



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

ASAMBLEA ORDINARIA

PRESIDENTE DE LA SOCIEDAD: Siendo las 16,10 horas del día 23 de abril de 2019, se abre la Asamblea Ordinaria de Accionistas AREAFLIN S.A., convocada por el Directorio con fecha 20 de marzo de 2019, habiendo sido publicada su convocatoria en el Diario Oficial los días 25, 26 y 27 de marzo del presente y en el diario La República con las mismas fechas, a los efectos de resolver respecto del siguiente Orden del Día:

- I. Designación del Presidente y Secretario.
- II. Consideración de la Memoria, el Balance y Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio
- III. Consideración del informe de la Comisión Fiscal, Balance General y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio
- IV. Informe del Comité de Auditoría y Vigilancia.
- V. Destino de los resultados y proyecto de distribución de dividendos una vez estén cumplidos todas las condiciones previstas a tales efectos en los Contratos de Financiamiento
- VI. Consideración de la actuación del Directorio, integración y su remuneración.
- VII. Consideración de la actuación de los miembros de la Comisión Fiscal, integración y su remuneración.
- VIII. Designación del auditor externo y la calificadora de riesgo.
- IX. Designación del representante de los accionistas para firmar el acta.

Según surge del Libro de Registro de Asistencia de Accionistas, se encuentra presente el 100% de las acciones ordinarias Clase A, habiéndose inscripto el accionista titular del 100% Acciones Clase A y el 10,9776 % de las acciones preferidas escriturales Clase B, habiéndose inscripto 10 accionistas titulares de 131.564.875 Acciones Clase B.

En consecuencia, se verifica la existencia de quórum para sesionar válidamente.

Asisten también a la presente Asamblea: (a) los integrantes de la Comisión Fiscal y el Comité de Auditoría y Vigilancia, los Señores Contador Gabriel Ferreira, Contador Jorge Daghero y Contador Fabián Figueroa; (b) los representantes de la Auditoría Interna de la Nación, las Señoras Alianna Vidal y Claudia Franchi y (c) los miembros de la Bolsa de Valores de Montevideo.

Se deja constancia que: (a) el capital autorizado de la sociedad asciende a \$ 725.000.000 millones de pesos uruguayos (*) el capital integrado correspondiente a las Acciones Clase A asciende a \$ 299.622.466 millones de pesos y el capital integrado correspondiente a las Acciones Clase B asciende a \$ 1.198.489.864 pesos uruguayos; (b) Asimismo conforme a lo que surge del Libro Registro de Asistencia de Accionistas a Asambleas, los representantes de los accionistas que comparecen a la presente Asamblea no se encuentran comprendidos en la prohibición establecida en el artículo

351 de la ley 16.060; **(c) por otra parte** conforme a lo dispuesto por la ley 16.060 la convocatoria a la presente Asamblea fue publicada en el Diario Oficial y en el diario La República los días 25, 26 y 27 de marzo de 2019; **(d) por otra parte** las acciones ordinarias escriturales Clase A se encuentran prendadas en favor de la Corporación Interamericana de Inversiones en su calidad de agente del Banco Interamericano de Desarrollo para Latinoamérica y el Caribe, en el marco del contrato de prenda de acciones celebrado entre la Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas – UTE – y los acreedores prendarios, con fecha 16 de marzo de 2017; y **(e) finalmente** conforme a lo dispuesto en el artículo 5 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, las acciones Clase A tienen derecho a un voto por acción y las acciones Clase B no tienen derecho a voto salvo para la elección de un Director Titular miembro del dirección de la Sociedad.

() el dato correcto es 7.250.000.000.- (pesos uruguayos siete mil doscientos cincuenta millones),*

PRESIDENTE DE AREAFLIN: Pasamos por tanto a considerar el primer punto del orden del día que es Designación de Presidente y Secretario de la Asamblea.

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) Nº 40: Propongo al Ingeniero Gonzalo Casaravilla como Presidente de la Asamblea y al Contador Gonzalo Perez como Secretario de la misma.

DIRECTOR DE AREAFLIN: Hay una moción presentada; se pasa a votar.

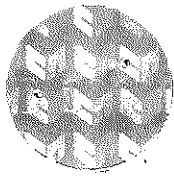
Doctora Mariana FERNANDEZ, el accionista titular UTE, por la afirmativa,

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) Nº 40: Sí

Queda designado por tanto por unanimidad el Señor Gonzalo Casaravilla como Presidente de la Asamblea y Sr Gonzalo Perez como Secretario de la misma.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Ahora sí en calidad de Presidente de la Asamblea se pasa a considerar el segundo punto del orden del día: **“Consideración de la Memoria, el Balance General y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico cerrado al 31/12/2018.”**

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) Nº 40: El repartido correspondiente a la Memoria, el Balance General y la Cuenta Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2018 ha sido entregado a los accionistas con



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

suficiente antelación a la presente asamblea, en virtud de lo cual propongo no se realice la lectura de los mismos y mociono por la aprobación de los mismos.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Se pasa a votar la moción presentada.

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: El accionista titular del 100% de las Acciones Clase A, aprueba la moción .

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA Ok aprobado

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: pasamos a considerar el tercer punto del orden del día: "Consideración del informe de Comisión Fiscal relacionado con la Memoria, el Balance General y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2018"

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: El informe de la Comisión Fiscal relacionado con la Memoria, el Balance General y la Cuenta Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2018 ha sido entregado a los accionistas con suficiente antelación a la presente asamblea, en virtud de lo cual propongo no se realice la lectura de los mismos y mociono por su aprobación.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Se pasa a votar la moción presentada.

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: El accionista titular del 100% vota la moción presentada

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Ok aprobado

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Pasamos entonces al cuarto punto que es: Informe del Comité de Auditoría y Vigilancia.

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: El informe del Comité de Auditoría y Vigilancia ha sido entregado a los accionistas con suficiente antelación a la presente asamblea, en virtud de lo cual propongo no se realice la lectura de los mismos y mociono por su aprobación.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Se pasa a votar la moción presentada.

funciones y que los restantes directores no tendrán derecho a percibir remuneración alguna por el desempeño de sus funciones.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Bien..se pasa a votar la moción presentada.

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: Puesta a consideración dicha moción, la misma es aprobada por el accionista titular del 100% de las Acciones Clase A.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Muy bien felicitaciones entonces a todos y gracias por aprobar la gestión.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: pasamos al séptimo punto del orden del día: “Consideración de la actuación de los miembros de la Comisión Fiscal, integración y su remuneración”.

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: Respecto de este punto, mociono lo siguiente:

(a) Aprobar la actuación de los Señores Contador Gabriel Alejandro Ferreira, Contador Jorge Daghero y el Contador Fabián Figueroa en su calidad de miembros titulares de la Comisión Fiscal.

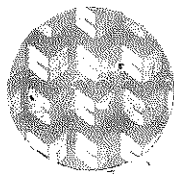
(b) Designar como miembros titulares de la Comisión Fiscal al Contador Gabriel Ferreira, Contador Jorge Daghero y Contador Fabian Figueroa y no designar cargos suplentes.

(c) Fijar la remuneración de los integrantes de la Comisión Fiscal Señores Gabriel Ferreira y Jorge Daghero en la suma de dólares estadounidenses USD 300 (dólares estadounidenses trescientos) mensuales líquidos, por el desempeño de sus funciones. El Contador Fabián Figueroa no percibirá remuneración por su cargo.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Se pasa a votar la moción presentada.

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: El accionista titular del 100% de las Acciones Clase A, aprueba la moción.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: pasamos entonces al octavo punto del orden del día: “Designación del auditor externo y la calificadora de riesgo”.



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: Moción designar a Deloitte SC como auditores externos y a CARE Calificadora de Riesgo como calificadora de riesgo.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Se pasa a votar la moción presentada.

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: El accionista titular del 100% de las Acciones Clase A, aprueba la moción.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Previo a considerar el último orden del día el accionista titular del 100% de las Acciones Clase A ha solicitado tomar la palabra, adelante por favor:

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: En base a lo dispuesto en el artículo 358 de la Ley 16.060, moción tratar el siguiente punto adicional al Orden del Día:

- Consideración de la actuación de los miembros del Comité de Auditoría y Vigilancia, integración y su remuneración.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Eso había sido omitido en su momento en la convocatoria, por tanto lo tenemos que incorporar en este momento.

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: Exacto, en este momento

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Se pasa a votar la moción presentada.

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: El accionista titular del 100% de las Acciones Clase A, aprueba la moción presentada

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Bien entonces ahí qué es lo que propone el Accionista?

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40:
En consecuencia:

(a) Aprobar la actuación de los Señores Contador Gabriel Alejandro Ferreira, Contador Jorge Daghero y el Contador Fabián Figueroa en su calidad de miembros titulares del Comité de Auditoría y Vigilancia.

(b) Designar como miembros titulares del Comité de Auditoría y Vigilancia al Contador Gabriel Ferreira, Contador Jorge Daghero y Contador Fabian Figueroa y no designar cargos suplentes.

(c) Fijar la remuneración de los ...integrantes del Comité de Auditoría y Vigilancia Señores Gabriel Ferreira y Jorge Daghero en la suma de USD 300 dólares estadounidenses mensuales líquidos, por el desempeño de sus funciones. El Contador Fabián Figueroa no percibirá remuneración por su cargo.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Ahora sí, pasamos a votar la moción presentada.

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: se aprueba la moción por unanimidad.

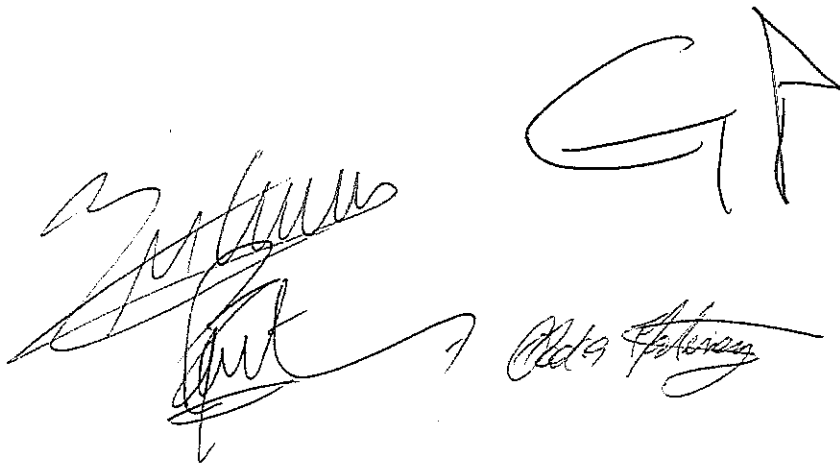
PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: Ahora sí vamos al noveno y último punto del orden del día: "Designación del representante de los accionistas para firmar el acta".

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: Moción se designe al señor Pedro Tuduri y a Doctora Claudia Martinez como firmantes.

PRESIDENTE DE LA ASAMBLEA ING. GONZALO CASARAVILLA: pasamos a votar entonces la moción presentada.

ACCIONISTA ACCIONES CLASE A (UTE) N° 40: El accionista titular del 100% de las Acciones Clase A, aprueba la moción.

No habiendo más asuntos que tratar se levanta la sesión siendo las 16.30 horas damos por finalizada la Asamblea de Accionistas de Areaflin del presente ejercicio

The image shows three handwritten signatures in black ink. On the left is a large, stylized signature, likely Pedro Tuduri. In the center is a signature that appears to be 'Claudia Martinez'. On the right is a signature that appears to be 'Gonzalo Casaravilla'. The signatures are written in a cursive, flowing style.

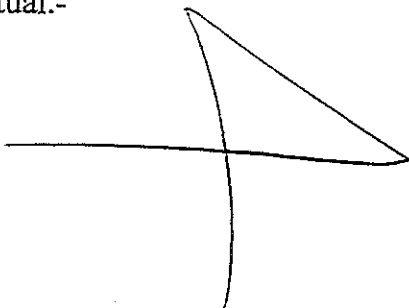
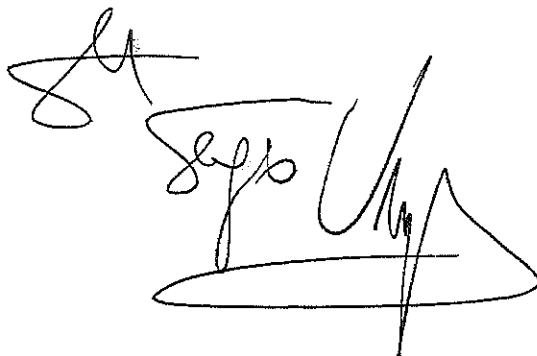


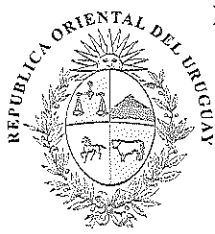
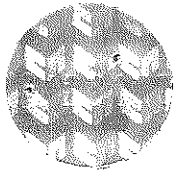
ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

ACTA DE SOLICITUD.- En la ciudad de Montevideo, el veintitrés de abril de dos mil diecinueve, ante mí, Sergio Umpierrez Celio, Escribano, comparece la Doctora Lucía Barrios Dominguez, oriental, mayor de edad, titular de la cédula de identidad número 4.430.347-4 con domicilio a estos efectos en la calle César Cortinas número 2037, de esta ciudad, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de “AREAFLIN S.A.”, persona jurídica inscrita en el Registro Único Tributario de la Dirección General Impositiva con el número 21.711163.0018, con domicilio en esta ciudad y sede en la calle Paraguay número 2431 piso 3.- **Y DICE QUE:**

PRIMERO (Antecedentes): A) “AREAFLIN S.A.” ha convocado a Asamblea General Ordinaria de Accionistas a celebrarse también el día de hoy, 23 de abril de 2019, a las 15 horas en primera convocatoria y a las 16 horas en segunda convocatoria, en el local de la calle Rincon 454 Subsuelo (Salón de Actos) de la ciudad de Montevideo, a los efectos de considerar el siguiente orden del día: I Designación del Presidente y Secretario de la Asamblea, II. Consideración de la Memoria, el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2018, III. Consideración del informe de la Comisión Fiscal relacionado en la Memoria, Balance General y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2018, IV. Informe del Comité de Auditoría y Vigilancia. V. Destino de los resultados y proyecto de distribución de dividendos una vez estén cumplidos todas las condiciones previstas a tales efectos en los Contratos de Financiamiento celebrados por la compañía.- VI. Consideración de la actuación del Directorio, integración y su remuneración, VII. Consideración de la actuación de los miembros de la Comisión Fiscal, integración y su remuneración. VIII. Designación del auditor externo y la calificadora de riesgo. IX. Designación del representante

de los accionistas para firmar el acta. B) Se procederá a grabar la mencionada Asamblea, mediante la utilización de un equipo grabador de audio y posteriormente se procederá a desgrabar las instancias más significativas de las mismas, a efectos de redactar las correspondientes Actas de Asamblea, especialmente las resoluciones adoptadas.- **SEGUNDO:** La Doctora Lucia Barrios Dominguez, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de "AREAFLIN S.A." solicita al suscrito Escribano: a) se constituya en el día de hoy en el local la calle Rincón 454 Subsuelo (Salón de Actos) de esta ciudad, a la hora quince y compruebe quienes asisten a la Asamblea Ordinaria de Accionistas AREAFLIN S.A así como la efectiva celebración de la misma. Compruebe que el audio de las Asambleas citadas se corresponde en términos generales con la transcripción que se efectuará en las correspondientes Actas de Asamblea y con lo efectivamente acaecido en las citadas Asambleas.- b) Protocolice una impresión de las Actas de Asamblea redactadas y firmadas, como consecuencia de la desgrabación antes referida, labre actas con lo actuado y también protocolice las mismas.- **HAGO CONSTAR QUE:** A) Conozco a la compareciente.- B) Esta Acta es leída por mí y la compareciente así la otorga y suscribe, expresando hacerlo con su firma habitual.-

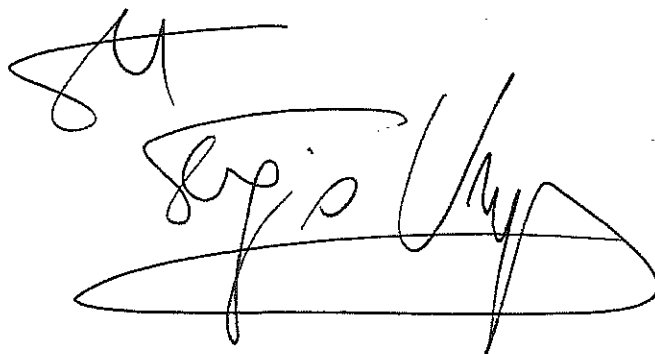
A handwritten signature consisting of a horizontal line, a vertical line, and a diagonal line forming a cross-like shape.A complex handwritten signature with multiple loops and a large, sweeping flourish at the bottom.



ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

ACTA DE COMPROBACIÓN.- En la ciudad de Montevideo, el veintitrés de abril de dos mil diecinueve, cumpliendo con lo solicitado por la Doctora Lucia Barrios Dominguez, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de “**AREAFLIN S.A.**”, me constituí en la calle Rincón 454 de esta ciudad siendo la hora quince.- Fui recibido por las Doctoras Lucia Barrios, Mariana Fernandez y Maria Paz Martinez, personas de mi conocimiento. Acto seguido nos dirigimos al subsuelo donde se ubica el “Salón de Actos”. A partir de la hora 16, en segunda convocatoria, fueron ingresando a dicho “Salón de Actos” quienes manifestaron ser los accionistas o representantes de accionistas titulares de Acciones Clase B de “**AREAFLIN S.A.**”, que previamente se registraron, ante quienes se me presentó como el Escribano Sergio Umpierrez y se explicó el motivo de la diligencia, informando a los presentes que la reunión sería grabada, no formulándose oposiciones. Siendo la hora 16 y 10 minutos, quién se presentó como el Ingeniero Gonzalo Casaravilla en su calidad de Presidente del Directorio de **AREAFLIN S.A.**, dió comienzo formalmente a la Asamblea Ordinaria de Accionistas de **AREAFLIN SA**, previamente publicada su convocatoria en el Diario Oficial y La República. En dicha Asamblea comprobé que se trató el siguiente Orden del día: I Designación del Presidente y Secretario de la Asamblea, II. Consideración de la Memoria, el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2018, III. Consideración del informe de la Comisión Fiscal relacionado en la Memoria, Balance General y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio económico cerrado el 31/12/2018, IV. Informe del Comité de Auditoría y Vigilancia. V. Destino de los resultados y proyecto de distribución de dividendos una vez estén cumplidos todas las condiciones previstas a tales efectos en los Contratos de Financiamiento

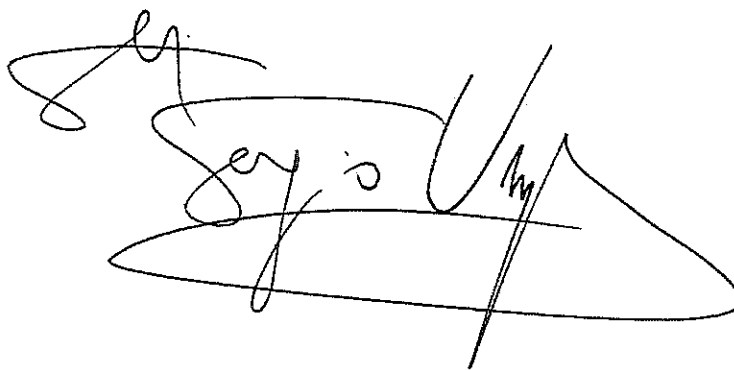
de los accionistas para firmar el acta. B) Se procederá a grabar la mencionada Asamblea, mediante la utilización de un equipo grabador de audio y posteriormente se procederá a desgrabar las instancias más significativas de las mismas, a efectos de redactar las correspondientes Actas de Asamblea, especialmente las resoluciones adoptadas.- **SEGUNDO:** La Doctora Lucia Barrios Dominguez, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de "AREAFLIN S.A." solicita al suscrito Escribano: **a)** se constituya en el día de hoy en el local la calle Rincón 454 Subsuelo (Salón de Actos) de esta ciudad, a la hora quince y compruebe quienes asisten a la Asamblea Ordinaria de Accionistas AREAFLIN S.A así como la efectiva celebración de la misma. Compruebe que el audio de las Asambleas citadas se corresponde en términos generales con la transcripción que se efectuará en las correspondientes Actas de Asamblea y con lo efectivamente acaecido en las citadas Asambleas.- **b)** Protocolice una impresión de las Actas de Asamblea redactadas y firmadas, como consecuencia de la desgrabación antes referida, labre actas con lo actuado y también protocolice las mismas.- **HAGO CONSTAR QUE:** **A)** Conozco a la compareciente.- **B)** Esta Acta es leída por mí y la compareciente así la otorga y suscribe, expresando hacerlo con su firma habitual.-

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Luis Barrios', written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

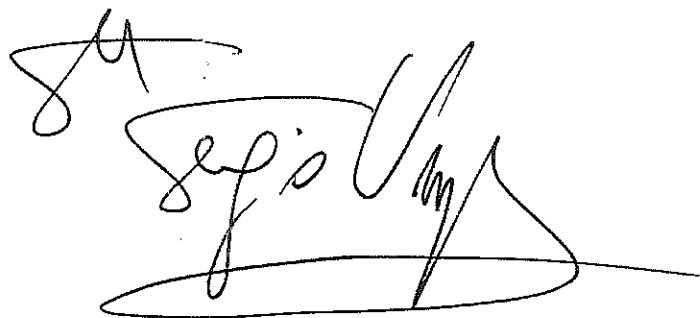
Fs N° 281254

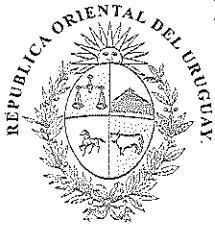
ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

ACTA DE COMPROBACIÓN. En la ciudad de Montevideo, el veintitrés de abril de dos mil diecinueve, cumpliendo con lo solicitado por la Doctora Lucia Barrios, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de "AREAFLIN S.A.", siendo la hora veintidos, procedí a la reproducción en términos generales del audio oportunamente registrado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de "AREAFLIN S.A." que tuvo lugar el día de hoy, en el local de la calle Rincón 454 Subsuelo (Salón de Actos) de esta ciudad y a la correspondiente transcripción del mismo en computadora.- Acto seguido procedí a la redacción de la correspondiente Acta, de la cual se imprimió un ejemplar y comprobé que el audio citado se corresponde con la transcripción efectuada en el Acto de Asamblea y con lo efectivamente acaecido en la citada Asamblea.- Y para constancia de lo actuado, extendiendo la presente que signo y firmo.-



Nº 21.-PROTOCOLIZACION DE DOCUMENTO Y ACTAS. Intervención a solicitud de la Doctora Lucía Barrios Dominguez, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de “**AREAFLIN S.A.**”.- En la ciudad de Montevideo, el veintinueve de abril de dos mil diecinueve, cumpliendo con lo solicitado por la Doctora Lucía Barrios Dominguez, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de “**AREAFLIN S.A.**” incorporo a mi Registro de Protocolizaciones, el documento de Acta que contiene la desgrabación en términos generales de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Areaflin SA celebrada el día 23 de abril de 2019, el Acta de solicitud, dos actas de comprobación y la presente Acta de Protocolización, todo lo que verifico con el número Veintiuno, del folio ciento sesenta y nueve al folio ciento setenta y seis. Esta Protocolización sigue inmediatamente a la número Veinte de Documentos y Actas, intervención a solicitud de la Doctora Lucía Barrios Dominguez, en su calidad de Asesora Legal y en nombre de “**Areaflin S.A.**”, incorporada el día de hoy, del folio ciento cuarenta y siete al folio ciento sesenta y ocho.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'J. Barrios Dominguez', written in a cursive style. The signature is positioned below the main text of the document.



Fs N° 281255

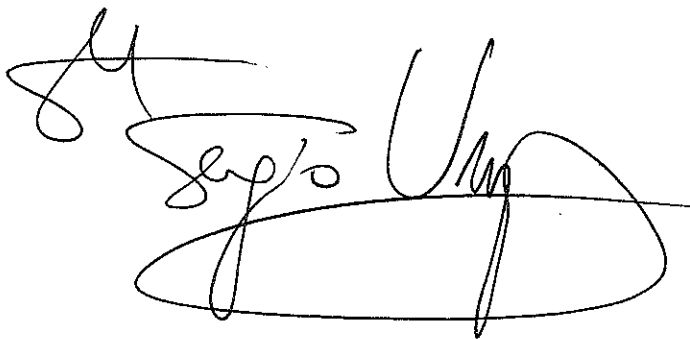


ESC. SERGIO ONIL UMPIERREZ CELIO - 13329/6

ES PRIMER TESTIMONIO, que he compulsado, de la Protocolización número 21 de Documento y Actas, incorporada a mi Registro de Protocolizaciones.- **EN FE DE ELLO** y para la solicitante, expido el presente en ocho hojas de Papel Notarial de Actuación de la Serie Fs números 281226 a 281233 que sello, signo y firmo en la ciudad de Montevideo, el día veintinueve de abril de dos mil diecinueve.-

SERGIO UMPIERREZ CELIO
ESCRIBANO PUBLICO

CONCUERDAN BIEN Y FIELMENTE las fotocopias que anteceden con el documento original que tuve a la vista y he compulsado. - **EN FE DE ELLO**, a solicitud de "AREAFLIN S.A." y para su presentación ante oficinas públicas o privadas, nacionales o extranjeras, expido el presente en ocho papeles notariales Serie Fs números 281248 a 281255 que sello, signo y firmo en la ciudad de Montevideo, el treinta de abril de dos mil diecinueve.-



SERGIO UMPIERREZ CELIO
ESCRIBANO PUBLICO

ARANCEL OFICIAL	
Artículo:	2
Honorario: S	1205
Mont. Not.: S	187
Fdo. Gremial: S	

