidas por el Agente de Garantía, Receptor o Delegado que pudieran aumentar el monto de dicha pérdida. En ningún caso el Agente de Garantía, Receptor o Delegado será responsable por pérdida de ganancias, clientela, reputación, oportunidad comercial o ahorro anticipado, ni tampoco por daños punitivos, indirectos o emergentes ya sea que el Agente de Garantía, Receptor o Delegado haya tenido conocimiento de la posible pérdida o de los posibles daños. -----

25.11 Indemnidad de los Prestamistas al Agente de Garantía -----

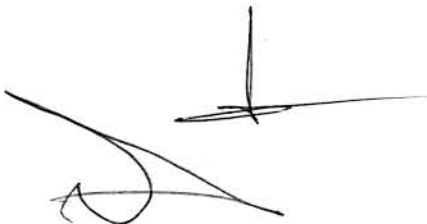
Cada Prestamista deberá (en proporción a su participación en los Compromisos Totales o, si los Compromisos Totales no están disponibles, a su participación en los Compromisos Totales inmediatamente antes de su no disponibilidad) indemnizar al Agente de Garantía, Receptores y Delegados dentro de los tres (3) Días Hábiles de ser solicitado, contra cualquier costo, pérdida o responsabilidad incurrida por cualquiera de ellos (siempre que no sea por causa de la culpa grave o conducta dolosa del Agente de Garantía, Receptores o Delegados) al actuar como Agente de Garantía, Receptores y Delegados en virtud de los Documentos del Financiamiento (a menos que el Deudor hubiera reembolsado al Agente de Garantía, Receptores y Delegados en virtud de un Documento Financiero). -----

M.E. y F.P.
227

SECRETARÍA
de la Presidencia
de la República
C.E.
B.A.

25.12 Renuncia del Agente de Garantía -----

- a) El Agente de Garantía podrá renunciar y designar a una de sus Filiales como su sucesor, previa consulta con el





Prestatario por medio de la notificación al Agente de Préstamo en nombre de los Prestamistas.-----

- b) De manera alternativa, el Agente de Garantía podrá renunciar por medio de la notificación previa de treinta (30) días a las demás Partes (o al Agente del Préstamo en nombre de los Prestamistas), en cuyo caso los Bancos Organizadores podrán designar un Agente de Garantía que lo suceda previa consulta con el Prestatario.-----
- c) Si el Agente de Garantía propuesto es un banco o una institución financiera constituidos en virtud de las leyes de Argentina, el nuevo Agente de Garantía deberá ser designado con el consentimiento del Prestatario (actuando de manera razonable).-----
- d) Si los Bancos Organizadores no hubieran designado a un Agente de Garantía que los sucediera en virtud del párrafo (b) precedente dentro de los veinte (20) días luego de que el aviso de renuncia hubiera sido otorgado, el Agente de Garantía saliente (previa consulta con el Agente del Préstamo y el Prestatario) podrá designar un Agente de Garantía que lo suceda.--
- e) El Agente de Garantía saliente deberá, por cuenta propia, facilitar al Agente de Préstamo que lo suceda tales documentos y registros y brindar la asistencia que el Agente de Garantía entrante pudiera solicitar a fines de cumplir sus funciones como Agente de Garantía en virtud de los Documentos del Financiamiento.-----
- f) El aviso de renuncia del Agente de Garantía será efectivo con:-----
- (i) la designación de un sucesor y-----
- (ii) la transferencia del total de la Transacción de Garantía a tal sucesor.-----
- g) Con la designación de un sucesor, el Agente de Garantía saliente será eximido de cualquier obligación posterior respecto de los Documentos del Financiamiento y el párrafo (e) precedente, aunque seguirá teniendo derecho al beneficio de la presente cláusula 25.12 y la Cláusula 15.4 (*Indemnización al Agente de Garantía*) (y cualquier tarifa de un Agente de Garantía dejará de acumularse (y será pagadera) a dicha fecha). Cualquier sucesor y cada una de las Partes tendrá los mismos derechos y obligaciones

REZ

El Fede
2.63-4



mutuas que los que tendrían si el sucesor hubiera sido una Parte original.-----

- h) Los Bancos Organizadores podrán, previa notificación al Agente de Garantía, solicitar su renuncia de conformidad con el párrafo (b) precedente. En dicho caso, el Agente de Garantía deberá renunciar en virtud del párrafo (b) precedente pero el costo referido en el párrafo (e) correrá a cuenta del Prestatario.-----

25.13Confidencialidad -----

(a) Al actuar para las Partes del Financiamiento, se considerará que el Agente de Garantía actúa a través de su división o agencia, que deberá ser tratada como entidad independiente de cualquier otra división o departamento. -----

(b) En caso de recibir información por parte de cualquier otra división, departamento o Agente de Garantía, dicha información será considerada confidencial para tal división o departamento y se considerará que el Agente de Garantía no la ha recibido.-----

25.14Información por parte de los Prestamistas -----

Cada Prestamista deberá proveerle al Agente de Garantía toda información que éste pudiera razonablemente especificar como necesaria o deseable para permitir que el Agente de Garantía cumpla con sus funciones como tal.-----

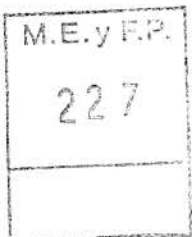
25.15Evaluación crediticia por parte de las Partes del Financiamiento -----

Sin afectar la responsabilidad de cualquier Deudor por la información suministrada por él o en su nombre con relación a cualquier Documento Financiero, cada Parte del Financiamiento confirma al Agente de Garantía que ha sido y continuará siendo exclusivamente responsable por efectuar su propia evaluación independiente e investigación de todos los riesgos que surjan en virtud o con relación a cualquier Documento Financiero, incluidos, a título enunciativo:-----

Art. 24
Tract.
Idi.
L. T. VIII
Inscrip. C

- a) la situación patrimonial, estado y naturaleza de cada Deudor;-----
- b) la legalidad, validez, vigencia, suficiencia o ejecutabilidad de cualquier Documento Financiero, de la Transacción de Garantía o cualquier otro acuerdo, arreglo o documento celebrado, redactado u otorgado en virtud o con relación a cualquier Documento Financiero o la Transacción de Garantía; -----
- c) si dicha Parte del Financiamiento tuviera el derecho de recurso y la naturaleza y extensión de dicho recurso, contra cualquier Parte o cualquiera de sus respectivos bienes en virtud o con relación a cualquier Documento Financiero, la Transacción de Garantía, las transacciones contempladas por los Documentos del Financiamiento o cualquier otro

Art. 24
Tra
L. T. VIII
Inscrip.





acuerdo, arreglo o documento celebrado, redactado u otorgado como anticipo de, en virtud o con relación a cualquier Documento Financiero o la Transacción de Garantía;-----

- d) la exactitud, suficiencia o totalidad de cualquier información suministrada por el Agente de Seguridad, cualquier Parte o por cualquier otra persona en virtud o con relación a cualquier Documento Financiero, las transacciones contempladas en cualquier Documento Financiero o cualquier otro acuerdo, arreglo o documento celebrado, redactado u otorgado como anticipo de, en virtud o con relación a cualquier Documento Financiero y -----
- e) el derecho o título de cualquier persona en o al valor o suficiencia de cualquier porción de la Propiedad Gravada, la prioridad de cualquier Transacción en Garantía o la existencia de cualquier Garantía que afecte la Propiedad Gravada.-----

25.16 Tiempo de gestión y remuneración adicional del Agente de Garantía

Cualquier monto pagadero al Agente de Garantía en virtud de la cláusula 25.11 (*Indemnidad de los Prestamistas al Agente de Garantía*), la cláusula 17 (*Costos y Gastos*) o la cláusula 15.4 (*Indemnización al Agente de Garantía*) deberá incluir el costo de utilizar el tiempo de gestión del Agente de Garantía u otros recursos que serán calculados sobre la base de aquellas tarifas por hora o diarias que el Agente de Garantía notifique al Prestatario y a los Prestamistas, pero dichos cálculos no implicarán por parte del Prestatario el pago de montos adicionales que no se incluyeran en las mencionadas cláusulas.-----

25.17 Responsabilidad de perfeccionar la Transacción en Garantía no atribuible -----

El Agente de Garantía no será responsable por la omisión de:-----

- (a) solicitar el depósito de cualquier escritura o documento que certifique, represente o constituya el título de cualquier Deudor de cualquier Propiedad Gravada;-----
- (b) obtener cualquier licencia, consentimiento o autorización para la ejecución, entrega, ejecutabilidad o admisibilidad como prueba de cualquier Documento Financiero o de la Transacción de Garantía; -----
- (c) registrar, presentar o de otra forma proteger cualquier Transacción de Garantía (o la prioridad de cualquier Transacción de Garantía) en virtud de cualquier ley o reglamentación o notificar a cualquier persona de la ejecución de cualquier Documento Financiero o Transacción de Garantía; -----
- (d) iniciar, o solicitar a cualquier Deudor que inicie, cualquier medida para perfeccionar su título sobre cualquier Propiedad Gravada o hacer efectiva cualquier Transacción de Garantía o asegurar la creación de



PA...
ra P...
a Ing...
227 C...
B.A.

PA...
tora P...
ma Ing...
227 C...
F. B.A.



cualquier Garantía adicional en virtud de cualquier ley o reglamentación o -----

(e) solicitar cualquier aseveración adicional respecto de cualquier Documento de Garantía.-----

25.18 Delegación por el Agente de Garantía-----

(a) Cualquier Agente de Garantía, Receptor o Delegado podrá, en cualquier momento, delegar por poder u otro a cualquier persona por cualquier período, cualquier derecho, poder, autoridad o discreción que se le hubiera atribuido en tal calidad.-----

(b) Tal delegación podrá ser efectuada según los términos y las condiciones (incluido el poder de subdelegar) y con sujeción a cualquier restricción que dicho Agente de Garantía, Receptor o Delegado (según sea el caso) podrá, a su propia discreción, considerar se ajusta a los intereses de las Partes del Financiamiento.-----

(c) Ningún Agente de Garantía, Receptor o Delegado estará obligado a supervisar, o será responsable de ninguna manera por los daños, costos o pérdidas en que se incurra por causa de la negligencia, omisión o incumplimiento por parte de tal delegado o subdelegado -----

25.19 Aceptación de títulos-----

El Agente de Garantía podrá aceptar sin investigación previa, y no estará obligado a investigar cualquier derecho y título que el Deudor pudiera ostentar con relación a la Propiedad Gravada y no será responsable ni estará obligado a solicitar que ningún Deudor remedie cualquier defecto en su derecho o título.-----

25.20 Liberaciones-----

Ante la disposición de cualquier Propiedad Gravada: -----

(a) de conformidad con el cumplimiento de la Transacción de Garantía por parte de un Receptor o el Agente de Garantía; o -----

(b) si dicha disposición se encuentra contemplada en los Documentos del Financiamiento, -----

el Agente de Garantía deberá (a expensas del Prestatario) liberar la propiedad de la Transacción de Garantía y podrá ejecutar, sin necesidad de obtener la autorización adicional de las Partes del Financiamiento, cualquier liberación de Transacciones de Garantía o cualquier otro reclamo sobre un bien y emitir certificados de no cristalización de cargos pendientes que puedan ser requeridos o deseados.-----

227

REZ

el Federa
no. 6334

W

Md

REZ
ca

el Federa
no. 6334

26. ---- **CONDUCTA EMPRESARIAL DE LAS PARTES DEL FINANCIAMIENTO**-----

Ninguna disposición del presente Acuerdo deberá:-----

- a) interferir con el derecho de cualquiera de las Partes del Financiamiento de conducir sus asuntos (impositivos u otros) de la manera que considere adecuada;-----
- b) obligar a cualquiera de las Partes del Financiamiento a investigar o reclamar cualquier crédito, quita, remisión o recuperación de pago que tuvieran disponibles o en la medida, orden y manera de cualquier reclamo; u-----
- c) obligar a cualquiera de las Partes del Financiamiento a divulgar ningún tipo de información respecto de sus asuntos (impositivos u otros) o cualquier cómputo respecto de asuntos impositivos.-----

27 PARTICIPACIÓN DE LAS PARTES DEL FINANCIAMIENTO-----

27.1--- **Pagos a las Partes del Financiamiento**-----

Si una Parte del Financiamiento (una "**Parte del Financiamiento Recuperadora**") percibe o recupera cualquier monto de parte del Deudor de forma distinta a lo establecido en la cláusula 28 (*Mecanismos de Pagos*) o la cláusula 30 (*Aplicación de las Ganancias*) (un "**Monto recuperado**") y aplica dicho monto a un pago exigible en virtud de los Documentos del Financiamiento, entonces:-----

- (a) la Parte del Financiamiento Recuperadora deberá, dentro de los tres (3) Días Hábiles, notificar los detalles de dicha recepción o recuperación al Agente del Préstamo;-----
- (b) el Agente del Préstamo determinará si la recepción o recuperación supera al monto que la Parte del Financiamiento Recuperadora hubiera recibido si la recepción o recuperación hubiera sido recibida o efectuada por parte del Agente del Préstamo y distribuida conforme la cláusula 28 (*Mecanismos de Pagos*) sin tener en cuenta cualquier Impuesto que fuera gravado al Agente del Préstamo con relación a dicha recepción, recuperación o distribución; y-----
- (c) la Parte del Financiamiento Recuperadora deberá, dentro de los tres (3) Días Hábiles de la solicitud por parte del Agente del Préstamo, pagar al Agente del Préstamo un monto (el "**Pago de Participación**") igual al monto de la recepción o recuperación menos cualquier monto que el Agente del Préstamo determine podrá ser retenido por la Parte del Financiamiento Recuperadora

M.E. y F.P.
227

Traducido
Idio
Español
F
p. C.T

como su participación en cualquier pago a ser efectuado, de conformidad con la cláusula 28.6 (*Pagos Parciales*).



27.2--- **Redistribución de pagos**-----

El Agente del Préstamos deberá considerar al Pago de Participación como si hubiera sido efectuado por el Deudor y distribuido entre las Partes del Financiamiento (salvo la Parte del Financiamiento Recuperadora) (las "**Partes del Financiamiento con derecho a Participación**") de conformidad con las cláusulas 28.6 (*Pagos Parciales*) respecto de las obligaciones del Deudor para con las Partes del Financiamiento con derecho a Participación. -----

27.3--- **Derechos de la Parte del Financiamiento Recuperadora**-----

Al producirse una distribución por parte del Agente del Préstamo en virtud de la cláusula 27.2 (*Redistribución de Pagos*) de un pago percibido por la Parte del Financiamiento Recuperadora por parte del Deudor, como también del Deudor y la Parte del Financiamiento Recuperadora, un monto del Monto Recuperado igual al del Pago de Participación será considerado como no pagado por el Deudor. -----

27.4--- **Reintegro de redistribución**-----

Si cualquier porción del Pago de Participación recibida o recuperada por una Parte del Financiamiento Recuperadora se tornara reembolsable y fuera restituida por esa Parte del Financiamiento Recuperadora, entonces:-----

- (a) cada Parte del Financiamiento con Derecho a Participación deberá, a solicitud del Agente del Préstamo, pagar al Agente del Préstamo para la cuenta de esa Parte del Financiamiento Recuperadora un monto igual a la parte correspondiente de su participación en el Pago de Participación (junto con un monto si fuera necesario para rembolsar a esa Parte del Financiamiento Recuperadora por su proporción en cualquier interés sobre el Pago de Participación que tal Parte del Financiamiento Recuperadora debiera pagar) (el "**Monto Redistribuido**"); y -----
- (b) como entre el Deudor y cada Parte del Financiamiento con Derecho a Participación, un monto igual al Monto Redistribuido será considerado como no pagado por parte del Deudor.-----

27.5--- **Excepciones**-----

- (a) Esta cláusula 27 no se aplicará en la medida que la Parte del Financiamiento Recuperadora no tenga, después de efectuar cualquier pago de conformidad con esta Cláusula, un reclamo válido y ejecutable contra el Deudor.-----
- (b) Una Parte del Financiamiento Recuperadora no está obligada a compartir con cualquier otra Parte del Financiamiento cualquier





monto que la Parte del Financiamiento Recuperadora hubiera recibido o recuperado como resultado de la adopción de procedimientos legales o de arbitraje, si:-----

- (i) notificó a esa otra Parte del Financiamiento respecto de los procedimientos legales o de arbitraje; y -----
- (ii) esa otra Parte del Financiamiento tuvo oportunidad de participar en esos procedimientos legales o de arbitraje pero no lo hizo habiendo sido razonablemente posible tan pronto como recibió la notificación y no entablo procedimientos legales o de arbitraje independientes. -----

[Handwritten signature]

[Large diagonal line crossing out the text]

M.E.F. P.A.S.
227

2
334
M
Ma

ARTÍCULO 10 -----

ADMINISTRACIÓN -----

27. --- MECANISMOS DE PAGO -----

28.1--- Pagos por parte del Prestatario -----

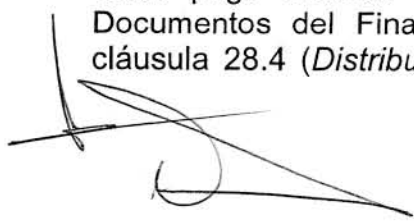
- (a) El Prestatario deberá soportar todos los riesgos relativos a asegurar la recepción satisfactoria por cada Parte del Financiamiento de cualquier pago que el Prestatario deba efectuar en virtud de los Documentos del Financiamiento, siempre que el Prestatario no sea responsable por las demoras que surjan del incumplimiento de los términos de este Acuerdo por parte Agente del Préstamo.-----
- (b) Si cualquier pago efectuado por el Prestatario (o en su nombre) a una Parte del Financiamiento en virtud de los Documentos del Financiamiento es embargado, confiscado, retenido, deducido o sujeto de alguna otra forma a cualquier acción de cumplimiento por parte de un tercero antes de que dicho pago fuera satisfactoriamente percibido por dicha Parte del Financiamiento (por una razón distinta a la falta de cumplimiento por parte del Agente del Crédito con los términos de este Contrato), el Prestatario deberá, a pedido de la Parte del Financiamiento relevante, efectuar tantos pagos adicionales como sean necesarios para asegurar que dicha Parte del Financiamiento recibiera satisfactoriamente el monto que debiera haber recibido de no haber existido tal embargo, confiscación, retención, deducción u otra acción de cumplimiento.-----

28.2--- Pagos al Agente del Préstamo-----

- (a) En cada fecha en que se solicitara que el Prestatario o un Prestamista efectúen un pago en virtud de los Documentos del Financiamiento, el Prestatario o el Prestamista deberán poner dicho pago a disposición del Agente del Préstamo (salvo indicación en contrario expresada en un Documento Financiero) en la fecha de vencimiento y a la hora en que dichos fondos especificados por el Agente del Préstamo sea costumbre como hora para el pago de transacciones en la moneda correspondiente al lugar de pago.-----
- (b) El pago deberá ser efectuado en cada cuenta del principal centro financiero del país de dicha moneda y en el banco que, según el caso, especifique el Agente del Préstamo.-----

28.3--- Distribuciones por parte del Agente del Préstamo-----

Cada pago recibido por el Agente del Préstamo en virtud de los Documentos del Financiamiento para otra Parte estará sujeto a la cláusula 28.4 (*Distribuciones al Deudor*), cláusula 28.5 (*Retroacción y*



M.E. y F.P.
227

Tradi
ld
vii
rip. C



anticipos) y la cláusula 24.17 (*Deducción de montos pagaderos por el Agente del Préstamo*) quedarán disponibles por el Agente del Préstamo en cuanto sean factibles luego de la recepción a la Parte con derecho a recibir el pago de conformidad con este Contrato (en el caso de un Prestamista, para la cuenta de su Oficina de Crédito), en la cuenta que dicha Parte pueda notificar al Agente del Préstamo con no menos de cinco (5) Días Hábiles en un banco en el principal centro financiero del país de esa moneda.-----

28.4--- Distribuciones al Deudor -----

El Agente del Préstamo podrá (con el consentimiento del Deudor o de conformidad con la cláusula 29 (*Compensación*)) aplicar cualquier monto recibido por éste para el Deudor respecto del pago (en la fecha, moneda y fondos de recepción) de cualquier monto exigible por parte del Deudor en virtud de los Documentos de Financiación o respecto de la compra de cualquier monto de cualquier moneda a ser aplicada.-----

28.5--- Retroacción y anticipo-----

- (a) Cuando una suma deba ser pagada al Agente del Préstamo en virtud de los Documentos del Financiamiento para otra Parte, el Agente del Préstamo no estará obligado a pagar dicha suma a esa otra Parte (ni a celebrar ni cumplir con ningún contrato de cambio relacionado) hasta que pueda establecer de manera satisfactoria que ha recibido realmente dicha suma.-----
- (b) Si el Agente del Préstamo paga un monto a otra Parte y se demuestra que el Agente del Préstamo no ha recibido dicho monto, entonces la Parte a quien dicho monto (o los fondos de cualquier contrato de cambio relacionado) fue pagado por el Agente del Préstamo reembolsará dicho monto a solicitud al Agente del Préstamo junto con los intereses sobre dicho monto desde la fecha de pago hasta la fecha de recepción por parte del Agente del Préstamo, calculado por el Agente del Préstamo de manera que refleje su costo de los fondos.-----

28.6--- Pagos parciales -----

- (a) Si el Agente del Préstamo recibe un pago que es insuficiente para cancelar todos los montos exigibles y pagaderos por el Prestatario en virtud de los Documentos del Financiamiento, el Agente del Préstamo aplicará dicho pago a las obligaciones del Prestatario en virtud de los Documentos del Financiamiento en el siguiente orden: -----
- (i) en **primer término**, en o para el pago prorrateado de cualquier tarifa, costo o gasto impago al Agente del Préstamo, el Agente de Garantía (incluidos cualquier Receptor o Delegado) y los Bancos Organizadores en virtud de los Documentos del Financiamiento; -----



3.3 F
ra Públi
a Inglés
748 Cap
L.B.A. P



- (ii) en **segundo término**, en o para el pago prorrateado de cualquier interés, tarifa o comisión adeudados pero impagos en virtud de este Contrato;-----
 - (iii) en **tercer término**, en o para el pago prorrateado de cualquier monto de capital adeudado pero impago en virtud de este Contrato; y-----
 - (iv) en **cuarto término**, en o para el pago prorrateado de cualquier otra suma adeudada pero impaga en virtud de los Documentos del Financiamiento.-----
- (b) El Agente del Préstamo deberá, a pedido de los Prestamistas Mayoritarios, alterar el orden establecido a partir de las cláusulas a (ii) hasta (iv) mencionadas anteriormente. -----
 - (c) Los párrafos (a) y (b) de esta cláusula sin efecto cualquier asignación efectuada por el Deudor. -----

28.7--- Falta de compensación por parte del Deudor -----

Todos los pagos a ser efectuados por el Prestatario en virtud de los Documentos del Financiamiento deberán ser calculados y efectuados sin (y libres de cualquier deducción) compensación o contrademanda.-----

28.8--- Días Hábiles -----

- (a) Cualquier pago que deba ser efectuado en una fecha que no es Día Hábil, será efectuado el Día Hábil subsiguiente del mismo mes calendario (si lo hubiera) o el Día Hábil anterior (si no lo hubiera).-----
- (b) Durante cualquier extensión de la fecha de pago de cualquier capital o Suma impaga en virtud del presente Acuerdo, el interés será aplicado sobre el capital o Suma impaga a la tasa a pagar en la fecha original de pago.-----

28.9--- Moneda de la cuenta -----

- (a) Conforme los párrafos (b) y (c) a continuación, la moneda establecida para la cuenta y para el pago de cualquier suma pagadera por parte del Deudor en virtud de cualquier Documento Financiero es el dólar.-----
- (b) Cada pago respecto de costos, gastos o Impuestos deberá ser efectuado en la moneda en que dichos costos, gastos o Impuestos hubieran sido incurridos.-----
- (c) Cualquier monto expresado como pagadero en otra moneda que no sea el dólar deberá ser pagado en dicha otra moneda.-----



REZ

Federal
63:4



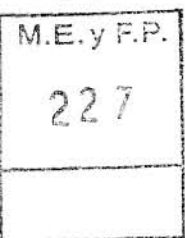
28.10 - Cambio de moneda -----

- (a) Salvo disposición legal en contrario, si más de una moneda o unidad monetaria son al mismo tiempo reconocidas por el banco central de cualquier país como la moneda de curso legal de tal país, entonces: -----
- (i) toda referencia en los Documentos del Financiamiento a, y toda obligación que surja de los Documentos del Financiamiento respecto de la moneda de aquel país deberá ser convertida o pagada en la moneda o unidad monetaria del país designado por el Agente del Préstamo (previa consulta al Prestatario); y -----
- (ii) toda traslación de una moneda o unidad monetaria a otra deberá ser efectuada al tipo de cambio oficial reconocido por el banco central para la conversión de dicha moneda o unidad monetaria en la otra, redondeada hacia arriba o abajo por el Agente del Préstamo (actuando razonablemente). -----
- (b) Si un cambio de cualquier moneda de un país ocurriera, este Contrato será, en la medida que el Agente del Préstamo establezca es necesario (actuando razonablemente previa consulta al Prestatario), modificado para cumplir con todas las convenciones generalmente aceptadas y las prácticas de mercado en el mercado interbancario de Londres y reflejarán el cambio de moneda. -----

28.11 - Interrupción en Sistemas de Pago etc. -----

Si el Agente del Préstamo determina (a su propia discreción) que un Hecho Disruptivo ha ocurrido o si el Agente del Préstamo es notificado por el Prestatario que un Hecho Disruptivo ha ocurrido: -----

- (a) el Agente del Préstamo podrá y deberá si así se lo solicitara el Prestatario, consultar con el Prestatario en vista a acordar con éste aquellos cambios para a operación o gestión de la Línea de Crédito que el Agente del Préstamo considere necesarios según las circunstancias; -----
- (b) el Agente del Préstamo no estará obligado a consultar con el Prestatario respecto de cualquier cambio mencionado en la cláusula (a) si, en su opinión, no es factible efectuarlo según las circunstancias y, en todo caso, no deberá cumplir con la obligación de acordar efectuar dichos cambios; -----
- (c) el Agente del Préstamo podrá consultar con las Partes del Financiamiento respecto de cualquier cambio mencionado en la cláusula (a), pero no estará obligado a hacerlo si, en su opinión, no es factible efectuar dicho cambio según las circunstancias; -----



Trámite
Idic
F.VII F
scrip. C.T

- (d) cualquiera de los cambios acordados entre el Agente de Préstamo y el Prestatario (hubiera sido o no determinado finalmente que tuvo lugar un Hecho Disruptivo) serán vinculantes para las Partes como una modificación (o, según sea el caso, una renuncia) de los términos de los Documentos del Financiamiento no obstante las disposiciones de la cláusula 35 (*Enmiendas y Renuncias*);-----
- (e) el Agente del Préstamo no será responsable por los daños, costos o pérdidas (incluidas, a título enunciativo, culpa, culpa grave o cualquier otra categoría de responsabilidad pero sin incluir aquellos reclamos basados en el fraude por parte del Agente del Préstamo) que surjan como resultado de llevar adelante acciones, u omitir llevar adelante dichas acciones, en virtud de la presente cláusula 28.11; y-----
- (f) el Agente del Préstamo deberá notificar a las Partes del Financiamiento de todos los cambios acordados de conformidad con el párrafo (d) precedente.-----

29. COMPENSACIÓN-----

Una Parte del Financiamiento podrá compensar cualquier obligación vencida adeudada por el Deudor en virtud de los Documentos del Financiamiento (en proporción a la titularidad efectiva de dicha Parte Financiera) contra cualquier obligación vencida adeudada por esa Parte del Financiamiento al Deudor, le República Argentina o cualquier entidad, ministerio, secretaría, departamento o división de la Administración Nacional, independientemente del lugar de pago, sucursal de contabilización o moneda de cualquiera de las obligaciones. Si las obligaciones fueran en monedas diferentes, esa Parte del Financiamiento podrá convertir cualquiera de las obligaciones a un tipo de cambio de mercado en el curso habitual de sus operaciones comerciales a los efectos de la compensación.-----

30. APLICACIÓN DE LAS GANANCIAS-----

30.1 Orden de Aplicación-----

Todo monto oportunamente recibido o recuperado por el Agente de Garantía respecto de la realización o cumplimiento de la totalidad o parte de una Transacción de Garantía será guardado por el Agente de Garantía para ser aplicado cuando éste así lo considere adecuado, en la medida que sea permitido por la ley, conforme el siguiente orden de prioridad:-----

- (a) en cumplimiento del pago de sumas pagaderas al Agente de Garantía (en su calidad de Agente de Garantía), cualquier Receptor o Delegado;-----



M.E. y F.P.
227

REPUBLICA ARGENTINA
Inglés
6 Capitulo
B.A. Nro



(b) como pago al Agente del Préstamo, en nombre de las Partes de Financiamiento, por la aplicación efectuada a cumplir con el pago de aquellas sumas exigibles y pagaderas por parte de cualquier Deudor en virtud de los Documentos del Financiamiento conforme la cláusula 28.6 (*Pagos parciales*);-----

(c) si ninguno de los Deudores tiene la responsabilidad real o contingente en virtud de los Documentos del Financiamiento de efectuar un pago a cualquier persona a quien el Agente de Garantía deba efectuar un pago prioritario a cualquier Deudor; y -----

(d) el balance, si lo hubiera, en pago al Deudor correspondiente.-----

30.2 Inversión de Beneficios -----

Antes de la aplicación de beneficios de la Transacción en Garantía conforme la cláusula 30.1 (*Orden de Aplicación*), el Agente de Garantía podrá, a su discreción, conservar la totalidad o parte de los beneficios en cuentas en suspenso o impersonales con intereses a nombre del Agente de Garantía o el Agente del Préstamo en cualquier institución financiera (incluido el Agente de Garantía mismo) y por el tiempo que el Agente de Garantía considere adecuado (el interés se acreditará a la cuenta pertinente), quedando pendiente la aplicación oportuna de aquellas sumas a criterio del Agente de Garantía conforme las disposiciones de esta cláusula 30. -----

30.3 Conversión de moneda-----

(a) Con el objeto o antes del cumplimiento de cualquiera de las Obligaciones en Garantía, el Agente de Garantía podrá convertir aquellas sumas percibidas o recuperadas de una moneda a otra, al tipo de cambio al contado en que el Agente de Garantía pueda adquirir la moneda en la que las Obligaciones en Garantía sean exigibles con el monto percibido.-----

(b) Las obligaciones de cualquier Deudor de pagar en la debida moneda podrán ser cubiertas solamente en la medida del monto de dicha debida moneda adquirida luego de deducir los costos de conversión.-----

30.4 Deduciones permitidas -----

El Agente de Garantía tendrá derecho a (a) apartar como reserva aquellos montos requeridos para cumplir y (b) efectuar y pagar, cualquier deducción o retención (Impositiva u otra) que sea exigible en virtud de la ley vigente de cualquier distribución o pago efectuado en virtud de este Contrato y a pagar cualquier Impuesto que le pudiera ser gravado respecto de cualquier Propiedad Gravada o como consecuencia del cumplimiento de sus deberes, o en virtud de su calidad de Agente de Garantía conforme los Documentos del Financiamiento u otra disposición (excepto aquellas disposiciones relativas a su remuneración por cumplir con sus deberes en virtud del presente Contrato).-----



30.5 Cumplimiento de Obligaciones en Garantía -----

(a) Cualquier pago efectuado respecto de Obligaciones de Garantía por parte del Agente de Garantía deberá ser efectuado al Agente del Préstamo en nombre de los Prestamistas y dicho pago será tenido como el cumplimiento adecuado en la medida de dicho pago, al Agente de Garantía. -----

(b) El Agente de Garantía no está obligado a efectuar un pago al Agente del Préstamo en la misma moneda que la de cualquier Suma Impaga. ---

30.6 Sumas recibidas por los Deudores -----

Si cualquiera de los Deudores percibe una suma que, de conformidad con cualquier Documento Financiero debiera haber sido pagada por el Agente de Garantía, dicha suma deberá ser inmediatamente entregada al Agente de Garantía de conformidad con la presente cláusula. -----

31. --- NOTIFICACIONES -----

31.1 --- Comunicaciones por escrito -----

Todas las comunicaciones en virtud de los Documentos del Financiamiento se otorgarán por escrito y, a menos que se dispusiera lo contrario, podrán efectuarse por fax o carta. -----

31.2 --- Domicilios -----

El domicilio y número de fax (y el departamento o funcionario, si así lo hubiere, a quien dirigir las comunicaciones) de cada Parte para la recepción de comunicaciones o documentos a otorgarse o entregarse en virtud de los Documentos del Financiamiento es:-----

- (a) en el caso del Prestatario, el que se indica bajo su nombre; -----
- (b) en el caso de cada Prestamista, el que se notifica por escrito al Agente del Préstamo a la fecha en que se convierte en Parte o con anterioridad a dicha fecha; y -----
- (c) en el caso del Agente del Préstamo y del Agente de Garantía, el que se indica bajo su nombre, -----

o en cualquier domicilio o número de fax sustitutos o departamento o funcionario que la Parte pudiera notificar al Agente del Préstamo (o que el Agente pudiera notificar a las otras Partes, si hubiera realizado algún cambio) mediante aviso previo no inferior a cinco (5) Días Hábiles.-----

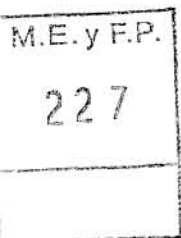
31.3 --- Entrega -----

- (a) Cualquier comunicación o documento efectuada o entregada de parte de una persona a otra en virtud de o relativa a los Documentos del Financiamiento tendrá validez solamente: -----

Traducido
por
M. Villalpando
ip. C.T.I.



- (i) si es enviada por fax, cuando hubiera sido recibida en forma legible; o -----
- (ii) si es enviada por correo, cuando hubiera llegado al domicilio correspondiente o diez (10) Días Hábiles luego de haber sido depositada en el correo vía franqueo pagado en un sobre dirigido a dicha persona y a dicho domicilio, y, si un departamento o funcionario fuera especificado como parte de los detalles de domicilio provistos en virtud de la cláusula 31.2 (*Domicilios*) si fuera dirigida a dicho departamento o funcionario. -----
- (b) Toda comunicación o documento efectuado o entregado al Agente del Préstamo tendrá vigencia solamente cuando fuera efectivamente recibido por el Agente del Préstamo y solamente si se encuentra expresamente señalado a la atención del departamento o el funcionario identificado con la firma del Agente del Préstamo consignada a continuación (o cualquier departamento o funcionario sustituto que pudiera especificar el Agente del Préstamo a tal fin). -----
- (c) Toda notificación de parte o para el Deudor deberá ser enviada a través del Agente del Préstamo. -----
- (d) Cualquier notificación cursada o documento redactado al Prestatario en virtud de la presente cláusula será tenida por cursada o redactada a cada Deudor. -----
- (e) Toda notificación de parte del Agente de Garantía para el Prestamista deberá ser enviada a través del Agente del Préstamo. -----
- (f) Cualquier comunicación o documento que se torne efectivo, en virtud de los párrafos (a) a (e) precedentes, después de las 5:00 p.m. en el lugar de recepción, serán tenidos como efectivos únicamente al día subsiguiente. -----



31.4--- **Notificación del domicilio y número de fax** -----

El Agente del Préstamo deberá notificar a las otras Partes inmediatamente luego de recibir la notificación de un domicilio o número de fax o cambio de domicilio o número de fax de conformidad con la cláusula 31.2 (*Domicilios*) o del cambio de su propio domicilio o número de fax. -----

31.5--- **Comunicación Electrónica** -----

- (a) Cualquier comunicación a ser efectuada entre dos (2) Partes en virtud de los Documentos del Financiamiento o en relación con éstos podrá realizarse mediante correo electrónico u otro medio electrónico en la medida en que dichas dos (2) Partes acuerden que, a no ser que se notifique lo contrario y hasta tanto no se

A. F.
Públic
1913
Capi
3.A. N



notifique lo contrario, ésta será una forma aceptada de comunicación si dichas dos (2) Partes:-----

- (i) se notifican mutuamente por escrito de sus direcciones de correo electrónico y/o cualquier otra información necesaria que permita el envío y recepción de información por ese medio; y -----
- (ii) se notifican mutuamente cualquier modificación en sus direcciones o en cualquier otra información suministrada por ellos mediante aviso previo no inferior a cinco (5) Días Hábiles.-----
- (b) Cualquier comunicación electrónica efectuada entre los Prestamistas y el Prestatario será efectiva recién cuando sea recibida efectivamente en forma legible y en el caso de cualquier comunicación electrónica efectuada por una Parte al Agente del Crédito o el Agente de Garantía solamente si se encuentra dirigida al Agente del Crédito o al Agente de Garantía de la forma indicada a tal fin por éstos.-----
- (c) Cualquier comunicación electrónica que se torne efectiva de conformidad con el párrafo (b) precedente, después de las 5:00 p.m. en el lugar de recepción será considerada efectiva únicamente al día subsiguiente.-----

31.6--- Idioma inglés-----

- (a) Toda notificación otorgada en virtud de los Documentos del Financiamiento deberá ser en inglés.-----
- (b) Todos los otros documentos proporcionados en virtud de cualquier Documento Financiero o en relación con éste deberán estar:-----
 - (i) en inglés, o -----
 - (ii) de no ser en inglés, y si así lo requiriera el Agente del Préstamo, acompañados por una traducción certificada al inglés, en cuyo caso prevalecerá la traducción al inglés a menos que el documento sea un documento sea un documento constitucional, legal u otro documento oficial.---



32. --- CÁLCULOS Y CERTIFICADOS-----

32.1--- Cuentas-----

En cualquier litigio o procedimiento arbitral que surja o tenga conexión con un Documento Financiero, los ingresos realizados en las cuentas mantenidas con una Parte del Financiamiento son evidencia a *prima facie* de las cuestiones con las que se relacionan.-----

MAÑ
Mat Tº
Insc

IZ

ederal



32.2--- **Certificados y determinaciones** -----

Toda certificación o determinación por parte de una Parte del Financiamiento de una tasa o monto en virtud de un Documento Financiero es, en ausencia de un error manifiesto, evidencia contundente de las cuestiones con las que se relacionan. -----

32.3--- **Contabilización de días** -----

Todo interés, comisión o tarifa que se acumule en virtud del Documento Financiero se acumulará a diario y se calcula sobre la base del número real de días transcurridos y un año de 360 días o, en todo caso, si las prácticas comunes en el mercado interbancario de Londres difirieran de las mencionadas, de conformidad con aquellas prácticas de mercado. ---

33. --- **INVALIDEZ PARCIAL** -----

Si, en cualquier momento cualquier disposición de los Documentos del Financiamiento es o se torna ilegal, inválida o inejecutable en todos sus aspectos en virtud de la ley de cualquier jurisdicción, ni la legalidad, validez o ejecutabilidad de las disposiciones remanentes ni la legalidad, validez o ejecutabilidad de tal disposición en virtud de la ley de cualquier otra jurisdicción se verá de ninguna manera afectada. -----

34. --- **RECURSOS Y RENUNCIAS** -----

Ninguna omisión o demora en ejercer, por parte de cualquier Parte del Financiamiento cualquier derecho o recurso en virtud de los Documentos del Financiamiento operará como renuncia, ni tampoco el ejercicio simple o parcial de cualquier derecho o recurso evitará otro ejercicio posterior o el ejercicio de cualquier otro derecho o recurso. Los derechos y los recursos contemplados en este Contrato son acumulativos y no exclusivos de derechos o recursos provistos por ley. -----

35. --- **ENMIENDAS Y RENUNCIAS** -----

35.1--- **Consentimientos requeridos**

- (a) Con sujeción a la cláusula 35.2 (*Excepciones*) y la cláusula 25.20 (*Liberaciones*), cualquier término de los Documentos del Financiamiento podrá modificarse o renunciarse solamente con el consentimiento de los Prestamistas Mayoritarios y el Prestatario, y tal modificación o renuncia será vinculante para todas las Partes. -----
- (b) El Agente del Préstamo o, respecto de los Documentos de Garantía, el Agente de la Garantía, podrán, en representación de cualquier Parte Financiera, efectuar cualquier modificación o renuncia permitida por esta cláusula. -----



... P
dicto
diom
1 P
S.T.F.



35.2---Excepciones-----

- (a) Una modificación o renuncia que tenga por efecto cambiar, o que esté relacionada con: -----
- (i) la definición de "Prestamistas Mayoritarios" en la cláusula 1.1 (*Definiciones*); -----
 - (ii) una prórroga en la fecha de pago de cualquier monto en virtud de los Documentos del Financiamiento; -----
 - (iii) una reducción en el Margen o una reducción en el monto de cualquier pago de capital, intereses, honorarios o comisiones pagaderos;-----
 - (iv) un aumento en cualquier Compromiso o una prórroga de éste o cualquier requerimiento de que la cancelación de Compromisos reduzca los Compromisos de los Prestamistas proporcionales a la Línea de Crédito;-----
 - (v) un cambio respecto del Deudor;-----
 - (vi) cualquier disposición que expresamente requiera el consentimiento de todos los Prestamistas;-----
 - (vii) la cláusula 2.2 (*Derechos y Obligaciones de las Partes del Financiamiento*), la cláusula 22 (*Cambios en los Prestamistas*) o la presente cláusula 35, la cláusula 38 (*Ley Aplicable*) o la cláusula 39 (*Arbitraje*); o-----
 - (viii) la naturaleza o alcance de la Propiedad Gravada o la manera en que se distribuyen los beneficios del cumplimiento de la Transacción de Garantía, no se realizará sin el consentimiento previo de todos los Prestamistas. -----
- (b) Una modificación o renuncia que se relacione con los derechos y obligaciones del Agente del Préstamo o los Bancos Organizadores (cada uno en su calidad) no podrá efectuarse sin el consentimiento del Agente del Préstamo o, según sea el caso, los Bancos Organizadores. -----

36. ----CONFIDENCIALIDAD-----

- (a) Cada una de las Partes acuerda mantener la confidencialidad de toda información brindada por ésta a la otra Parte respecto de dicha Parte (o cualquiera de sus filiales o miembros del grupo de dicha Parte) o respecto de los Documentos del Financiamiento y designados como confidenciales (la "**Información Confidencial**"), y cada Parte podrá divulgar Información Confidencial:-----

- (i) a cualquiera de sus Filiales, directores, funcionarios, empleados y asesores profesionales sobre una base confidencial y solamente en casos de necesidad;-----
 - (ii) con relación a cualquier proceso legal o de arbitraje o, si así se le requiriera, conforme a alguna ley o reglamentación. -----
- (b) Una Parte del Financiamiento tendrá asimismo derecho a divulgar Información Confidencial relativa al Deudor, los Documentos de la Transacción, los Documentos de Respaldo SINOSURE o los Documentos de Respaldo del Consorcio CRGC a: -----
- (i) Cualquier Nuevo Prestamista o potencial Nuevo Prestamista-----
 - (ii) cualquier entidad con (o a través de la que) dicho Prestamista celebra (o puede potencialmente celebrar) cualquier sub-participación relativa a, o cualquier otra transacción en virtud de la que se deben efectuar pagos como referencia a este Contrato;-----
 - (iii) a una agencia calificadora;-----
 - (iv) a una autoridad reguladora gubernamental, bancaria o fiscal;-----
 - (v) Sinosure; -----
 - (vi) el Consorcio CRGC; o-----
 - (vii) a cualquier otra Parte Financiera, -----

estipulándose siempre que, con relación a los incisos (i), (ii) y (iii) más arriba, la persona a la que se le divulgará la Información Confidencial celebró un compromiso de confidencialidad en forma y contenido satisfactorios para el Prestatario.-----

M.E. y F.P.
227

37. ---- **EJEMPLARES**-----

Cada Documento Financiero podrá formalizarse en cualquier número de ejemplares, y cada uno tendrá el mismo efecto que si las firmas en los ejemplares estuvieran en una única copia de tal Documento Financiero.-

EZ

eden
334

MAN

Mat. T.
Insc



ARTÍCULO 11 -----

LEY APLICABLE Y EJECUCIÓN -----

38. --- LEY APLICABLE -----

Este Acuerdo y todas las obligaciones extra-contractuales derivadas o en virtud de éste estarán regidos por el Derecho inglés. -----

39. --- ARBITRAJE -----

- (a) Todo conflicto que surja de o tenga relación con los Documentos del Financiamiento deberá ser finalmente acordado en virtud de las reglas de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional por tres (3) árbitros que sean designados de conformidad con dichas Reglas. El lugar donde se celebre el arbitraje será París. El idioma a ser empleado durante el proceso arbitral será el inglés.--
- (b) Sin perjuicio de cualquier disposición legal obligatoria, las Partes acuerdan guardar confidencialidad respecto de todas las cuestiones relativas a procedimientos de arbitraje, incluidas las órdenes, instrucciones y laudos, o procesos judiciales relacionados a éstos, en la mayor medida posible. -----
- (c) Por el presente, el Prestatario renuncia, irrevocable e incondicionalmente y en la mayor medida permitida por la ley, a toda objeción que ahora o en el futuro pudiera guardar relación con los procesos que hubieran sido iniciados en un tribunal arbitral sobre la base de jurisdicción, residencia o domicilio o sobre la base de que los procesos o decisiones relacionados han sido presentados ante un foro que no es el adecuado. -----
- (d) Sin perjuicio de los párrafos (a) y (c) precedentes, ninguna Parte del Financiamiento se verá impedida de iniciar acciones prejudiciales, demandas o procedimientos respecto de los bienes, los activos o las ganancias de la República Argentina en cualquier tribunal antes de que un laudo arbitral definitivo hubiera sido emitido. -----

40. --- RENUNCIA -----

- (a) El Prestatario reconoce irrevocablemente y acepta que los Documentos del Financiamiento y todos los acuerdos celebrados con relación a éstos (incluidos todos sus apéndices, anexos y adjuntos) y que el cumplimiento o incumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Documentos del Financiamiento son obligaciones de carácter comercial y no público o gubernamental por parte de la República Argentina. En todo caso, por el presente el Prestatario renuncia con relación a cualquier conflicto que surja de o tenga relación con los Documentos del Financiamiento en virtud de la ley de cualquier jurisdicción, no obstante el conflicto o los conflictos guarden relación con actos del soberano o de

A.P.A.
Lector
dioma
1 Fº 2
C.T.F.



carácter gubernamental, cualquier reclamo que pueda tener o adquirir inmunidad sobre la base de la soberanía o, de lo contrario (para sí mismo y sus bienes, ya sea actuales o adquiridos con posterioridad) de: -----

- (i) la jurisdicción de un tribunal arbitral constituido de conformidad con los Documentos del Financiamiento y el servicio y búsqueda de cualquier procedimiento ante un tribunal arbitral y cualquier proceso judicial relacionado; ----
- (ii) privilegios de procedimiento relativos a la obligación de divulgar documentos o información; -----
- (iii) cualquier quita, antes o después de iniciar un proceso judicial, incluidos, a título enunciativo medidas cautelares, orden de cumplimiento específico o recuperación de tierras iniciadas ante un tribunal, corte u otro cuerpo; y -----
- (iv) cualquier compensación, embargo o ejecución u orden de cumplimiento conforme un fallo o laudo arbitral contra la propiedad de la República Argentina, o en una acción real por el aseguramiento, detención o venta de su propiedad independientemente del uso o intención de uso sobre dicha propiedad, ya sea comercial o no, salvo Activos Públicos.--

(b) Esta renuncia a la inmunidad soberana constituye solamente una renuncia limitada y específica en virtud de los Documentos del Financiamiento y bajo ninguna circunstancia deberá ser interpretada como una renuncia general por parte de Argentina o una renuncia respecto de procedimiento que no estén relacionados con los Documentos del Financiamiento. -----

Este Contrato ha sido celebrado en la fecha indicada al comienzo de este Contrato.-----



[Handwritten signature]

A.F.
Ubl
Jes
Cap
A.N



ANEXO 1 -----
 PRESTAMISTAS ORIGINALES -----

Nombre del Prestamista Original	Compromiso (US\$)
China Development Bank Corporation	2.498.605.500
Industrial and Commercial Bank of China Limited	1.414.305.000
Bank of China Limited	801.439.500
Compromisos Totales	4.714.350.000

[Handwritten signature]

[Large diagonal line crossing the page]

M.E. y F.P.
 227

2

Fede
 3324

N

Mc



ANEXO 2-----
CONDICIONES PRECEDENTES AL USO INICIAL-----
1.----- **Prestatario** -----

(a) La copia certificada de los siguientes documentos: -----

(i) El Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación de Argentina: -

(A) se apruebe la renuncia a inmunidad por parte de la República Argentina y el sometimiento a los tribunales extranjeros y de arbitraje en los Documentos del Financiamiento según la ley argentina 11.672; -----

(B) se apruebe o autorice al Jefe de Gabinete de Argentina a aprobar los términos de los Documentos del Financiamiento (a excepción de la renuncia a la inmunidad y el sometimiento a tribunales extranjeros referidos en el párrafo (A) anterior; y-----

(C) se faculte a funcionarios a ejecutar los Documentos del Financiamiento y otros documentos relacionados. -----

(ii) si se requiere; la Disposición emitida por el Jefe de Gabinete de Argentina en la que apruebe los términos de los Documentos del Financiamiento (a excepción de la renuncia a la inmunidad y el sometimiento a tribunales extranjeros referidos en el párrafo (A) anterior. -----

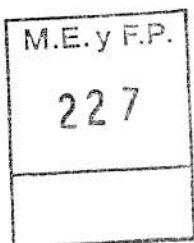
(iii) además de las requeridas en los párrafos (i) y (ii) precedentes, las demás Autorizaciones que son exigidas por la Ley Aplicable en las que: -----

(A) se aprueben los términos y las transacciones contempladas por el Documento Financiero y se resulta que cada Deudor celebre los Documentos del Financiamiento de los que forma parte; -----

(B) se autorice a una o varias personas a celebrar los Documentos del Financiamiento de los cuales el Deudor es parte en nombre del Deudor; y -----

(C) se autorice a una o varias personas, en representación del Deudor en cuestión, a firmar, y/o consignar todos los documentos y las notificaciones que deban ser firmadas o consignadas por el Deudor en relación a los Documentos del Financiamiento de los que es parte.-----

(iv) las aprobaciones presupuestarias de Argentina sobre la ejecución, entrega y realización de los Documentos del



Lib. C.
Trad.
lc
p. VII
crip. C



Financiamiento y el Contrato Comercial y de las transacciones contempladas en éstos (como por ejemplo el pago y desembolso), según lo establecido por las leyes 24.156 y 26.895. -----

- (v) dictamen del Banco Central de la República Argentina de acuerdo con el artículo 61 de la Ley No. 24.156, el cual indica que el presente Contrato no tiene impacto sobre la balanza de pagos de la República Argentina. -----
- (vi) Prueba de que la ejecución de este Contrato por el Poder Ejecutivo de la Argentina ha sido informado al Congreso de la Nación en cumplimiento del art. 53 de la Ley No. 26.895 de la Argentina. -----
- (b) El certificado emitido por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la República Argentina que adjunta cada copia de los documentos (con sus traducciones al inglés) provistas por el o en su nombre en virtud de este Anexo 2 y que certifique que: -----
- (i) los documentos referidos en el párrafo (a) precedente son todas las Autorizaciones necesarias para la validez y ejecutabilidad de este Contrato y las Cartas de Honorarios y para que el Prestatario pueda ejecutar, entregar y realizar sus obligaciones descriptas en dichos documentos;-----
- (ii) cada copia que sea provista por el Ministerio o en su representación en virtud de este Anexo 2 es verdadera y se encuentra en plena vigencia desde la fecha del presente Contrato y que ninguno de dichos documentos ha sido modificado; -----
- (iii) este Contrato, el Contrato de Fideicomiso del Proyecto, las Cartas de Remisión y las Cartas de Honorarios han sido debidamente aprobadas de conformidad con las leyes de Argentina y que son válidas y ejecutables en función de los términos contenidos en ellas; y -----
- (iv) la Línea de Crédito se encuentra dentro de los límites de préstamo permitidos por las leyes de Argentina.-----
- (c) El certificado emitido por el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de la República Argentina que adjunta cada copia de los documentos (con sus traducciones al inglés) provistas por el o en su nombre en virtud de este Anexo 2 y que certifique que:-----
- (i) los documentos referidos en el párrafo (a) precedente son todas las Autorizaciones necesarias para la validez y ejecutabilidad del Acuerdo de Cesión de Seguro, del Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial y del Contrato

M.E. y F.P.

227

A. 1.3
 ora PÚ
 se Ingl
 246 Ci
 .B.A



Comercial, y para que el Propietario del Proyecto pueda ejecutar, entregar y realizar sus obligaciones descriptas en dichos documentos;-----

- (ii) cada copia que sea provista por el Ministerio o en su representación en virtud de este Anexo 2 es verdadera y se encuentra en plena vigencia desde la fecha del presente Contrato y que ninguno de dichos documentos ha sido modificado; y-----
- (iii) el Acuerdo de Cesión de Seguro, el Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial y el Contrato Comercial han sido debidamente aprobadas de conformidad con las leyes de Argentina y que son válidas y ejecutables en función de los términos contenidos en ellos.-----
- (d) El certificado emitido por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la República Argentina, firmado por el Ministro o un funcionario debidamente autorizado por el Ministro, respecto de la autoridad, incumbencia y modelo de la firma de cada persona que formalizará los Documentos del Financiamiento, las declaraciones, los informes, certificados y otros documentos requeridos por los Documentos del Financiamiento, y que actuará asimismo como representante del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la República Argentina en relación con la implementación y administración de los Documentos del Financiamiento. -----
- (e) El certificado emitido por el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de la República Argentina, firmado por el Ministro o un funcionario debidamente autorizado por el Ministro, respecto de la autoridad, incumbencia y modelo de la firma de cada persona que formalizará los Documentos del Financiamiento, las declaraciones, los informes, certificados y otros documentos requeridos por los Documentos del Financiamiento y el Contrato Comercial, y que actuará asimismo como representante del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de la República Argentina en relación con la implementación y administración de los Documentos del Financiamiento y del Contrato Comercial.-----
- (f) Autorización del Banco Central realizada por un funcionario debidamente autorizado o en cumplimiento de los términos y condiciones detalladas en el Anexo 6 (*Autorización Cambiaria*).---
- (g) Declaración emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la República Argentina en la que se confirme que los costos totales del Proyecto han sido incluidos en las aprobaciones presupuestarias pertinentes de Argentina.-----



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

REZ

Fede
6324

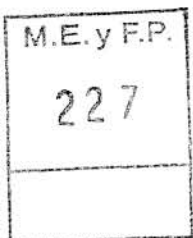


2.----- Dictámenes legales -----

- (a) Un dictamen legal de Clifford Chance LLP, asesores legales de los Bancos Organizadores y del Agente del Préstamo en cuanto a cuestiones de derecho inglés, de una manera aceptable para los Prestamistas. -----
- (b) Un dictamen legal de Bruchou, Fernández, Madero y Lombardi, asesores legales de los Bancos Organizadores y del Agente del Préstamo en cuanto a cuestiones de derecho argentino, de una manera aceptable para los Prestamistas que confirme, entre otros factores, que fueron obtenidas todas las Autorizaciones respecto del Proyecto exigidas por la ley argentina antes del comienzo de ejecución de las obras. -----
- (c) Un dictamen legal de Junhe Law Offices, asesores legales de los Bancos Organizadores y del Agente del Préstamo en cuanto a cuestiones de derecho chino, de una manera aceptable para los Prestamistas que confirme, entre otros factores, que fueron obtenidas todas las Autorizaciones respecto del Proyecto exigidas por la ley china antes del comienzo de ejecución de las obras, o bien que no se requieren dichas Autorizaciones. -----
- (d) Un dictamen legal del Procurador del Tesoro de la Nación de una manera aceptable para los Prestamistas. -----

3.----- Documentos del Financiamiento -----

- (a) Cada uno de los siguientes Documentos del Financiamiento debidamente otorgados por las partes contractuales y entregadas al Agente del Préstamo:-----
- (i) este contrato; -----
- (ii) el Contrato de Cesión de Seguro;-----
- (iii) el Acuerdo de Cesión del Contrato;-----
- (iv) el Acuerdo de Fideicomiso para el Proyecto, que incluye: --
- (A) el Acuerdo de Modificación del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; y -----
- (B) la carta de aceptación y reconocimiento respecto del Acuerdo de Modificación del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica suscripto por cada una de las Partes del Financiamiento, por el que aceptan y reconocen los términos del Acuerdo de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica con el exclusivo propósito de convertirse en beneficiario exclusivo de la asignación de Derechos y Beneficios de cesión del



Ministerio de Economía y Finanzas Públicas
 Dirección General de Asesoría Jurídica
 C.T.

Acuerdo PPA conforme el Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; -----

- (v) Cartas de Compromiso del Acuerdo de Fideicomiso para el Proyecto; -----
- (vi) la Carta de Compromiso; y -----
- (vii) las Cartas de Honorarios. -----
- (b) Copia certificada y fiel emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de Argentina del Acuerdo de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica (sin incluir el Acuerdo de Modificación del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) debidamente firmado por las partes contractuales. -----
- (c) Certificado emitido por el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de Argentina donde conste que todas las Pólizas de Seguros y Garantías de Contratos Comerciales emitidas a la fecha del Cierre Financiero tienen plena vigencia y donde se adjunte la copia de cada Póliza de Seguros y Garantía de Contratos Comerciales. -----
- (d) Certificado de un signatario autorizado del Agente de Garantía donde conste que la Cuenta de Compensación y Beneficios del Seguro ha sido abierta y se encuentra en mantenimiento. -----
- (e) Constancia de que todos los actos o documentos requeridos conforme la ley vigente y los Documentos del Financiamiento:-----
 - (i) con relación a la celebración y creación de la Garantía contemplada por el Contrato de Cesión de Seguro y el Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial; -----
 - (ii) celebrados para perfeccionar la Garantía creada o con intención de ser creada en virtud del Contrato de Cesión de Seguro y el Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial; y -
 - (iii) celebrados para la vigencia y ejecutabilidad de, o el ejercicio de los derechos, poderes y remedios disponibles para las Partes del Financiamiento en virtud del Contrato de Cesión de Seguro y el Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial, -----fueron completados, firmados, obtenidos y entregados. -----
- (f) Certificado de un signatario autorizado de la Cuenta Bancaria donde conste que la Cuenta para el Fideicomiso del Proyecto ha sido abierta y se encuentra en mantenimiento y donde se estipulen los detalles de dicha Cuenta para el Fideicomiso del Proyecto. -----



SECRETARÍA DE ECONOMÍA
B.A. N

- (g) Constancia de la notificación del Vendedor y del Fideicomisario dirigida al Tomador, y el consentimiento del Tomador, respecto de la Cesión del Contrato PPA que se incluyen en el Acuerdo de Cesión del Contrato PPA. -----

4.----- **Póliza Sinasure**-----

- (a) La Póliza Sinasure, en términos satisfactorios para los Prestamistas, debidamente emitida por Sinasure y la constancia del cumplimiento de todas las condiciones precedentes para la eficacia de dicha póliza.-----
- (b) Copia certificada y fiel emitida por CGGC de cualquier otra Autorización o documento, opinión o garantía requerida por Sinasure en relación con la emisión de la Póliza Sinasure.-----
- (c) Constancia de que Sinasure recibió por lo menos el treinta por ciento (%) del total de la Prima de Sinasure.-----
- (d) Copia certificada y fiel emitida por CGGC de los Documentos de respaldo de Sinasure (que no conformen la Póliza Sinasure).-----

5.----- **Póliza del Consorcio CRGC**-----

- (a) La Póliza del Consorcio CRGC, en términos satisfactorios para los Prestamistas, debidamente emitida por el Consorcio CRGC y la constancia del cumplimiento de todas las condiciones precedentes para la eficacia de dicha póliza.-----
- (b) Copia certificada y fiel emitida por CRGC de cualquier otra Autorización o documento, opinión o garantía requerida por el Consorcio CRGC en relación con la emisión de la Póliza del Consorcio CRGC.-----
- (c) Constancia de que el Consorcio CRGC recibió la Prima del Consorcio CRGC.-----
- (d) Copia certificada y fiel emitida por CRGC de los Documentos de respaldo del Consorcio CRGC (que no conformen la Póliza del Consorcio CRGC).-----

6.----- **Contrato comercial** -----

- (a) Una copia, certificada por el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de Argentina, del Contrato Comercial celebrados por las partes. -----
- (b) Prueba, para la satisfacción del Agente del Préstamo, que el Contrato Comercial ha entrado en vigencia y se encuentra en pleno vigor y efecto en la forma de un Certificado que entra en Vigencia. -----

M. E. y F. P.
 227

iv
 Mo
 NEZ
 Federal
 3524

- (c) Confirmación por escrito (cuya forma y contenido resultan satisfactorios para el Agente del Préstamo) del Contratista que certifique que se han obtenido y que se encuentran en pleno vigor y efecto todas las Autorizaciones requeridas en la República Popular de China y en cualquier otro país relevante en relación con el Contrato Comercial, o bien que no se requieren ninguna de dichas Autorizaciones. -----
- (d) Una lista certificada por funcionario debidamente autorizado del Contratista, con los nombres y modelos de las firmas de cada persona autorizada para formalizar, (i) certificados, confirmaciones y las obligaciones establecidas en virtud del presente Contrato, y (ii) cualquier otro documento que el Contratista pueda presentar al Agente del Préstamo (y para todos los efectos del presente Contrato, el Agente tendrá derecho a confiar en dicho documento y en cualquier otra carta que notifique al Agente de los nombre y modelos de las firmas de las personas que han recibido autorización), acompañado por el compromiso del Exportador de actualizar la información contenida en dichos documentos en el caso de que sean modificados. -----
- (e) Prueba de que se haya abierto la cuenta CRGC y se encuentre debidamente mantenida.-----
- (f) Poder (en la forma que resulte satisfactoria para el Agente del Préstamo) otorgado por el Contratista a CRGC autorizando a CRGC a recibir (por y en nombre del Contratista) el Precio Comercial financiado por la línea de crédito.-----

7.-----**Contrato de compra-venta de energía (PPA)** -----

- (a) Una copia, certificada por el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de Argentina, del Contrato de Compraventa de Energía celebrado por las partes.-----
- (b) Una copia, certificada por el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de Argentina, de la Cesión del Contrato de Compraventa de Energía. -----
- (c) Un certificado (en la forma que resultara satisfactoria para el Agente del Préstamo) emitido por el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de Argentina, en el que se confirme lo siguiente: -----
 - (i) el Contrato de Compraventa de Energía haya entrado en vigencia y se encuentre vigente; -----
 - (ii) la Cesión del Contrato de Compraventa de Energía haya entrado en vigencia y se encuentre vigente; y-----
 - (iii) se han obtenido todas las autorizaciones requeridas por Argentina en relación al Contrato de Compraventa de

Art. 27
Tratado
Idioma
Español
Art. 27
Tratado
Idioma
Español

M.E. y F.P.
227





Energía y de la Cesión y que se encuentran vigentes, o que no son necesarias dichas aprobaciones.-----

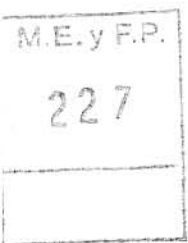
8.-----**Proyecto**-----

- (a) Una copia, certificada por el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de Argentina, de las siguientes aprobaciones, permisos, licencias y/o autorizaciones relacionadas con la construcción y operación del Proyecto:-----
- (i) la autorización sobre el uso del agua otorgada por la Provincia de Santa Cruz, que autoriza al Contratista a utilizar el agua del río Santa Cruz para el proyecto; -----
- (ii) la aprobación del Plan de Gestión Ambiental para el Proyecto otorgada por la Provincia de Santa Cruz, que certifica que dicho plan propuesto por el Contratista cumple con las regulaciones ambientales de la provincia;-----
- (iii) prueba de que el derecho sobre la tierra donde se llevará a cabo el proyecto ha sido transferido por la Provincia de Santa Cruz al Contratista; y-----
- (iv) prueba de que el Contratista haya recibido las servidumbres necesarias para acceder al Proyecto.-----

9.-----**Otros documentos y pruebas**-----

- (a) La Carta Complementaria debidamente firmada por las partes y entregada al Agente del Préstamo. -----
- (b) Copia de cualquier otra Autorización u otro documento, opinión o garantía que el Agente del Préstamo considere necesario o conveniente (si ha notificado al Prestatario en consecuencia) en relación con la celebración y el cumplimiento de las transacciones contempladas por cualquier Documento Financiero o para la validez y ejecutabilidad de cualquier Documento Financiero. -----
- (c) Prueba de que todos los honorarios, costos y gastos pagaderos a las Partes del Financiamiento en virtud de la Carta Complementaria y aquellos en virtud de la Cláusula 12 (*Honorarios*), Cláusula 13.4 (*Impuesto al Sello y otros*) y la Cláusula 17 (*Costos y gastos*) adeudados por el Prestatario hayan sido pagados o que se pagarán en la primera Fecha de Utilización. -----
- (d) Esquema de Retiros.-----
- (e) Prueba que resulte satisfactoria para los Prestamistas de que todas las condiciones previas a la Utilización inicial establecida en virtud del Acuerdo de Línea de Crédito en la Carta de Remisión hayan sido cumplidas.-----

LA
ra Pút
a Inglés
18 Ca
B.A.





(f) Prueba que resulte satisfactoria para los Prestamistas de que las fianzas adicionales o garantía requeridas conforme a la Cláusula 4.6 (*Fianzas Adicionales o Garantía*) fueron brindadas y formalizadas por CGGC (si corresponde). -----

[Handwritten signature]

M.E., F.P.
227

PREZ
1
1 Feb
.633

W
Mi



ANEXO 3-----
Solicitud de Uso-----

De:-----

(a) República Argentina actuando a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas-----

(b) China Gezhouba Group Company Limited,-----

(c) Electroingeniería S.A, y-----

(d) Hidrocuyo S.A.-----

Para: [•] como Agente del Préstamo-----

Fecha-----

Estimados Sres.-----

La República Argentina actuando a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas - US\$4.714.350.000 Acuerdo de Línea de Crédito de fecha [•] (el "Acuerdo")-----

1. Nos referimos al Acuerdo. Esta es una Solicitud de Uso. Los términos definidos en el Acuerdo tienen el mismo significado en la presente Solicitud de Uso, salvo que se le de un significado diferente en la presente Solicitud de Uso.

2. Deseamos solicitar un Préstamo sobre los siguientes términos:-----

Fecha de Uso Propuesta	[•] (o, si no es un Día Hábil, el próximo Día Hábil)
Moneda del Préstamo:	US\$
Monto de las Facturas	[•]
Monto	[•] o, si es menos, la Línea de Crédito Disponible
Instrucciones de Pago	[Insertar los detalles de la Cuenta de CGGC]

M.E. y F.P.
227

3. Reconocemos y confirmamos que cualquier Uso se realizará de acuerdo con el Acuerdo.-----

4. Adjuntamos los siguientes documentos-----

(a) facturas aprobadas por el Prestatario,-----

(b) aplicación del pago, y-----

(c) [enumerar cualquier otro documento exigido en virtud de los términos del Contrato Comercial o solicitado por el Agente del Préstamo].-----

5. Confirmamos que cada condición especificada en la Cláusula 5.2 (*Otras Condiciones Previas*) se satisface en la fecha de la presente Solicitud de Uso. -

2011
Tred
10
2011
2011

6. Por medio de la presente garantizamos que-----

(a) la suma solicitada para el Uso no incluye los bienes y servicios para los que ya se han solicitado y retirado los montos relevantes en virtud cualquier Solicitud de Uso, como tampoco incluye ningún monto, que no es un Monto Elegible, -----

(b) el monto solicitado no incluye ninguna suma con respecto a ningún asunto que actualmente sea el tema de algún arbitraje u otro proceso legal, como tampoco a nuestro leal saber y entender será el tema de algún arbitraje u otro proceso legal, -----

(c) todos los documentos brindados por nosotros como apoyo de la presente Solicitud de Uso se encuentra en todo sentido en conformidad con el Contrato Comercial, los Documentos de Apoyo de Sinore y los Documentos del Consorcio CRGC,-----

(d) toda información y documentos contenidos en o brindados con la presente Solicitud de Uso o entregados conforme a la presente son precisos y completos.-----

(e) el Contrato Comercial se encuentra en plena vigencia y efecto, y-----

(f) el Contratista Comercial no se encuentra en incumplimiento en virtud del Contrato Comercial y ni el Propietario del Proyecto ni (a leal saber y entender del Prestatario) ni el Contratista Comercial han adoptado ninguna medida (incluso la entrega de cualquier notificación) que pueda llevar a la rescisión, cancelación o suspensión (en todo o en cualquier parte sustancial) del Contrato Comercial, como tampoco han iniciado ningún proceso judicial o arbitral conforme a, o en relación con, el Contrato Comercial.-----

7. El Contratista Comercial, al refrendar la presente Solicitud de Uso, por medio de la presente certifica que:-----

(a) el total de -----

(i) el costo de bienes y servicios descritos en las facturas mencionadas más arriba y para los que se requiere un Uso en virtud de la Línea de Crédito, y-----

(ii) el valor de todos los Usos previos a los fines de los pagos al Contratista Comercial en virtud del Contrato Comercial,-----

suman un valor total de dólares [*], cuya suma no excede el Monto Elegible.-----

(b) certificamos que sobre la base del valor actual de los bienes y servicios ya brindados o que debemos brindar al Prestatario en virtud del Contrato Comercial, el valor del total de los bienes y servicios a ser



M.E. y F.P.
227



brindados al Prestatario en virtud del Contrato Comercial deberá satisfacer el Contenido Chino Mínimo al finalizar el Contrato Comercial. -

(c) El Contrato Comercial se encuentra en plena vigencia y efecto, y ----

(d) El Propietario del Proyecto no se encuentra en incumplimiento en virtud del Contrato Comercial y ni el Propietario del Proyecto ni nosotros hemos adoptado ninguna medida (incluso la entrega de cualquier notificación) que pueda llevar a la rescisión, cancelación o suspensión (en todo o en cualquier parte sustancial) del Contrato Comercial, como tampoco hemos iniciado ningún proceso judicial o arbitral conforme a, o en relación con, el Contrato Comercial.-----

8. La presente Solicitud de Uso es irrevocable. -----

Atentamente, -----

Firma autorizada en nombre de-----
La República Argentina actuando a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.-----

Firma autorizada en nombre de-----
China Gezhouba Group Company Limited -----

Firma autorizada en nombre de-----
Electroingeniería S.A.-----

Firma autorizada en nombre de-----
Hidrocuyo S.A.-----

[Handwritten signature]

M.E.y F.P.
227

M.
Mat
II

REZ

J.Feder
. 6874



Anexo 4 -----
FÓRMULA DEL CERTIFICADO DE TRANSFERENCIA-----

Para: [•] como Agente del Préstamo-----
De [*Prestamista Existente*] (el "Prestamista Existente") y [Nuevo Prestamista] el
"Nuevo Prestamista")-----

Fecha-----

La República Argentina actuando a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas - US\$4.714.350.000 Acuerdo de Línea de Crédito de fecha [•] (el "Acuerdo")-----

1. Nos referimos al Acuerdo. Esta es Certificado de Transferencia. Los términos definidos en el Acuerdo tienen el mismo significado en el presente Certificado de Transferencia salvo que se le de un significado diferente en el presente Certificado de Transferencia. -----

2. Nos referimos a la Cláusula 22.5 (*Procedimiento para transferencias*): -----

(a) El Prestamista Existente y el nuevo Prestamista acuerdan la transferencia del Prestamista Existente al Nuevo Prestamista por novación, y de acuerdo con la Cláusula 22.5 (*Procedimiento para transferencias*), de todos los derechos y obligaciones del Prestamista Existente en virtud del Acuerdo que se relacionan con esa porción de los Compromisos y participaciones en Préstamos del Prestamista Existente en virtud del Acuerdo tal como se especifica en el Anexo.

(b) la fecha propuesta de transferencia es [•].-----

(c) la Oficina de la Línea de Crédito y la dirección, número de facsímile y detalles de contacto para las notificaciones del Nuevo Prestamista a los fines de la Cláusula 31.2 (*Domicilios*) se establecen en el Anexo. -----

3. El Prestamista Existente asigna por medio del presente, con vigencia a partir de la Fecha de Transferencia, una porción de los derechos mantenidos por éste (en su carácter de Prestamista) en virtud de o en relación con los Documentos del Financiamiento (además del Acuerdo) que corresponde con los derechos y obligaciones en virtud del Acuerdo transferidos conforme a ello.

4. El Presente Certificado de Transferencia puede ejecutarse en cualquier número de ejemplares y esto tiene el mismo efecto como si las firmas en los ejemplares estuviesen en una única copia del presente Certificado de Transferencia.-----

5. El presente Certificado de Transferencia [y cualquier obligación no contractual que surja de o en relación con ello] [se encuentra/n] regido por la ley inglesa.-----

227

Nº.
Traduc
Idio
:VII F
ip. C.T.



6. El presente Certificado de Transferencia se celebró en la fecha establecida al comienzo del Certificado de Transferencia. -----

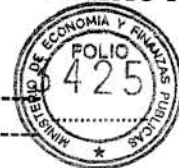
El PROGRAMA -----
Compromisos, derechos y obligaciones a ser transferidos -----
[insertar detalles relevantes] -----
[dirección, número de facsímile, y detalles de contacto de la Oficina de la Línea de Crédito para notificaciones y detalles de cuenta para pagos] -----

En nombre de	En nombre de
[Prestamista Existente]	[Prestamista Nuevo]
Por	Por
El presente Certificado de Transferencia es aceptado por el Agente del Préstamo y la Fecha de Transferencia se confirma como [•]	
En nombre de	
[Agente del Préstamo]	
Por	

[Handwritten signature and a long diagonal line]

M.E. y F.P.
227

A.P.
Público
Inglés
3 Capit
B.A. Nr



ANEXO 5-----
FÓRMULA DEL ACUERDO DE CESIÓN-----

Para: [•] como Agente del Préstamo y [•] como Prestatario -----
 De: [*Prestamista Existente*] (el "Prestamista Existente") y [Nuevo Prestamista]
 el "**Nuevo Prestamista**") -----

Fecha-----

La República Argentina actuando a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas - US\$4.714.350.000 Acuerdo de Línea de Crédito de fecha [•] (el "Acuerdo")-----

1. Nos referimos al Acuerdo. Este es un Acuerdo de Cesión. Los términos definidos en el Acuerdo tienen el mismo significado en el presente Acuerdo de Cesión salvo que se le de un significado diferente en el presente Acuerdo de Cesión.-----

2. Nos referimos a la Cláusula 22.6 (*Procedimiento para cesiones*):-----

(a) El Prestamista Existente le cede al nuevo Prestamista absolutamente todos los derechos del Prestamista Existente en virtud del Acuerdo y los otros Documentos del Financiamiento que se relacionan con esa porción de los Compromisos y participaciones en Préstamos del Prestamista Existente en virtud del Acuerdo tal como se especifica en el Anexo.-----

(b) El Prestamista Existente es liberado de todas las obligaciones del Prestamista Existente que corresponde a esa porción de los Compromisos y participaciones en Préstamos del Prestamista Existente en virtud del Acuerdo especificado en el Anexo.-----

(c) El Nuevo Prestamista se convierte en una Parte como un Prestamista y está vinculado por obligaciones equivalentes a aquellas de las que el Prestamista Existente es liberado en virtud del párrafo (b) anterior.-----

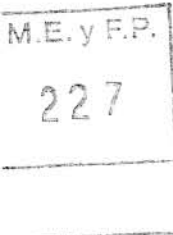
3. La Fecha de Transferencia propuesta es [•].-----

4. En la Fecha de Transferencia, el Nuevo Prestamista se convierte en una Parte de los Documentos del Financiamiento como un Prestamista.-----

5. La Oficina de la Línea de Crédito y la dirección, número de facsímile y detalles de contacto para las notificaciones del Nuevo Prestamista a los fines de la Cláusula 31.2 (*Domicilios*) se establecen en el Anexo.-----

6. El Nuevo Prestamista reconoce expresamente las limitaciones sobre las obligaciones del Prestamista Existente establecidas en el párrafo (c) de la Cláusula 22.4 (*Limitación de responsabilidad de los Prestamistas Existentes*).--

7. El presente Acuerdo de Cesión actúa como notificación al Agente del Préstamo (en nombre de cualquier parte del Financiamiento) y, ante la entrega





de acuerdo con la Cláusula 22.7 (*Copia del Certificado de Transferencia Contrato de Cesión para el Prestatario*), al Prestatario (en nombre del Prestatario) de la cesión mencionada en el presente Acuerdo de Cesión. -----

8. El presente Acuerdo de Cesión puede ejecutarse en cualquier número de ejemplares y esto tiene el mismo efecto como si las firmas sobre los ejemplares fuesen una única copia del presente Acuerdo de Cesión. -----

9. El presente Acuerdo de Cesión [y cualquier obligación no contractual que surja de o en relación con ello] [se encuentra/n] regido por la ley inglesa. -----

10. El presente Acuerdo de Cesión se ha celebrado en la fecha declarada al comienzo del presente Acuerdo de Cesión. -----

El PROGRAMA -----
 Derechos a ser cedidos y obligaciones a ser liberadas y asumidas -----
 [insertar detalles relevantes] -----
 [dirección, número de facsímile, y detalles de contacto de la Oficina de la Línea de Crédito para notificaciones y detalles de cuenta para pagos] -----

En nombre de	En nombre de
[Prestamista Existente]	[Prestamista Nuevo]
Por	Por
El presente Acuerdo de Cesión es aceptado por el Agente del Préstamo y la Fecha de Transferencia se confirma como [•]	
La firma del presente Acuerdo de Cesión por el Agente del Préstamo constituye la confirmación por parte del Agente del Préstamo de la recepción de notificación de la cesión mencionada aquí, cuya notificación el Agente del Préstamo recibe en nombre de cada Parte del Financiamiento.	
En nombre de	
[Agente del Préstamo]	
Por	

[Handwritten signature and a long diagonal line crossing the page]

M.E. / RA
 227

Nº
 Trad
 Id
 XVII
 pp. C



ANEXO 6-----
Autorización Cambiaria-----

1.El Banco Central de la República Argentina acuerda irrevocablemente: -----

(a) brindar suficientes dólares al Prestatario o (según sea el caso) a las Partes del Financiamiento, al recibir del Prestatario o (según sea el caso) las Partes del Financiamiento de valor equivalente en pesos al tipo de cambio entonces vigente para satisfacer las obligaciones del Prestatario en virtud de los Documentos del Financiamiento (o cualquier sentencia de cualquier tribunal o cualquier laudo arbitral en relación con los Documentos del Financiamiento); y-

(b) que no se requerirán más Autorizaciones para el acceso al mercado cambiario para comprar y transferir al exterior dólares por parte del Prestatario o cualquier Parte del Financiamiento con respecto al pago de cualquier monto que el Prestatario deba abonar en virtud de los Documentos del Financiamiento.-----

3427

REPUBLICA ARGENTINA
MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS PUBLICAS



ANEXO 7-----

CUENTA FIDUCIARIA DEL PROYECTO-----

1. Cuenta Fiduciaria del Proyecto-----

El Prestatario deberá asegurar que la Cuenta Fiduciaria del Proyecto:-----

(a) se estableció en el Banco de la Cuenta antes de la Fecha de Cierre Financiero; y-----

(b) en adelante, se mantiene en todo momento en el Banco de la Cuenta hasta que el Agente del Préstamo esté satisfecho de que las Obligaciones Aseguradas se abonaron o cancelaron irrevocablemente en su totalidad, y las Partes del Financiamiento no tienen otras obligaciones reales o contingentes de realizar adelantos o brindar otros acuerdos financieros al Prestatario o cualquier otra persona en virtud de los Documentos de Financiamiento.-----

2. Restricciones-----

(a) Ninguna de las restricciones contenidas en los Documentos de Financiamiento sobre el retiro de fondos de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto afectará las obligaciones del Prestatario de realizar cualquier pago de cualquier naturaleza a las Partes de Financiamiento en la fecha debida para el pago del mismo de acuerdo con cualquier Documento de Financiamiento.-----

(b) Ningún retiro deberá realizarse de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto si esto causase que dicha cuenta quede en descubierto. En la medida en que cualquier retiro, de hacerse por completo, cause que la Cuenta Fiduciaria del Proyecto quede en descubierto, dicho retiro deberá realizarse en parte en el mayor monto posible sin que esto cause que la Cuenta Fiduciaria del Proyecto quede en descubierto. Independientemente de cualquier otra disposición en los Documentos de Financiamiento, ningún fondo en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto podrá aplicarse a ninguna inversión.-----

3. Acreditaciones en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto-----

El Prestatario deberá acreditar y deberá procurar que estén acreditados en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto todos aquellos montos que están estipulados en este Acuerdo y deberá asegurar que las otras acreditaciones se realicen allí conforme a cualquier otra disposición de cualquier otro Documento de Financiamiento.-----

M.E. y F.P.
227

4. Interés sobre la Cuenta Fiduciaria del Proyecto-----

Cada monto acreditado en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto tendrá periódicamente un interés a la tasa que se acuerde periódicamente por escrito entre el Prestatario y el Banco de la Cuenta en donde se mantiene la Cuenta Fiduciaria del Proyecto, dicho interés se acreditará en la Cuenta Fiduciaria del

M
Mat
!
REZ
Felt
6334



Proyecto cuando se acuerde por escrito entre el Prestatario y el Banco de la Cuenta. -----

5. Acceso a libros y registros-----

El Prestatario deberá otorgarle a cada una de las Partes de Financiamiento acceso para revisar los libros y registros de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto. El Prestatario deberá autorizar e instruir al Fiduciario del Proyecto y al Banco de la Cuenta para que le brinde a las Partes de Financiamiento acceso ilimitado para revisar dichos libros y registros que mantiene el Fiduciario del Proyecto y el Banco de la Cuenta. -----

6.Estados de Cuenta-----

El Prestatario deberá procurar que el Fiduciario del Proyecto y el Banco de la Cuenta, con respecto a cada mes calendario, le brinden al Agente del Préstamo mayor divulgación de los estados de cuenta de las Partes de Financiamiento con respecto a la Cuenta Fiduciaria del Proyecto, los cuales incluirán detalles de todos los pagos dentro y fuera de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto y el saldo de la misma diariamente durante dicho mes calendario. ----

7. Procedimientos operativos-----

El Prestatario deberá procurar que el Fiduciario del Proyecto y el Banco de la Cuenta mantengan la Cuenta Fiduciaria del Proyecto de acuerdo con cualquier mandato acordado entre éste y el Prestatario y las prácticas normales del Banco de la Cuenta, estipulándose que si existe conflicto entre cualquier disposición de los Documentos de Financiamiento y cualquier mandato (o las prácticas normales del Banco de la Cuenta), las disposiciones de los Documentos de Financiamiento deberán prevalecer. -----

8. Instrucciones-----

(a) No podrá realizarse ningún pago en o retiro de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto salvo de acuerdo con las instrucciones del Prestatario al Fiduciario del Proyecto o al Banco de la Cuenta, que en todo momento estará en cumplimiento con los Documentos del Financiamiento-----

(b) El Prestatario deberá autorizar e instruir al Fiduciario del Proyecto y al Banco de la Cuenta a que cumplan, y procurar que el Fiduciario del Proyecto y el Banco de la Cuenta cumplirán, con los términos de los Documentos del Financiamiento en relación con la Cuenta Fiduciaria del Proyecto. -----

(c) El Prestatario deberá instruir al Fiduciario del Proyecto y al Banco de la Cuenta a que aplique los montos en el saldo de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto a los pagos requeridos en virtud del párrafo 11(c) a continuación. -----

M.E. y F.P.
227

l. J.N.A.
Traduc
Idio
XVII F
ip. C.T

(d) Todas las instrucciones brindadas por el Prestatario en relación con la Cuenta Fiduciaria del Proyecto deberán entregarse por escrito y deberán copiarse al Agente del Préstamo al mismo tiempo que se le entrega al Fiduciario del Proyecto o al Banco de la Cuenta. -----

9. Conversión de la moneda -----

Cuando el dinero esté disponible en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto para satisfacer un pago permitido en virtud de los Documentos de Financiamiento, pero éste se encuentre en una moneda diferente de la moneda en que se debe pagar o transferir, dicho dinero disponible podrá, a pedido del Prestatario o (según sea el caso) el Agente del Préstamo, ser convertido por el Fiduciario del Proyecto o el Banco de la Cuenta en la moneda requerida al tipo de cambio actual del Fiduciario del Proyecto o del Banco de la Cuenta para dichos fines. -

10. Depósitos en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto -----

El Prestatario deberá procurar, y deberá asegurar que el Vendedor procure, que cualquier Ingreso de la Cesión del Contrato de Compra de Energía será depositado o acreditado directamente en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto. ----

11. Retiros -----

(a) No podrá realizarse ningún retiro de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto salvo tal como se permite expresamente en este. -----

(b) Todos los montos que el Prestatario retire de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto para la realización de un pago específico o para satisfacer un pasivo específico deberán aplicarse para realizar dicho pago o para satisfacer dicho pasivo y para ningún otro fin. -----

(c) No se permite ningún retiro de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto salvo que los montos en el saldo a favor de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto se apliquen a los siguiente fines y en el siguiente orden de prioridad: -----

(i) Para pagar todos los Gastos de la Cuenta; -----

(ii) Para pagar todos los costos, cargos, honorarios y gastos del Agente del Préstamo, el Agente de la Garantía y los Bancos Organizadores que se adeudan en virtud de o en relación con los Documentos del Financiamiento. ---

(iii) Pago de capital, interés y cualquier otro monto adeudado y pagadero por el Prestatario en virtud de los Documentos de Financiamiento que no hayan sido pagados por el Prestatario de sus Ingresos Fiscales u otras fuentes; -----

(iv) Al final de cada Fecha de Reembolso, si existe algún excedente en el saldo a favor de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto luego de que se satisfagan los pagos requeridos en los párrafos (i) a (iii) más arriba, retiro por parte del Prestatario para rembolsar sus Ingresos Fiscales en la medida en que dichos

Ingresos Fiscales se hayan aplicado al pago de capital, interés y cualquier otro monto adeudado y pagadero por el Prestatario en virtud de la Línea de Crédito en dicha Fecha de Reembolso; y-----

(v) Al final de cada Fecha de Reembolso, si existe un excedente en el saldo a favor de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto luego de que se satisfagan los pagos en los párrafos (i) a (iv) más arriba, retiro por parte del Prestatario para el pago de los Costos Operativos con respecto al Proyecto. -----

12. Creación de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto -----

- (a) El Prestatario deberá procurar, y deberá asegurar que el Vendedor procure, que los Derechos Cedidos del Contrato de Compra de Energía se cedieron al Fideicomiso de Infraestructura Hídrica de acuerdo con el Acuerdo de Cesión del Contrato de Compra de Energía. -----
- (b) El Prestatario deberá procurar que el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica efectúa la inclusión, transferencia y depósito de los Derechos Cedidos del Contrato de Compra de Energía en el Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----
- (c) La Cuenta Fiduciaria del Proyecto y las Cuentas Fiduciarias (según se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) son separadas e independientes de cada uno y se abren y mantienen para activos fiduciarios diferentes y separados. Los montos en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto no podrán depositarse ni transferirse en ningún caso a las Cuentas Fiduciarias, como tampoco los montos en las Cuentas Fiduciarias podrán depositarse o transferirse a la Cuenta Fiduciaria del Proyecto. -----
- (d) Los Derechos Cedidos del Contrato de Compra de Energía y los Ingresos de la Cesión del Contrato de Compra de Energía podrán aplicarse en todo momento para cancelar las Obligaciones Aseguradas, de acuerdo con el párrafo 11(c) anterior.-----
- (e) Sujeto al párrafo 11(c) anterior, los montos en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto en ningún caso se aplicarán para pagar: -----

- (i) a cualquier otro Beneficiario (según se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) en virtud del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica;-----
- (ii) los Gastos del Fiduciario (según se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica); o-----
- (iii) los Gastos de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto (según se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) por cualquier otro Activo Fiduciario (según se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) en virtud del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica.-----

13. Aceptación y reconocimiento de los Beneficiarios de Asignación Específica -----

(a) Cada Parte del Financiamiento puede aceptar y reconocer los términos y condiciones del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica con el único y exclusivo fin de convertirse en un beneficiario de asignación



EZ
enera
2014
M

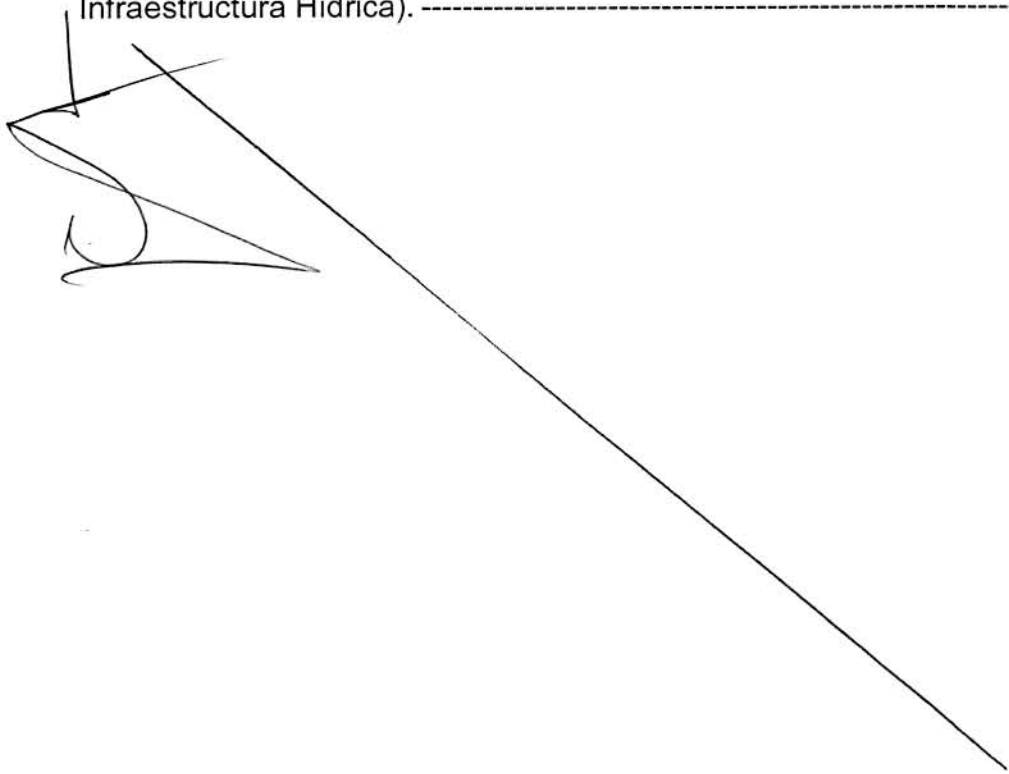
específica de los Derechos Cedidos del Contrato de Compra de Energía y los Ingresos de la Cesión del Contrato de Compra de Energía en virtud del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica al emitir una carta de aceptación y reconocimiento. -----

(b) Al emitir la carta de aceptación y reconocimiento mencionada en el párrafo (a) anterior, la Parte del Financiamiento correspondiente deberá convertirse en un beneficiario de asignación específica de los Derechos Cedidos del Contrato de Compra de Energía y los Ingresos de la Cesión del Contrato de Compra de Energía en virtud del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. Los otros Beneficiarios (según se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) no tendrán derecho bajo ninguna circunstancia a ningún Derecho Cedido del Contrato de Compra de Energía o Ingresos de la Cesión del Contrato de Compra de Energía. -----

14. Activos Fiduciarios Asignados Específicamente -----

(a) Los Derechos Cedidos del Contrato de Compra de Energía o los Ingresos de la Cesión del Contrato de Compra de Energía no son y no podrán considerarse en ningún caso recursos presupuestario, impositivos o de cualquier otro tipo de modo tal que puedan arriesgar el cumplimiento del propósito al que están asignados, o el modo u ocasión de dicho cumplimiento. -----

(b) El Prestatario no incluirá ningún Derecho Cedido del Contrato de Compra de Energía o Ingreso de la Cesión del Contrato de Compra de Energía en el cálculo de recursos sujeto al Presupuesto Nacional Argentino (según se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica). -----



R.L. N°
Tradi
Idi
T° XVII
scrip. C



ANEXO 8-----

Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro -----

1. Restricciones-----

(a) Ninguna de las restricciones contenidas en los Documentos del Financiamiento en el retiro de fondos de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro afectará las obligaciones del Prestatario para realizar cualquier pago de cualquier naturaleza que deba hacerse a las Partes del Financiamiento en la fecha debida para el pago del mismo de acuerdo con cualquier Documento del Financiamiento. -----

(b) No podrá realizarse ningún retiro de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro si esto causase que dicha cuenta quede en descubierto. En la medida en que algún retiro causase, si se realiza en su totalidad, que la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro quede en descubierto, dicho retiro deberá realizarse en partes en el monto más alto posible sin que la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro quede en descubierto.-----

2. Instrucciones-----

Independientemente de cualquier otra disposición de los Documentos del Financiamiento, el Agente del Préstamo puede instruirle al Agente de Garantía que aplique cualquier saldo de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro para la reducción de cualquier monto adeudado y pagadero por el Prestatario a las Partes del Financiamiento en virtud de los Documentos del Financiamiento.-----

3. Conversión de la moneda-----

En la medida en que haya dinero disponible en la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro para satisfacer un pago permitido en virtud de los Documentos del Financiamiento, pero dicho dinero se encuentra en una moneda diferente de la moneda que se debe pagar o transferir, dicho dinero disponible será canjeado por el Agente de Garantía a través del mercado cambiario de Argentina en la moneda requerida al tipo de cambio disponible para el Agente de Garantía para tales fines. -----

4. Depósitos en la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro -----

El Prestatario deberá procurar y deberá asegurar que el Propietario del Proyecto procure que en cualquier momento luego de un Caso de Incumplimiento, los Ingresos por Compensación y Seguro se depositen inmediatamente o sean abonados directamente por los deudores asignados correspondientes en la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro. -----

5. Retiros-----

LA PÉ
ra Pública
a Ingres
16 Capite
B.A. Nro



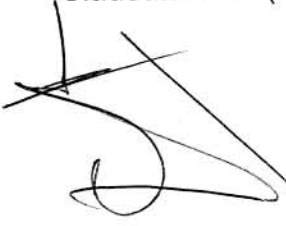
(a) No se realizarán retiros de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro salvo tal como lo permite expresamente el presente Acuerdo o con la aprobación del Agente del Préstamo. -----

(b) No se permite ningún retiro de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro salvo que los montos en el saldo de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro sean aplicados inmediatamente por el Agente de Garantía a los siguientes fines y en siguiente orden de prioridad: -----

(i) en la medida en que exista algún Gasto de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro adeudada y pagadero, pero impago, para pagar dicho Gasto de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro, -----

(ii) en la medida en que exista un costo, cargo, honorario y gasto del Agente del Préstamo, el Agente de Garantía y los Bancos Organizadores adeudado en virtud de o en relación con los Documentos del Financiamiento, pero impago, para pagar dicho costo, cargo, honorario y gasto de acuerdo con la Cláusula 30.1 (*Orden de Aplicación*); y-----

(iii) en la medida en que existe cualquier capital, interés y otro monto adeudado y pagadero por el Prestatario en virtud de los Documentos del Financiamiento, pero impago, para pagar dicho capital, interés y otro monto de acuerdo con la Cláusula 30.1 (*Orden de Aplicación*); y-----



M.E. y F.P.
227

↑
M.
:Z
deral

ANEXO 9-----
FÓRMULA DEL CERTIFICADO QUE ENTRA EN VIGENCIA -----

De: -----

(a) La República Argentina actuando a través del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios;-----

(b) China Gezhouba Group Company Limited; -----

(c) Electroingeniería S.A.; y -----

(d) Hidrocuyo S.A. -----

Para:[el Agente del Préstamo]-----

Fecha-----

Estimados Sres.-----

1. Nos referimos al acuerdo de fecha [•] (el "Acuerdo de Línea de Crédito") celebrado entre la República Argentina actuando a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas como prestatario (el "Prestatario2), China Development Bank Corporation como Agente del Préstamo y las instituciones financieras nombrados en el presente como prestamistas (los "Bancos").-----
2. El presente es un Certificado que Entra en Vigencia. Los términos definidos en el Acuerdo deberán tener el mismo significado en el presente Certificado que Entra en Vigencia. -----
3. Por medio del presente les confirmamos que el Contrato Comercial entre nosotros entró en vigencia el [insertar fecha] y a partir de la fecha del Certificado que Entra en Vigencia se encuentra en plena vigencia y efecto.-----

Atentamente,-----

M.E. y F.P.
227

Firma autorizada en nombre de-----
La República Argentina actuando a través del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios-----

Firma autorizada en nombre de-----
China Gezhouba Group Company Limited-----

Firma autorizada en nombre de-----
Electroingeniería S.A.-----

Firma autorizada en nombre de-----
Hidrocuyo S.A.-----



MIN
Tradu
Idic
XXVII F
D.P. C.T



ANEXO 10 -----
CARTAS DE COMPROMISO DEL CONTRATO DE FIDEICOMISO DEL
PROYECTO -----

1. Cada Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto deberá adjuntar:-----

(a) una copia del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica debidamente ejecutada por las partes de éste; y -----

(b) una copia original de el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica debidamente ejecutada por las partes de éste en cumplimiento con los términos y condiciones establecidos en el Anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*).-----

2. Tanto el Prestatario como el Fiduciario del Proyecto deberán declararles a las Partes del Financiamiento, en la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto emitida que en la fecha de dicha Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto tiene plenas facultades para celebrar, cumplir y entregar, y ha adoptado todas las medidas necesarias para autorizar la celebración, cumplimiento y entrega de dicha Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto y el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y las operaciones contempladas allí.-----

3. Tanto el Prestatario como el Fiduciario del Proyecto deberán comprometerse a favor de las Partes del Financiamiento que: -----

(a) cumplirán con los términos de la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto emitida, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica, el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*);----

(b) cumplirá puntualmente con todas sus obligaciones en virtud de la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto emitida, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica, el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*);-----

(c) depositará y hará que el Tomador deposite todos los Ingresos de Cesión del Contrato de Compra de Energía en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto.-----

(d) Realizará todos los pagos que deban hacerse en virtud de el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*) sin ningún descuento, retención, compensación, deducción o contrademanda;-----

(e) Obtendrá, efectuará y mantendrá en plena vigencia y efecto todas las Autorizaciones que le permitan cumplir con sus obligaciones en virtud de la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto emitida por éste, el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*);----

U.A.F.
 a Públi
 Inglés
 S. Cap
 B.A. h



- (f) No asignará, novará o transferirá ningún derecho y obligación en virtud de la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto emitida por éste, el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*);---
- (g) No rescindirá, enmendará, variará, novará, complementará, renunciará, liberará, cancelará, evitará o terminará el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica, el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica o cualquier término de los mismos.-----

4. Ningún incumplimiento de ejercer, como tampoco ningún retraso en el ejercicio de, por cualquier Parte del Financiamiento, cualquier derecho, facultad o recurso brindado por la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto o por ley operará como una renuncia, como tampoco el ejercicio parcial o único de ese derecho, facultad o recurso impedirá cualquier otro ejercicio de ese derecho, facultad o recurso de la Parte del Financiamiento estipulados por la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto o por ley.-----

5. Si, en algún momento, cualquier disposición de las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto es o se vuelve ilegal, inválida o inejecutable en cualquier sentido en virtud de la ley de cualquier jurisdicción, ni la legalidad, validez o ejecutabilidad de las disposiciones restantes de las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto ni la legalidad, validez o ejecutabilidad de dicha disposición en virtud de la ley de cualquier jurisdicción afectará o perjudicará de modo alguno. -----

6. Los términos de las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto no se enmendarán o renunciarán sin un instrumento por escrito ejecutado o firmado por el Agente del Préstamo. -----

7. Las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto redundarán en beneficio de las Partes del Financiamiento y sus sucesores legales directos o posteriores, cesionarios y beneficiarios permitidos.-----

Las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto también serán vinculantes sobre el Prestatario o (según sea el caso) el Fiduciario del Proyecto y sus sucesores legales directos o posteriores, cesionarios y beneficiarios permitidos. -----

8. Cada Parte del Financiamiento puede ceder, sin el consentimiento del Prestatario o del Fiduciario del Proyecto, cualquiera de sus derechos o transferir cualquiera de sus derecho u obligaciones en virtud de las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica o el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica a Sinore o a cualquier Nuevo Prestamista.-----

9. Las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto y cualquier obligación no contractual que surja de o en relación con ellas estará regida por la ley argentina, -----

M.E. y F.P.
227

REZ

Feder
14

MARL
T

Mat. Tº
Inscr

10.-----

- (a) Todas las disputas que surjan de o en relación con las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto se resolverán bajo las Normas de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional por tres (3) árbitros designados de acuerdo con dichas Normas. El lugar de arbitraje será en París. El idioma a utilizarse en los proceso arbitrales será el inglés.-----
- (b) Sin perjuicio de cualquier disposición obligatoria de la ley, todos los asuntos relacionados con los procesos arbitrales, incluso órdenes, directivas y fallos, o procesos judiciales relacionados, se mantendrán en forma confidencial en la mayo medida posible.-----
- (c) El Prestatario y el Fiduciario del Proyecto deberán irrevocable e incondicionalmente renunciar, en la mayor medida posible permitida por la ley, a cualquier objeción que puedan tener ahora o más tarde de procesos judiciales relacionados iniciados en un tribunal arbitral sobre la base de jurisdicción, residencia o domicilio o sobre la base de que los procesos judiciales relacionados o sentencia relacionada se iniciaron en un foro inconveniente.-----
- (d) Independientemente de los párrafos (a) y (c) más arriba, a ninguna Parte del Financiamiento se le impedirá que instituya demandas pre sentencia, acciones o procesos judiciales con respecto a los bienes, activos o ingresos de Argentina en cualquier tribunal antes de que se haya obtenido una sentencia arbitral.-----

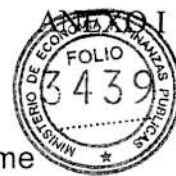
11.-----

- (a) En la Carta de Compromiso del Prestatario, el Prestatario deberá irrevocablemente reconocer y aceptar que la Carta de Compromiso del Prestatario, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y todos los acuerdos celebrados en relación con ello (incluso todos los apéndices, anexos y documentos de ello) y el cumplimiento o incumplimiento de sus obligaciones en virtud de la Carta de Compromiso del Prestatario, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica son actos comerciales de Argentina más que actos públicos o gubernamentales. En todo caso, el Prestatario no podrá reclamar y por medio de la presente renuncia en relación con cualquier disputa que surja de o en relación con la Carta de Compromiso del Prestatario el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica en virtud de cualquier ley o en cualquier jurisdicción, independientemente de si la disputa se relaciona a actos de carácter soberano o gubernamental, cualquier demanda que este pueda tener o que pueda adquirir por inmunidad sobre la base de soberanía o de lo contrario (para sí mismo y sus bienes, presentes o adquiridos posteriormente) de:-----



M.E. y F.P.
227

PAI
ectora F
oma In
Fº 246
T.F. B



(i) la jurisdicción de cualquier tribunal o tribunal arbitral constituido conforme a la Carta de Compromiso del Prestatario, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y la presentación y búsqueda de cualquier proceso judicial ante el tribunal arbitral o cualquier proceso judicial relacionado;-----

(ii) privilegios procesales relacionados con la obligación de divulgar documentos o información;-----

(iii) cualquier alivio, antes o después de que hayan comenzado los procesos judiciales, incluso, sin limitación, medidas cautelares, cumplimiento específico, o recuperación de terreno iniciados en cualquier tribunal competente, corte u otro organismo que presida; y-----

(iv) cualquier liquidación, embargo o ejecución o aplicación de una sentencia o laudo arbitral contra los bienes de Argentina, o en una acción *in rem* para el arresto, detención o venta de sus bienes independientemente del uso o uso esperado de esos bienes, ya sea comercial o cualquier otro, salvo para Activos Públicos.-----

(b) La renuncia de la inmunidad soberana en la Carta de Compromiso del Prestatario deberá constituir solo una renuncia limitada y específica a los fines de la Carta de Compromiso del Prestatario, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y no deberá interpretarse de ninguna manera como una renuncia general de Argentina o una renuncia con respecto a los procesos judiciales no relacionados con la Carta de Compromiso del Prestatario deberá constituir solo una renuncia limitada y específica a los fines de la Carta de Compromiso del Prestatario, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Acuerdo de Enmienda del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica.-----

12. En la Carta de Compromiso del Fiduciario del Proyecto, el Banco deberá renunciar generalmente a toda inmunidad que éste, sus activos o ingresos pueda tener en cualquier jurisdicción, incluso inmunidad con respecto a:-----

(a) la entrega de cualquier alivio por medio de una medida cautelar u orden para cumplimiento específico o para la recuperación de activos o ingresos; y -----

(b) la emisión de cualquier proceso contra sus activos o ingresos para la ejecución o una sentencia o, en una acción *in rem*, para la captura, detención o venta de cualquiera de sus activos o ingresos. -----

M.E. y F.P.
227

P
blic
es
capt
N



FIRMAS -----

EL PRESTATARIO -----

En nombre de -----

La República Argentina actuando a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas -----

Por: -----

Dirección: Ministerio de Economía y Finanzas Públicas -----

Secretaría de Política Economía -----

Hipólito Yrigoyen 250, piso 8, oficina 828, CP(1310) -----

Ciudad Autónoma de Buenos Aires – Argentina -----

Atención: Dirección de Proyectos con Financiamiento Externo Bilateral -----

Teléfono: +54114349-6230 /6200 -----

Facsimile: +54114349-8116 -----

Con copia a: Dirección de Administración de la Deuda Publica -----

Ministerio de Economía y Finanzas Publicas -----

Hipólito Yrigoyen 250, piso 10, oficina 1001 -----

(C1086AAB) Ciudad Autónoma de Buenos Aires – Argentina -----

Fax: +54114349-6852 -----

LOS BANCOS ORGANIZADORES -----

En nombre de: -----

China Development Bank Corporation -----

Por: -----

Dirección: China Development Bank Corporation, Anhui Branch -----

No. 246 Wuhu Road -----

Hefei, Anhui -----

PRC, 230061 -----

Atención: Sra. Yao Xuan y Sr. Wang Daojun -----

Teléfono: +86-551-62867529 / 62867808 -----

Facsimile: +86-551-62867995 -----

En nombre de: -----

Industrial and Commercial Bank of China Limited -----

Por: -----

Dirección: Industrial and Commercial Bank of China Limited Banking Department -----

No. 55 Fuxingmennei Avenue -----

Xicheng District, Beijing -----

PRC, 100140 -----

Atención: Sr. Du Yi -----

Teléfono: +86-10-81011025 -----

Facsimile: +86-10-66107712 -----

En nombre de: -----

Bank of China Limited -----

Por: -----

Dirección: Bank of China Limited, Beijing Branch -----

M.E. y F.P.

227

EZ

General
104

MARL J
Tre

Mat. Tº XI
Inscrip



2 Chaoyangmen Nei Dajie-----
 Beijing,-----
 PRC, 100010-----
 Atención: Sr. Zhang Cong-----
 Teléfono: +86-10-85122697-----
 Fax: +86-10-85123189-----

AGENTE DEL PRÉSTAMO-----

En nombre de:-----
China Development Bank Corporation-----
Por:-----
Dirección: China Development Bank Corporation, Anhui Branch-----
 No. 246 Wuhu Road-----
 Hefei, Anhui-----
 PRC, 230061-----
 Atención: Sra. Yao Xuan y Sr. Wang Daojun-----
 Teléfono: +86-551-62867529 / 62867808-----
 Facsímile: +86-551-62867995-----

AGENTE DE GARANTÍA-----

En nombre de-----
China Development Bank Corporation-----
 Por-----
 Dirección: China Development Bank Corporation, Anhui Branch-----
 No. 246 Wuhu Road-----
 Hefei, Anhui-----
 PRC, 230061-----
 Atención: Sra. Yao Xuan y Sr. Wang Daojun-----
 Teléfono: +86-551-62867529 / 62867808-----
 Facsímile: +86-551-62867995-----

LOS PRESTAMISTAS ORIGINALES-----

M.E. y F.P.
 227

En nombre de:-----
China Development Bank Corporation-----
Por:-----
Dirección: China Development Bank Corporation, Anhui Branch-----
 No. 246 Wuhu Road-----
 Hefei, Anhui-----
 PRC, 230061-----
 Atención: Sra. Yao Xuan y Sr. Wang Daojun-----
 Teléfono: +86-551-62867529 / 62867808-----
 Facsímile: +86-551-62867995-----

En nombre de:-----
Industrial and Commercial Bank of China Limited-----
Por:-----

PA: 1.3
 tora Pú
 ma Ingi
 20 26 C
 T.F. B.A

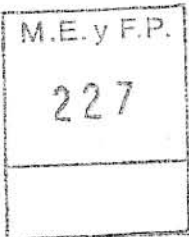
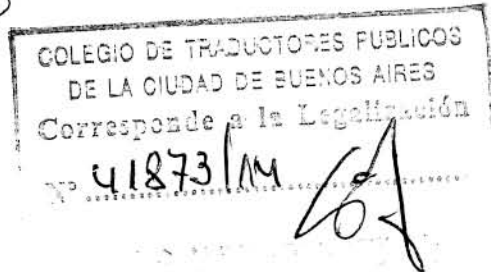


Dirección: Industrial and Commercial Bank of China Limited Banking
 Department -----
 No.55 Fuxingmennei Avenue -----
 Xicheng District, Beijing -----
 PRC, 100140 -----
 Atención: Sr. Du Yi -----
 Teléfono: +86-10-81011025 -----
 Facsímile: +86-10-66107712 -----

En nombre de: -----
Bank of China Limited -----
Por: -----
Dirección Bank of China Limited, Beijing Branch -----
 2 Chaoyangmen Nei Dajie -----
 Beijing, -----
 PRC, 100010 -----
 Atención: Sr. Zhang Cong -----
 Teléfono: +86-10-85122697 -----
 Fax: +86-10-85123189 -----

[A lo largo del documento se observan firmas ilegibles en los márgenes] -----

CERTIFICO que lo que antecede es traducción fiel y completa del idioma inglés al español, en 161 páginas simple faz, del documento que se acompaña y al cual me remito. Buenos Aires, 16 de julio de 2014. -----



MARILYN PAOLA PÉREZ
 Traductora Pública
 Idioma Inglés
 Mat. Tº XVII Fº 246 Capital Federal
 Inscrp. C.T.F. B.A. Nro. 6334

MARILYN PAOLA PÉREZ
 Traductora Pública
 Idioma Inglés
 Mat. Tº XVII Fº 246 Capital Federal
 Inscrp. C.T.F. B.A. Nro. 6334

PÉREZ
 a
 Mat. Fed.
 no. 6334



COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

REPÚBLICA ARGENTINA
LEY 20.305

LEGALIZACIÓN

Por la presente, el *COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES*, en virtud de la facultad que le confiere el artículo 10, inc.d) de la ley 20.305, certifica únicamente que la firma y el sello que aparecen en la traducción adjunta concuerdan con los correspondientes

al/la Traductor/a Público/a , PÉREZ, MARIANA PAULA

que obran en los registros de esta institución en el folio 246 del Tomo 17 en el idioma INGLÉS

Legalización Número: **41873**

Buenos Aires, 16/07/2014




MARCELO F. SIGALOFF
Gerente de Legalizaciones
Colegio de Traductores Públicos
de la Ciudad de Buenos Aires

Julio 2014

ESTA LEGALIZACIÓN NO SE CONSIDERARÁ VÁLIDA SIN EL CORRESPONDIENTE
TIMBRADO DE CONTROL EN LA ÚLTIMA HOJA DE LA TRADUCCIÓN ADJUNTA

Control Interno: 21037541873



Av. Corrientes 1834 - C1045AAN - Ciudad Autónoma de Buenos Aires - 4373-7173 y líneas rotativas

THE COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Sworn translators association of the city of Buenos Aires) pursuant to 20305 act, section 10, subsection d, hereby certifies that the signature and the seal on the translation attached hereto match the signature and seal of the Sworn Translator (Traductor Público) in our files.

THIS CERTIFICATION IS NOT VALID WITHOUT THE PERTINENT CONTROL STAMP LAST PAGE OF THE TRANSLATION ATTACHED HERETO.



Vu par le COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Ordre de Traducteurs Officiels de la ville de Buenos Aires), en vertu des attributions que lui ont été accordées par l'article 10, alinéa d) de la Loi n° 20.305, pour la seule légalisation matérielle de la signature et du sceau du Traductor Público (Traducteur Officiel) apposés sur la traduction du document ci-joint, qui sont conformes à ceux déposés aux archives de cette Institution.

LE TIMBRE APPOSÉ SUR LA DERNIÈRE PAGE DE LA TRADUCTION FERA PREUVE DE LA VALIDITÉ DE LA LÉGALISATION.

Con la presente il COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Collegio dei Traduttori Giurati della Città di Buenos Aires) ai sensi della facoltà conferitagli dall'articolo 10, comma d), della Legge 20.305, CERTIFICA, esclusivamente, la firma ed il timbro del Traductor Público (Traduttore Giurato), apposti in calce alla qui unita traduzione, in conformità alla firma ed al timbro depositati nei propri registri.

LA PRESENTE LEGALIZZAZIONE SARÀ PRIVA DI VALIDITÀ OVE NON VENGA TIMBRATA NELL'ULTIMO FOGLIO DELLA TRADUZIONE.

Através da presente, o COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Colégio de Tradutores Públicos da Cidade de Buenos Aires), no uso de suas atribuições, de conformidade com o artigo 10, alínea "d", da Lei 20.305, certifica unicamente que a assinatura e o carimbo do Traductor Público (Tradutor Público) que subscreve a tradução anexa conferem com a assinatura e o carimbo arquivados nos registros desta instituição.

A PRESENTE LEGALIZAÇÃO SÓ SERÁ CONSIDERADA VÁLIDA COM A CORRESPONDENTE CHÂNCÉLA MECÂNICA APOSTA NA ÚLTIMA FOLHA DA TRADUÇÃO

BEGLAUBIGUNG. Der COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Kammer der Vereidigten Übersetzer der Stadt Buenos Aires), kraft der Befugnisse, die ihr nach Artikel 10, Abs.d) des Gesetzes 20.305 zustehen, bescheinigt hiermit lediglich die Übereinstimmung der Unterschrift und des Siegelabdruckes auf der beigefügten Übersetzung mit der entsprechenden Unterschrift und dem Siegelabdruck des Traductor Público (Vereidigten Übersetzers), die in den Registern dieser Institution hinterlegt worden sind.

DIESE BEGLAUBIGUNG IST NICHT GÜLTIG OHNE DEN ENTSPRECHENDEN GEBÜHRENSTEMPEL AUF DEM LETZTEN BLATT DER BEIGEFÜGTEN ÜBERSETZUNG.

A



TRADUCCIÓN PÚBLICA -----

VERSIÓN DE EJECUCIÓN -----

De: **REPÚBLICA ARGENTINA ACTUANDO A TRAVÉS DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS** -----

Para: **CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION ("CDB"); INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED ("ICBC");**---

y-----

BANK OF CHINA LIMITED ("BOC")-----

en conjunto, como los Prestamistas Originales -----

Fecha: -----

Estimados Sres. -----

El acuerdo de línea de crédito por US\$4.714.350.000 de fecha _____ entre la República Argentina que actúa a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas como prestatario, China Development Bank Corporation, Industrial and Commercial Bank of China Limited and Bank of China Limited como los promotores del acuerdo y China Development Bank Corporation como el agente del acuerdo y agente de garantía, según enmiendas periódicas (el "Acuerdo de Línea de Crédito").-----

M.E. y F.P.
227

1. Nos referimos al Acuerdo de Línea de Crédito.-----

2. Salvo que se defina lo contrario en esta carta, los términos definidos en o interpretados a los fines del Acuerdo de Línea de Crédito tendrán los mismos significados que en esta carta. -----

En esta Carta: -----

Ministerio de Economía y Finanzas Públicas



"**Comisión de CDB**" significa un monto calculado por:-----
 (a) El Monto de la Prima del Interés Garantizado de Sinasure;-----
 deduciendo-----
 (b) el Monto Relevante de CRGC.-----

"**Monto Relevante de CRGC**" significa la porción de la Prima del Consorcio CRGC atribuible al monto de interés de la Línea de Crédito asegurada en virtud de la Póliza del Consorcio CRGC según se especifica en la Cláusula 4.4 (a) del Acuerdo de Línea de Crédito.-----

"**Interés Garantizado**" significa el noventa y cinco por ciento (95 por ciento) que no está cubierto por la Póliza del Consorcio CRGC de la Porción de Interés Relevante. Para evitar dudas, la Porción de Interés Relevante deberá reducirse como corresponde luego de que el Prestatario abone cualquier interés en virtud de la Línea de Crédito, hasta que la Porción de Interés Relevante se reduzca a cero (0).-----

"**Monto de la Prima del Interés Garantizado de Sinasure**" significa el monto de la prima computado a la Tasa de la Prima de Sinasure que hubiese sido pagadero por el Prestatario a Sinasure con respecto a la Porción de Interés Relevante.-----

"**Tasa de la Prima de Sinasure**" significa la tasa utilizada por Sinasure para calcular la Prima de Sinasure y especificada en la carta de intenciones emitida o a ser emitida por Sinasure con respecto a la Póliza de Sinasure.-----

3. Esta Carta es un Documento del Financiamiento a los fines del Acuerdo de Línea de Crédito.-----

4. Por media de la presente, acordamos irrevocablemente, como condición precedente al Uso inicial en virtud del Acuerdo de Línea de Crédito,:-----

4.1 pagar, o procurar que el Propietario del Proyecto pague, a CDB la Comisión de CDB para procurar una garantía emitida por CDB en favor de BOC e ICBC (como Prestamistas) con respecto a la porción del Interés Garantizado pagadero a BOC e ICBC (como Prestamistas) (la "Garantía de CDB");-----

M.E. y F.P.
227

PRE
lica
Catal Fed
Mol T
Insc

4.2 pagar, o procurar que el Propietario del Proyecto pague, la Comisión CDB antes de la emisión de la Garantía de CDB; y -----

4.3 ejecutar cualquier documentación necesaria para procurar la emisión de la Garantía de CDB, incluso sin limitación el Acuerdo Marco que se relacione con la Emisión de Garantías por CDB. -----

5. El total de los montos pagaderos por nosotros en virtud de la Cláusula 4.4(a) del Acuerdo de Línea de Crédito y el párrafo 4.1 de esta Carta no excederá el Monto de la Prima del Interés Garantizado de Sinure.-----

6. Las Cláusulas 38 (*Ley Aplicable*), 39 (*Arbitraje*) y 40 (*Renuncia*) del Acuerdo de Línea de Crédito deberán aplicarse a esta carta como si se hubiesen presentado en su totalidad en la presente *mutatis mutandis* y como si cualquier referencia allí al Acuerdo de Línea de Crédito incluyese una referencia a esta Carta. -----

Atentamente,-----

Por-----

Por cuenta y a nombre de:-----

REPÚBLICA ARGENTINA ACTUANDO A TRAVÉS DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS -----

Reconocemos los términos de esta Carta. -----

Por-----

Por cuenta y a nombre de:-----

CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION, como Prestamista Original ----

Por-----

Por cuenta y a nombre de:-----

INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED, como Prestamista Original -----

Por-----

Por cuenta y a nombre de:-----



M.E. y F.P.
227



COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

REPÚBLICA ARGENTINA
LEY 20.305

LEGALIZACIÓN

Por la presente, el *COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES*, en virtud de la facultad que le confiere el artículo 10, inc.d) de la ley 20.305, certifica únicamente que la firma y el sello que aparecen en la traducción adjunta concuerdan con los correspondientes

al/la Traductor/a Público/a , PÉREZ, MARIANA PAULA

que obran en los registros de esta institución en el folio 246 del Tomo 17 en el idioma INGLÉS

Legalización Número: **41871**

Buenos Aires, 16/07/2014




MARCELO F. SIGALOFF
Gerente de Legalizaciones
Colegio de Traductores Públicos
de la Ciudad de Buenos Aires

Julio 2014

ESTA LEGALIZACIÓN NO SE CONSIDERARÁ VÁLIDA SIN EL CORRESPONDIENTE
TIMBRADO DE CONTROL EN LA ÚLTIMA HOJA DE LA TRADUCCIÓN ADJUNTA

Control Interno: 21037541871



Av. Corrientes 1834 - C1045AAN - Ciudad Autónoma de Buenos Aires - 4373-7173 y líneas rotativas



TRADUCCIÓN PÚBLICA -----

VERSIÓN DE EJECUCIÓN-----

CARTA DE HONORARIOS DEL AGENTE DEL ACUERDO-----

Para: **REPÚBLICA ARGENTINA ACTUANDO A TRAVÉS DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS** -----

De: **CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION**, como agente del acuerdo (el "Agente del Acuerdo") -----

Fecha: -----

Estimados Sres.-----

El acuerdo de línea de crédito por US\$4.714.350.000 de fecha _____ entre la República Argentina que actúa a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas como prestatario, China Development Bank Corporation, Industrial and Commercial Bank of China Limited and Bank of China Limited como los promotores del acuerdo y China Development Bank Corporation como el agente del acuerdo, según enmiendas periódicas (el "Acuerdo de Línea de Crédito"). -----

1. Nos referimos al Acuerdo de Línea de Crédito.-----

2. Salvo que se defina lo contrario en esta carta, los términos definidos en o interpretados a los fines del Acuerdo de Línea de Crédito tendrán los mismos significados que en esta carta. -----

3. Esta es una Carta de Honorarios y es un Documento del Financiamiento a los fines del Acuerdo de Línea de Crédito. -----

4. Los honorarios del agente del acuerdo (los "Honorarios del Agente del Acuerdo") mencionados en la Cláusula 12.3 (*Honorarios del Agente del Acuerdo*) del Acuerdo

10.5.13.1



de Línea de Crédito son US\$200.000 por año y deberán ser abonados por Uds. anualmente por adelantado.-----

5. Los Honorarios del Agente del Acuerdo son pagaderos en o antes de la primer Fecha de Uso y en cada aniversario de la fecha del Acuerdo de Línea de Crédito (o, si dicha fecha no es un Día Hábil, el Día Hábil que sigue inmediatamente) hasta que todos los montos en virtud del Acuerdo de Línea de Crédito se hayan reembolsado o se hayan cancelado irrevocablemente por completo.-----
6. Los Honorarios del Agente del Acuerdo no son reembolsables y son pagaderos a nosotros como Agente del Acuerdo en dólares por nuestra propia cuenta en su totalidad sin ninguna compensación, deducción o retención de ningún tipo y en fondos inmediatamente disponibles y libremente transferibles a la cuenta que notifiquemos a dicho fin.-----
7. No pueden transferir ninguna de sus obligaciones en virtud de la presente.-----
8. Acuerdan que podemos asignar o transferir cualquiera de nuestros derechos en virtud de la presente a cualquier agente del acuerdo sucesor designado conforme a los términos del Acuerdo de Línea de Crédito.-----
9. Las Cláusulas 38 (*Ley Aplicable*), 39 (*Arbitraje*) y 40 (*Renuncia*) del Acuerdo de Línea de Crédito deberán aplicarse a esta carta como si se hubiesen presentado en su totalidad en la presente *mutatis mutandis* y como si cualquier referencia allí al Acuerdo de Línea de Crédito incluyese una referencia a esta carta.-----

M.E. y F.P.
227

INC.
6 C
B.A

Por favor, confirmar su consentimiento con lo precedente firmando donde se indica a continuación.-----

Atentamente,-----

Por:-----

Por cuenta y a nombre de:-----

CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION, como Agente del Acuerdo-----



Acordamos lo precedente. -----

Por -----

Por cuenta y a nombre de: -----

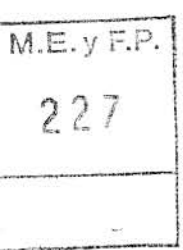
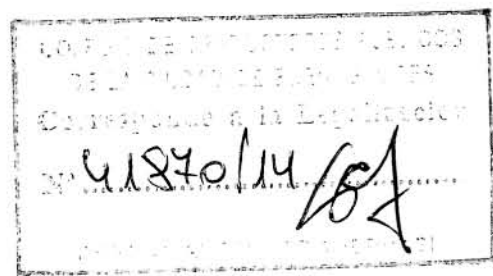
REPÚBLICA ARGENTINA ACTUANDO A TRAVÉS DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS -----

[Se observan firmas ilegibles en los márgenes a lo largo del documento]-----

CERTIFICO que lo que antecede es traducción fiel y completa del idioma inglés al español, en 3 páginas simple faz, del documento que se acompaña y al cual me remito.

Buenos Aires, 16 de julio de 2014. -----

MARIANA LA PÉREZ
Traductora Pública
Idioma Inglés
Mat. T° XVII F° 246 Capital Federal
Inscrip. C.T.F. B.A. Nro. 6334



1 Federal
6334



COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

REPÚBLICA ARGENTINA
LEY 20.305

LEGALIZACIÓN

Por la presente, el *COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES*, en virtud de la facultad que le confiere el artículo 10, inc.d) de la ley 20.305, certifica únicamente que la firma y el sello que aparecen en la traducción adjunta concuerdan con los correspondientes

al/la Traductor/a Público/a , PÉREZ, MARIANA PAULA

que obran en los registros de esta institución en el folio 246 del Tomo 17 en el idioma INGLÉS "

Legalización Número: **41870**

Buenos Aires, 16/07/2014




MARCELO F. SIGALOFF
Gerente de Legalizaciones
Colegio de Traductores Públicos
de la Ciudad de Buenos Aires

M.E. y F.P.
227

Julio 2014

ESTA LEGALIZACIÓN NO SE CONSIDERARÁ VÁLIDA SIN EL CORRESPONDIENTE
TIMBRADO DE CONTROL EN LA ÚLTIMA HOJA DE LA TRADUCCIÓN ADJUNTA

Control Interno: 21037541870



Av. Corrientes 1834 - C1045AAN - Ciudad Autónoma de Buenos Aires - 4373-7173 y líneas rotativas



TRADUCCIÓN PÚBLICA -----

VERSIÓN DE EJECUCIÓN-----

CARTA DE HONORARIOS PAGADEROS POR ADELANTADO -----

Para: **LA REPÚBLICA ARGENTINA ACTUANDO A TRAVÉS DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS**-----

De: **CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION; INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED; y BANK OF CHINA LIMITED,-**

en conjunto, como los Promotores del Acuerdo (los "Promotores del Acuerdo") -----

y-----

CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION -----

como el agente del acuerdo (el "Agente del Acuerdo") -----

Fecha: -----

Estimados Sres.-----

El acuerdo de línea de crédito por **US\$4.714.350.000** de fecha _____ entre la República Argentina que actúa a través del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas como prestatario, China Development Bank Corporation, Industrial and Commercial Bank of China Limited and Bank of China Limited como los promotores del acuerdo y China Development Bank Corporation como el agente del acuerdo y el agente de garantía, según enmiendas periódicas (el "Acuerdo de Línea de Crédito")-----

PA
ctore
ona
P
T.F.

1. Nos referimos al Acuerdo de Línea de Crédito. -----



2. Salvo que se defina lo contrario en esta carta, los términos definidos en o interpretados a los fines del Acuerdo de Línea de Crédito tendrán los mismos significados que en esta carta.-----
3. Esta Carta de Honorarios es un Documento del Financiamiento a los fines del Acuerdo de Línea de Crédito.-----
4. Cada comisión de apertura (la "Comisión de Apertura") y los honorarios por administración (los "Honorarios por Administración") mencionados en la Cláusula 12.2 (*Honorarios Pagaderos por Adelantado*) del Acuerdo de Línea de Crédito deberán ser abonados por Uds. tal como se establece a continuación. ----
5. La Comisión de Apertura es US\$23.571.750 (siendo el cero coma cinco por ciento (0,5%) del monto de los Compromisos Totales a partir de la fecha de firma del Acuerdo de Línea de Crédito (la "Fecha de Firma") y será abonada por Uds. dentro de los treinta (30) Días Hábiles a partir de la Fecha de Firma y antes de o en la Fecha del Cierre Financiero. -----
6. Los Honorarios por Administración son US\$9.428.700 (siendo cero coma dos por ciento (0,2%) del monto de los Compromisos Totales a partir de la Fecha de Firma), y serán abonados por Uds. dentro de los treinta (30) Días Hábiles a partir de la Fecha de Firma y antes o en la Fecha del Cierre Financiero. -----
7. Cada Comisión de Apertura y los Honorarios por Administración son pagaderos al Agente del Acuerdo por cuenta de los Promotores del Acuerdo que serán divididos proporcionalmente a los Compromisos de los Promotores del Acuerdo.
8. La Comisión de Apertura y los Honorarios por Administración no serán reembolsables bajo ninguna circunstancia y son pagaderos por cuenta de los Promotores del Acuerdo en dólares en su totalidad sin ninguna compensación, deducción o retención de ningún tipo y en fondos inmediatamente disponibles y libremente transferibles a la cuenta que notifiemos a dicho fin. -----
9. No pueden transferir ninguna de sus obligaciones en virtud de esta carta. -----

PÉREZ
lica
s
pital Federal
No. 8004

M.E. y F.P.
227



10. Las Cláusulas 38 (*Ley Aplicable*), 39 (*Arbitraje*) y 40 (*Renuncia*) del Acuerdo de Línea de Crédito deberán aplicarse a esta carta como si se hubiesen presentado en su totalidad en la presente *mutatis mutandis* y como si cualquier referencia allí al Acuerdo de Línea de Crédito incluyese una referencia a esta carta. -----

Por favor, confirmar su consentimiento con lo precedente firmando donde se indica a continuación.-----

Atentamente,-----

Por:-----

Por cuenta y en nombre de:-----

CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION, como Promotor del Acuerdo --

Por:-----

Por cuenta y en nombre de:-----

INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED, como Promotor del Acuerdo -----

Por:-----

Por cuenta y en nombre de:-----

BANK OF CHINA LIMITED, como Promotor del Acuerdo -----

Por-----

Por cuenta y en nombre de:-----

CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION, como Agente del Acuerdo -----

Estamos de acuerdo con lo precedente. -----

Por-----

Por cuenta y en nombre de:-----

M.E. y F.P.
-227

1127

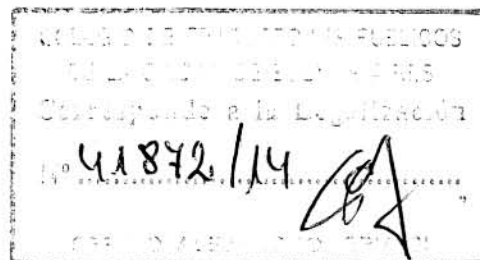


REPÚBLICA ARGENTINA ACTUANDO A TRAVÉS DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS -----

[Se observan firmas ilegibles en los márgenes a lo largo del documento]-----

CERTIFICO que lo que antecede es traducción fiel y completa del idioma inglés al español, en 4 páginas simple faz, del documento que se acompaña y al cual me remito.
Buenos Aires, 16 de julio de 2014. -----

MARIANA PAULA PÉREZ
Traductora Pública
Idioma Inglés
Mat. T° XVII F° 246 Capital Federal
Inscrip. C.T.F. B.A. Nro. 6934



MAR
a
TEL F
2014



1091



COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

REPÚBLICA ARGENTINA
LEY 20.305

LEGALIZACIÓN

Por la presente, el *COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES*, en virtud de la facultad que le confiere el artículo 10, inc.d) de la ley 20.305, certifica únicamente que la firma y el sello que aparecen en la traducción adjunta concuerdan con los correspondientes al/la Traductor/a Público/a, **PÉREZ, MARIANA PAULA**

que obran en los registros de esta institución en el folio **246** del Tomo **17** en el idioma **INGLÉS**

Legalización Número: **41872**

Buenos Aires, 16/07/2014



MARCELO F. SIGALOFF
Gerente de Legalizaciones
Colegio de Traductores Públicos
de la Ciudad de Buenos Aires

Julio 2014

ESTA LEGALIZACIÓN NO SE CONSIDERARÁ VÁLIDA SIN EL CORRESPONDIENTE
TIMBRADO DE CONTROL EN LA ÚLTIMA HOJA DE LA TRADUCCIÓN ADJUNTA

Control Interno: 21037541872



Av. Corrientes 1834 - C1045AAN - Ciudad Autónoma de Buenos Aires - 4373-7173 y líneas rotativas