

AMENDMENT AND RESTATEMENT AGREEMENT

DATED \_\_\_\_\_ 2022

FOR

THE REPUBLIC OF ARGENTINA ACTING THROUGH THE MINISTRY OF  
ECONOMY  
(FORMERLY THE MINISTRY OF ECONOMY AND PUBLIC FINANCE)  
THE BORROWER

ARRANGED BY

CHINA DEVELOPMENT BANK  
(FORMERLY KNOWN AS CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION)  
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED AND  
BANK OF CHINA LIMITED

WITH

CHINA DEVELOPMENT BANK  
ACTING AS FACILITY AGENT

AND

CHINA DEVELOPMENT BANK  
ACTING AS SECURITY AGENT

---

RELATING TO A FACILITY AGREEMENT  
DATED 1 AUGUST 2014 AS AMENDED PURSUANT TO AN  
AMENDMENT AND WAIVER LETTER DATED 27 JANUARY  
2015

---

## CONTENTS

Clause	Page
1. Definitions and Interpretation	2
2. Representations and undertakings	9
3. Restatement	9
4. Continuity and Further Assurance	10
5. Costs and Expenses	10
6. Reservation of Rights	10
7. Miscellaneous	10
8. Governing Law	11
9. Arbitration	11
Schedule 1 The Original Lenders	12
Schedule 2 Conditions Precedent and Conditions Subsequent	13
Schedule 3 Restated Agreement	23
Schedule 4 Form of Project Owner Side Letter	24

**THIS AGREEMENT** is dated \_\_\_\_\_ 2022 and made between:

- (1) **THE REPUBLIC OF ARGENTINA ACTING THROUGH THE MINISTRY OF ECONOMY (FORMERLY THE MINISTRY OF ECONOMY AND PUBLIC FINANCE)** (the "**Borrower**");
- (2) **CHINA DEVELOPMENT BANK (FORMERLY KNOWN AS 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** as agent of the other Finance Parties (the "**Facility Agent**"); and
- (5) **CHINA DEVELOPMENT BANK** as security agent for the Finance Parties (the "**Security Agent**").

**RECITALS:**

- (A) Pursuant to the Original Facility Agreement (as defined below), the Original Lenders agreed to make a US\$4,714,350,000 term loan facility (the "**Facility**") available to the Borrower. The relevant Obligor has granted certain security in favour of the Original Lenders to secure the Facility.
- (B) Since the date of the Original Facility Agreement,
  - (i) The Facility Agent has received evidence that the Original Project Owner has paid part of its Capital Contributions as of the date of this Agreement in an amount equivalent to approximately fifteen per cent (15%) of the Commercial Price;
  - (ii) The Facility Agent has received the evidence that the Sinosure Premium has been paid in full in accordance with Clause 4.1 (*Sinosure Premium*) of the Original Facility Agreement;
  - (iii) The Mandated Lead Arrangers have received the arrangement fees and the management fees in full in accordance with the up-front fee letter dated 1 August 2014 entered into by the Mandated Lead Arrangers and the Borrower; and
  - (iv) The Facility Agent has received the authorisation of the Central Bank in accordance with Clause 20.13 (*Foreign exchange undertaking*) of the Original Facility Agreement.
- (C) The parties hereto have agreed, among others, to reinstate the Commitments cancelled at the end of the Availability Period and to extend the Availability Period for another thirty (30) Months so that it will expiry on the day falling immediately prior to the day falling ninety-six (96) Months from the Financial Closing Date.

- (D) The parties have agreed to amend and restate the Original Facility Agreement on the terms and conditions of this Agreement.

**IT IS AGREED** as follows:

1. **DEFINITIONS AND INTERPRETATION**

1.1 **Definitions**

In this Agreement:

**"2012 Framework Agreement"** means the framework agreement (*Convenio Marco*) dated 20 April 2012 and entered into and between Argentina, the Province of Santa Cruz, Energía Argentina S.A., Banco Nación de la Argentina, Nación Fideicomiso S.A. and the Offtaker, under which Argentina promised to carry out the bidding process for the Project, to issue the necessary resolutions, and to manage the execution of the Project, and the Province of Santa Cruz in turn undertook, among others, to collaborate and participate in the entire bidding process, to provide the necessary technical support, and to transfer the rights derived from the energy sale contract for a period of 20 (twenty) years to Argentina for the financial structuring necessary for the construction of the Project, and the Offtaker also guaranteed the value of the energy sale contract that allowed structuring the financing of the Project.

**"2016 Framework Agreement"** means the amendment to the 2012 Framework Agreement dated 8 November 2016 and entered into between Argentina (acting through the former Ministry of Energy and Mining) and the Province of Santa Cruz (represented by its governor), which established, among other issues (i) the rights corresponding to the exploitation of the Project and of the electrical energy produced thereby, (ii) that paragraph e) of clause four of the 2012 Framework Agreement was repealed, and (iii) that the parties will adopt the necessary measures to amend the Original PPA Assigned Rights and the Original PPA Assignment Proceeds.

**"Amended and Restated Facility Agreement"** means the Original Facility Agreement, as amended and restated by this Agreement.

**"Amendment Documents"** means:

- (a) this Agreement;
- (b) the Project Owner Side Letter;
- (c) the Amendment No.1 to the Commercial Contract Assignment Agreement;
- (d) the Amendment No.1 to the Insurance Assignment Agreement;
- (e) the Amendment No.1 to the Project Trust Agreement;
- (f) the New PPA Assignment Agreement;
- (g) the Bring Down Borrower Letter of Undertaking; and
- (h) the Bring Down Project Trustee Letter of Undertaking.

**"Amendment No.1 to the Commercial Contract Assignment Agreement"** means the first amendment agreement to the Original Commercial Contract Assignment Agreement to be entered into by the Project Owner in favour of the Finance Parties (in form and substance satisfactory to the Facility Agent) documenting the amendment to the Original Commercial Contract Assignment Agreement and confirming continuation of the security interest of the Finance Parties under the Original Commercial Contract Assignment Agreement notwithstanding the Amendment Documents and the transactions contemplated thereunder.

**"Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement"** means the first amendment agreement to the Original Hydro Infrastructure Trust Agreement dated 13 November 2014 and entered into between Argentina (acting through the then Secretariat of Hydric Resources of the former Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services) as settlor and the Project Trustee as trustee.

**"Amendment No.1 to the Insurance Assignment Agreement"** means the first amendment agreement to the Original Insurance Assignment Agreement to be entered into by the Project Owner in favour of the Finance Parties (in form and substance satisfactory to the Facility Agent) documenting the amendment to the Original Insurance Assignment Agreement and confirming the continuation of the security interest of the Finance Parties under the Original Insurance Assignment Agreement notwithstanding the Amendment Documents and the transactions contemplated thereunder.

**"Amendment No.1 to the Project Trust Agreement"** means:

- (a) the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement; and
- (b) the acceptance and acknowledgement letter in respect of the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement issued or to be issued by each of the Finance Parties, accepting and acknowledging the terms of the Hydro Infrastructure Trust Agreement.

**"Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement"** means the second amendment agreement to the Original Hydro Infrastructure Trust Agreement (as amended by the Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement) to be entered into by Argentina (acting through its Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) (or such other ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity)) as settlor and the Project Trustee as trustee (in form and substance satisfactory to the Facility Agent) to, among others, reflect the terms of the 2016 Framework Agreement, Decree 882 and Resolution No. 126/2018 issued by the former Ministry of Energy, the New Power Purchase Agreement and the New PPA Assignment Agreement.

**"Bring Down Borrower Letter of Undertaking"** means a letter of undertaking to be issued by the Borrower (in the form acceptable to the Facility Agent) to, among others, confirm references to the Original Hydro Infrastructure Trust Agreement (as amended by the Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement) under the Borrower Letter of Undertaking shall be deemed to include a reference to the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement.

**"Bring Down Project Trustee Letter of Undertaking"** means a letter of undertaking to be issued by the Project Trustee (in the form acceptable to the Facility Agent) to, among others, confirm references to the Original Hydro Infrastructure Trust Agreement (as amended by the Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement) under the Project Trustee Letter of Undertaking shall be deemed to include a reference to the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement.

**"Commercial Contract Amendments"** means, collectively the following addenda to the Initial Commercial Contract and, includes without limitation, its amendments and supplements that may be entered into by the parties thereto, from time to time:

- (a) the addenda I dated 29 January 2014 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner (which, inter alia, sets forth the procedure whereby banking fees and insurance costs are to be paid);
- (a) the addenda II dated 10 July 2014 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner (which, inter alia, sets forth the procedure whereby the Commercial Contractor would transfer to the Borrower money disbursed under the Facility Agreement);
- (c) the addenda III dated 9 February 2015 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner (which, inter alia, sets forth the requirements and functioning of the account referred to in article 6.4 of the Commercial Contract);
- (d) the addenda IV dated 31 August 2016 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner (which, inter alia, redefines the scope of the Commercial Contract, and sets forth the applicable Commercial Price adjustment procedure and the Minimum Chinese Content (as such term is defined in the Commercial Contract));
- (e) the addenda V dated 20 January 2017 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner which, as a consequence of the injunction issued at the time by the Argentinean Supreme Court, inter alia, defines the authorized works (hereinafter, the "**Authorized Works**") and sets forth the works and certifications schedules as well as the obligations of the parties to the Commercial Contract with respect to the environmental impact study;
- f) the addenda VI dated 31 May 2017 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner (which, inter alia, updates the list of the Authorized Works and sets forth the new works and certifications schedules); and
- (g) the addenda VII dated 1 February 2018 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner (which, inter alia, approves a new work program, updates the list of Authorized Works and sets forth the new works and certifications schedules);
- (h) the addenda VIII dated 4 September 2020 and entered into by the Commercial Contractor and the Project Owner (which, inter alia, modifies the quantities of

some items of the works, as a consequence of the adjustments to the geological model emerging from the progress of the excavations); and

- (i) the addenda IX dated 15 December 2020 and entered into by the Commercial Contractor and the Project Owner (which, inter alia, incorporates modifications consisting of savings and excesses in the items of the, on the date thereof La Barrancosa, and today Gobernador Jorge Cepernic hydroelectric central work and adding some other new items of works, based on what was verified on the ground with the progress of the excavation works and what was determined by the detailed engineering of the foundations of the structures, as well as presenting the new General Work Plan of Gobernador Jorge Cepernic hydroelectric central and the execution of the first stage of the consolidation works of both abutments of the work in, as of the date thereof, the Cónдор Cliff and today the President Dr. Néstor Carlos Kirchner hydroelectric central),

(each a "**Commercial Contract Amendment**").

"**Commercial Contract Assignment Agreement**" means the Original Commercial Contract Assignment Agreement, (following the execution thereof) as amended by the Amendment No.1 to the Commercial Contract Assignment Agreement.

"**Concession Agreement**" means the hydroelectric concession agreement to be entered into and between the Project Owner as concessionaire and Argentina as grantor in respect of the Project (in form and substance acceptable to the Facility Agent).

"**CP Amendment Documents**" means:

- (a) this Agreement; and
- (b) the Project Owner Side Letter.

"**CS Amendment Documents**" means:

- (a) the Security Amendment Documents;
- (b) the Bring Down Borrower Letter of Undertaking; and
- (c) the Bring Down Project Trustee Letter of Undertaking.

"**Decree 882**" means Decree No. 882/2017 issued by the National Executive Power (*Poder Ejecutivo de la Nación*) of Argentina and published in the Official Gazette on 1 November 2017.

"**EBISA**" means Emprendimientos Energéticos Binacionales S.A.

"**Effective Date**" means the date on which the Facility Agent (acting on the instructions of all the Lenders) confirms that it has received each of the documents and other evidence listed in Part A (*Conditions Precedent to Effective Date*) of Schedule 2 (*Conditions Precedent and Conditions Subsequent*) in a form and substance satisfactory to the Facility Agent.

**"Hydro Infrastructure Trust Agreement"** means the Original Hydro Infrastructure Trust Agreement, as amended by the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement.

**"Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement"** means collectively:

- (a) the Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement; and
- (b) (following the execution thereof) the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement.

**"IEASA"** means Integración Energética Argentina S.A. (formerly Energía Argentina S.A. ("**ENARSA**")), renamed as "IEASA" pursuant to Decree 882 and appointed as Project Owner for the Project pursuant to Resolution No. 126/2018 issued by the former Ministry of Energy), a state-owned corporation (*sociedad anónima*) duly incorporated and validly existing under the laws of Argentina, controlled by the Federal Government of Argentina with the Ministry of Economy (former Ministry of Treasury) being its majority shareholder, operating under the framework of Laws No. 15,336 and No. 24,065, participating as an agent of the wholesale electric market, conducting sales thereunder, and pursuant to Decree 882 having merged with EBISA, with IEASA to be the surviving entity after the merger.

**"Insurance Assignment Agreement"** means the Original Insurance Assignment Agreement, as amended by the Amendment No.1 to the Insurance Assignment Agreement (following the execution thereof).

**"New Power Purchase Agreement"** means the power purchase agreement dated 30 August 2019 and entered into between the Project Owner as seller and the Offtaker as purchaser in respect of the Project, as it may be amended by the parties thereto and entered into in a form acceptable to the Lenders, which replaces the Power Purchase Agreement.

**"New PPA Assigned Rights"** means certain of the rights of the Project Owner under the New Power Purchase Agreement (including without limitation one hundred percent (100%) (without any deduction whatsoever) of the CARFCAP (being the equity reimbursement charge in order to accumulate the total amount required to cover the capital depreciation) and the CARFINT (being the interest and expenses reimbursement charge up to the amount required to cover the interests and expenses remnants)) assigned or to be assigned to the Project Trustee (not in its individual capacity, but acting as trustee of the Hydro Infrastructure Trust), for the benefit of the Finance Parties under the New PPA Assignment, including financial and economic rights.

**"New PPA Assignment"** means the assignment by the Project Owner of the New PPA Assigned Rights to the Project Trustee (not in its individual capacity, but acting as trustee of the Hydro Infrastructure Trust), whether (a) directly (if Argentina expressly authorises the Project Owner to do so) or (b) by first assigning the New PPA Assigned Rights to Argentina (acting through the Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) (or such other ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity)), as settlor of the Hydro Infrastructure Trust Agreement, and secondly by the assignment by Argentina (acting through the Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) (or such other ministry or agency duly



authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity)) to the Project Trustee (not in its individual capacity, but acting as trustee of the Hydro Infrastructure Trust) of the New PPA Assigned Rights, the proceeds of which shall be applied by the Project Trustee to pay the amounts due under the Finance Documents.

**"New PPA Assignment Agreement"** means the agreement(s) documenting the arrangement described in the definition of "New PPA Assignment", to be entered into between the Project Owner and/or Argentina (acting through the Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) (or such other ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity)) as settlor of the Hydro Infrastructure Trust Agreement and the Project Trustee (not in its individual capacity, but acting as trustee of the Hydro Infrastructure Trust) in a form acceptable to the Lenders.

**"Original Commercial Contract Assignment Agreement"** means the agreement documenting the Commercial Contract Assignment dated 16 January 2015 and entered into between the Original Project Owner and the Finance Parties.

**"Original Facility Agreement"** means the facility agreement dated 1 August 2014 between the Borrower, the Mandated Lender Arranger, the Original Lenders, the Facility Agent and the Security Agent as amended by an amendment and waiver letter dated 27 January 2015 and as may be further amended and/or supplemented from time to time prior to the Effective Date.

**"Original Hydro Infrastructure Trust Agreement"** means the trust agreement ("*Contrato de Fideicomiso*") dated 19 March 2002 and entered into between Argentina (acting through the former Ministry of Economy) as settlor and Banco de la Nación Argentina as trustee for the creation of the Hydro Infrastructure Trust.

**"Original Insurance Assignment Agreement"** means the agreement documenting the Insurance Assignment dated 16 January 2015 and entered into between the Original Project Owner and the Finance Parties.

**"Original PPA Assigned Rights"** means all of the rights of the Province of Santa Cruz under the power purchase agreement dated 1 November 2013 and entered into between the Province of Santa Cruz as seller and the Offtaker as purchaser in respect of the Project.

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

**"Original Project Owner"** means Argentina (acting through the former Ministry of Energy and prior to that, where applicable, the former Ministry of Energy and Mining and the former Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services).

**"Original Project Trust Agreement"** means:

- (a) the Original Hydro Infrastructure Trust Agreement as amended by the Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement; and
- (b) the acceptance and acknowledgment letter in respect of the Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement dated 23 January 2015 and 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 Original PPA Assigned Rights and the Original PPA Assignment Proceeds under the Hydro Infrastructure Trust.

**"Project Owner"** means IEASA.

**"Project Owner Side Letter"** means the side letter entered or to be entered into by the Project Owner and the Finance Parties, substantially in the form and substance set out in Schedule 4 (*Form of Project Owner Side Letter*).

**"Security Amendment Documents"** means:

- (a) the Amendment No.1 to the Commercial Contract Assignment Agreement;
- (b) the Amendment No.1 to the Insurance Assignment Agreement;
- (c) the Amendment No.1 to the Project Trust Agreement; and
- (d) the New PPA Assignment Agreement.

## 1.2 **Incorporation of defined terms**

- (a) Unless a contrary indication appears, a term defined in the Original Facility Agreement has the same meaning in this Agreement.
- (b) The principles of construction set out in the Original Facility Agreement (including Clauses 1.2 (*Construction*) and 1.3 (*Currency Symbols and Definitions*) of the Original Facility Agreement) shall have effect as if set out in this Agreement.

## 1.3 **Clauses**

In this Agreement any reference to a "Clause" or a "Schedule" is, unless the context otherwise requires, a reference to a Clause in or a Schedule to this Agreement.

## 1.4 **Third party rights**

- (a) Unless expressly provided to the contrary in a Finance Document, a person who is not a party to this Agreement has no right under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 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 to this Agreement is not required to rescind or vary this Agreement at any time.

## 1.5 **Designation**

In accordance with the Original Facility Agreement, each of the Borrower and the Facility Agent designates each of the Amendment Documents as a Finance Document.

## 2. REPRESENTATIONS AND UNDERTAKINGS

### (a) Representations

The Repeating Representations are deemed to be made by the Borrower (by reference to the facts and circumstances then existing) on:

- (i) the date of this Agreement; and
- (ii) the Effective Date,

and references to "this Agreement", any "Finance Document" and any other "Transaction Document" in the Repeating Representations should be construed as including references (i) to this Agreement and to the Original Facility Agreement and (ii) on the Effective Date, to the Amended and Restated Facility Agreement.

### (b) Undertaking – conditions subsequent

- (i) The Borrower shall procure that the Project Owner Side Letter is duly executed by the Project Owner before the date falling ten (10) Business Days from the date of this Agreement (or such later date reasonably requested by the Borrower and agreed by the Facility Agent).
- (ii) The Borrower shall procure that in a term not longer than six (6) months from the Effective Date (unless further extended by reasonable request by the Borrower and approval by the Facility Agent), each of the evidence and documents listed in Part B (*Conditions Subsequent to Effective Date*) of Schedule 2 (*Conditions Precedent and Conditions Subsequent*) are provided to the Facility Agent in a form and substance satisfactory to the Facility Agent.
- (iii) The Borrower shall not deliver a Utilisation Request after the date of this Agreement unless each of the evidence and documents listed in Part B (*Conditions Subsequent to Effective Date*) of Schedule 2 (*Conditions Precedent and Conditions Subsequent*) are provided to the Facility Agent in a form and substance satisfactory to the Facility Agent or such evidence or documents are waived by the Facility Agent. The Facility Agent shall notify the Borrower and the Lenders promptly upon being so satisfied or waived.

## 3. RESTATEMENT

With effect from the Effective Date the Original Facility Agreement shall be amended and restated so that it shall be read and construed for all purposes as set out in Schedule 3 (*Restated Agreement*).

#### **4. CONTINUITY AND FURTHER ASSURANCE**

##### **4.1 Continuing obligations**

The provisions of the Original Facility Agreement and the other Finance Documents shall, save as amended by this Agreement, continue in full force and effect.

##### **4.2 Further assurance**

The Borrower shall, at the request of the Facility Agent (acting reasonably) and at the Borrower's own expense, do all such acts and things necessary or desirable to give effect to the amendments effected or to be effected pursuant to the Amendment Documents and the transactions or arrangements contemplated under the Amendment Documents.

#### **5. COSTS AND EXPENSES**

The Borrower shall, within fifteen (15) Business Days of demand, reimburse or procure to reimburse each of the Facility Agent and Security Agent for the amount of all costs and expenses (including reasonable legal fees) up to a maximum amount of US\$85,000 that are reasonably incurred and documented by the Facility Agent and the Security Agent (and in the case of the Security Agent, by any Receiver or Delegate) in responding to and evaluating the amendment contemplated by the Amendment Documents and in connection with the negotiation, preparation, printing and execution of this Agreement and any other documents referred to in the Amendment Documents.

#### **6. RESERVATION OF RIGHTS**

Nothing in this Agreement shall constitute or be deemed to constitute a waiver of or the granting of any grace period in relation to any Obligor's performance of its obligations under the Finance Documents, any Default arising therefrom or any misrepresentation, breach or other Default that may exist or arise under the Finance Documents. All the rights of the Finance Parties arising as a result of or in connection with any such matters are hereby reserved including, without limitation, the rights of the Facility Agent and/or the Security Agent on behalf of itself and/or the other Finance Parties, to exercise any or all of its rights, remedies, powers or discretions under the Finance Documents that it may in its sole discretion consider appropriate.

#### **7. MISCELLANEOUS**

##### **7.1 Incorporation of terms**

The provisions of Clause 31 (*Notices*), Clause 33 (*Partial Invalidity*), Clause 34 (*Remedies and Waivers*), Clause 35 (*Amendments and Waivers*) and Clause 41 (*Waiver*) of the Original Facility Agreement shall be incorporated into this Agreement as if set out in full in this Agreement and as if references in those clauses to "this Agreement" or "the Finance Documents" are references to this Agreement.

##### **7.2 Counterparts**

This 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 Agreement.

8. **GOVERNING LAW**

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

9. **ARBITRATION**

- (a) All disputes arising out of or in connection with this Agreement shall be finally settled under the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce (the "**ICC Rules**") by three (3) arbitrators appointed in accordance with the ICC Rules. The place of arbitration shall be in Paris. The language to be used in the arbitral proceedings shall be English. Expedited Procedures of the ICC Rules are excluded.
- (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 have been brought or the related judgment has been issued 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.

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

**Schedule 1**  
**THE ORIGINAL LENDERS**

China Development Bank

Industrial and Commercial Bank of China Limited

Bank of China Limited

**Schedule 2**  
**CONDITIONS PRECEDENT AND CONDITIONS SUBSEQUENT**

**Part A – Conditions Precedent to Effective Date**

**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 or authorizing the Ministry of Economy or the relevant authority to approve the terms of the Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only); and
    - (B) empowering officials to execute the Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only) to which it is a party and any other document related thereto.
  - (ii) if the following approvals or authorisations are not covered by the Decree referred to in paragraph (a) above, a resolution issued by the Ministry of Economy or the relevant authority appointed by the National Executive Power of Argentina, to the extent that the powers to grant such approvals or authorisations would have been delegated by the National Executive Power of Argentina:
    - (A) approving the terms of, and the transactions contemplated by, the Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only) and resolving that the Borrower execute the Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only) to which it is a party;
    - (B) authorising a specified person or persons to execute the Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only) to which the Borrower is a party on behalf of the Borrower; and
    - (A) authorising a specified person or persons, on behalf of the Borrower, to sign and/or dispatch all documents and notices to be signed and/or dispatched by the Borrower under or in connection with the Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only) to which it is a party.
- (b) The certificate issued by the Ministry of Economy of Argentina (and/or, if applicable, the other relevant ministry) attaching each copy document (with English translations) provided by it or on its behalf under this Part A of Schedule 2 and certifying that:
- (i) the documents under paragraph (a) above are all the Authorisations necessary for the validity and enforceability of, and for the Borrower to

execute, deliver, and perform its obligation under this Agreement and the Amended and Restated Facility Agreement;

- (ii) each copy document provided by it or on its behalf under this Part A of 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 further amended;
  - (iii) this Agreement has been duly approved in accordance with the laws of Argentina and is valid, binding and enforceable in accordance with its terms;
  - (iv) the Facility is within the borrowing limits permitted under the laws of Argentina; and
  - (v) the terms of Decree 882 and Resolution No. 126/2018 issued by the Ministry of Energy have been complied with or will be complied with timely.
- (c) The certificate issued by the Ministry of Economy 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 Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only) to which the Borrower is a party and the statements, reports, certificates and other documents required thereunder on behalf of the Ministry of Economy of Argentina and that will otherwise act as a representative of the Ministry of Economy of Argentina in relation to the implementation and administration of the Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only).
- (d) The opinion of the Central Bank pursuant to Article 61 of Law No. 24,156 of Argentina stating that this Agreement and the transactions contemplated hereunder do not have an adverse impact on the balance of payments of Argentina.

## 2. **Project Owner**

- (a) A copy of each of the following documents duly certified by a notary public and, if applicable, legalised:
  - (i) (a) a true, complete and up-to-date copy of the articles of association, if applicable, the memorandum of association and the by-laws (*estatutos sociales*) of the Project Owner and other documents of incorporation of the Project Owner, duly registered with the relevant Public Registry, including in connection with the amendment of its corporate purpose, which shall be satisfactory to the Facility Agent and (b) copy of documents evidencing the filing for registration with the relevant Public Registry of the Project Owner's by-laws amendments as a consequence of the merger with EBISA;



- (ii) a copy of resolution of the board of directors of the Project Owner (*Acta de Directorio*):
  - (A) approving the terms of, and the transactions contemplated by, the Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only) to which it is a party and resolving that it execute such documents;
  - (B) authorising a specific person or persons to execute the Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only) to which it is a party; and
  - (C) authorising a specific person or persons, on its behalf, to sign and/or dispatch all documents and notices to be signed and/or dispatched by it under or in connection with the Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only) to which it is a party.
- (iii) a true, complete and up-to-date copy of the power of attorney issued by the Project Owner authorising a specific person or persons, on its behalf, to sign and/or dispatch the Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only) to which it is a party and all documents and notices to be signed and/or dispatched by it under or in connection with the Amendment Documents (or, if applicable, the CP Amendment Documents only) to which it is a party.
- (b) A copy of incumbency and authorisation or similar certificate of the Project Owner which shall include, inter alia, a specimen of the signature of each person authorised by the resolution referred to in paragraph 2(a)(ii) above.
- (c) A true and up-to-date copy of the latest registration with the relevant Public Registry pursuant to Section 60 of the Argentine Corporations Law No. 19,550.
- (d) A certified copy of the following regulations designating IEASA as Project Owner:
  - (i) Decree No. 882;
  - (ii) Resolution No. 126/2018 issued by the former Ministry of Energy and published on the Official Gazette on 7 September 2018; and
  - (iii) Resolution No. 8/2018 issued by the Secretary of Energy of the Ministry of Treasury and published on the Official Gazette on 14 September 2018.

### 3. **CP Amendment Documents**

- (a) Each of the following CP Amendment Documents duly executed by the parties thereto and delivered to the Facility Agent:
  - (i) this Agreement; and

- (ii) the Project Owner Side Letter.
- (b) A certificate issued by the Project Owner stating that all the Insurance Policies and Commercial Contract Bonds issued prior to, on or about the date of this Agreement are in full force and effect and attaching a copy of each such Insurance Policy and Commercial Contract Bond.

**4. 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, Fernández Madero & 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.
- (c) A legal opinion of the Attorney of the National Treasury of Argentina (*Procurador del Tesoro de la Nación*), in a form acceptable to the Lenders.
- (d) A legal opinion of the in-house counsel for the Project Owner in respect of the CP Amendment Documents in a form acceptable to the Lenders.

**5. Commercial Contract Amendments**

- (a) A copy certified by a public notary of each Commercial Contract Amendment and any further amendment to the Commercial Contract duly executed by the parties thereto.
- (b) Evidence to the satisfaction of the Facility Agent that the Commercial Contract and each Commercial Contract Amendment and further amendment to the Commercial Contract has come into force and is in full force and effect in substantially the same form of a Coming into Force Certificate or in such other form acceptable to the Facility Agent.
- (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 Amendments and any further amendment to the Commercial Contract have been obtained and are in full force and effect, or that no such Authorisations are required.

**6. Other documents and evidence**

- (a) A copy of the Sinosure consent (LBA2014044-01) dated 1 July 2016.
- (b) A copy of the Sinosure consent (No. LBA2014044 – PD02) dated 1 September 2017 amending the terms of Sinosure Policy in respect of the change in the Borrower's name.

- (c) A copy of Sinasure consent amending the terms of the Sinasure Policy in respect of the transactions contemplated by the CP Amendment Documents in form and substance satisfactory to the Facility Agent.
- (d) 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 CP Amendment Documents or for the validity and enforceability of any CP Amendment Document.
- (e) The updated Drawdown Schedule.

## Part B - Conditions Subsequent to Effective Date

### 1. Borrower

- (a) If the Decree referred to in paragraph 1(a) of Part A of Schedule 2 is issued in respect of the CP Amendment Documents only, a certified copy of the following documents:
- (i) the Decree by the National Executive Power (*Poder Ejecutivo de la Nación*) of Argentina:
    - (A) approving or authorizing the Ministry of Economy, the Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) or the relevant authority to approve the terms of the CS Amendment Documents; and
    - (B) empowering officials to execute the CS Amendment Documents to which it is a party and any other document related thereto.
  - (ii) if the following approvals or authorisations are not covered by the Decree referred to in paragraph 1(a)(i) of Part A of Schedule 2 or the Decree referred to in paragraph (a)(i) above, a Resolution issued by the Ministry of Economy or the relevant authority appointed by the National Executive Power of Argentina, to the extent that the powers to grant such approvals or authorisations would have been delegated by the National Executive Power of Argentina:
    - (A) approving the terms of, and the transactions contemplated by, the CS Amendment Documents and resolving that the Borrower execute the CS Amendment Documents to which it is a party;
    - (B) authorising a specified person or persons to execute the CS Amendment Documents to which the Borrower is a party on behalf of the Borrower;
    - (C) authorising a specified person or persons, on behalf of the Borrower, to sign and/or dispatch all documents and notices to be signed and/or dispatched by the Borrower under or in connection with the CS Amendment Documents to which it is a party.
  - (iii) if the following approvals or authorisations are not covered by the Decree referred to in paragraph 1(a)(i) of Part A of Schedule 2 or the Decree referred to in paragraph (a)(i) above, a Resolution issued by the Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) or the relevant authority appointed by the National Executive Power of Argentina:
    - (A) approving the terms of, and the transactions contemplated by, the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement and resolving that the Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) execute the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement;

- (B) authorising a specified person or persons to execute the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement; and
  - (C) authorising a specified person or persons, on behalf of Argentina, to sign and/or dispatch all documents and notices to be signed and/or dispatched by the Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) (or such other ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity) under or in connection with the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement.
- (b) The certificate issued by the Ministry of Economy of Argentina attaching each copy document (with English translations) provided by it or on its behalf under this Part B of Schedule 2 and certifying that:
- (i) the documents under paragraph (a) above are all the Authorisations necessary for the validity and enforceability of, and for the Borrower to execute, deliver, and perform its obligation under the Finance Documents, as amended by the CS Amendment Documents;
  - (ii) each copy document provided by it or on its behalf under this Part B of Schedule 2 is true, complete and in full force and effect as at a date no earlier than the date on which all CS Amendment Documents have been duly executed by the parties thereto and none of such documents has been further amended; and
  - (iii) the CS Amendment Documents to which it is a party have been duly approved in accordance with the laws of Argentina and are valid, binding and enforceable in accordance with their terms.
- (c) If the certificate referred to in paragraph 1(c) of Part A of Schedule 2 is issued in respect of the CP Amendment Documents only or if the relevant authorised signatories are changed, the certificate issued by the Ministry of Economy of Argentina (or, if applicable, the other relevant ministry) 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 CS Amendment Documents to which the Borrower is a party and the statements, reports, certificates and other documents required thereunder on behalf of the Ministry of Economy of Argentina (or, if applicable, the other relevant ministry) and will otherwise act as a representative of the Ministry of Economy of Argentina (or, if applicable, the other relevant ministry) in relation to the implementation and administration of the CS Amendment Documents.

## 2. Project Owner

- (a) A copy of each of the following documents duly certified by a notary public and, if applicable, legalised:
  - (i) a true, complete and up-to-date copy of the articles of association, if applicable, the memorandum of association and the by-laws (*estatutos*)

*sociales*) of the Project Owner and other documents of incorporation of the Project Owner, duly registered with the relevant Public Registry, including the amendment made as a consequence of the merger with EBISA;

- (ii) if the following approvals and authorisations are not covered by the board resolutions referred to in paragraph 2(a)(ii) of Part A of Schedule 2, a copy of resolution of the board of directors of the Project Owner (*Acta de Directorio*):
  - (A) approving the terms of, and the transactions contemplated by the CS Amendment Documents to which it is a party and the New Power Purchase Agreement and resolving that it execute such document;
  - (B) authorising a specific person or persons to execute the CS Amendment Documents to which it is a party and the New Power Purchase Agreement; and
  - (C) authorising a specific person or persons, on its behalf, to sign and/or dispatch all documents and notices to be signed and/or dispatched by it under or in connection with the CS Amendment Documents to which it is a party and the New Power Purchase Agreement.
- (iii) if the power of attorney referred to in paragraph 2(a)(iii) of Part A of Schedule 2 is issued in respect of CP Amendment Documents only, a true, complete and up-to-date copy of the power of attorney issued by the Project Owner authorising a specific person or persons, on its behalf, to sign and/or dispatch the CS Amendment Documents to which it is a party, the New Power Purchase Agreement and all documents and notices to be signed and/or dispatched by it under or in connection with the CS Amendment Documents to which it is a party and the New Power Purchase Agreement.
- (b) A copy of incumbency and authorisation or similar certificate of the Project Owner which shall include, inter alia, a specimen of the signature of each person authorised by the resolution referred to in paragraph 2(a)(ii) above.
- (c) A true and up-to-date copy of the latest registration with the relevant Public Registry pursuant to Section 60 of the Argentine Corporations Law No. 19,550.

### 3. **CS Amendment Documents**

- (a) Each of the CS Amendment Documents duly executed by the parties thereto and delivered to the Facility Agent:
  - (i) each Security Amendment Document;
  - (ii) the Bring Down Borrower Letter of Undertaking; and
  - (iii) the Bring Down Project Trustee Letter of Undertaking.

- (b) A certificate issued by the Project Owner stating that:
  - (i) all the Insurance Policies and Commercial Contract Bonds issued prior to the date of the first Utilisation Request delivered after the date of this Agreement are in full force and effect and attaching a copy of each such Insurance Policy and Commercial Contract Bond; and
  - (ii) the relevant Assigned Debtors (as defined in each of the Commercial Contract Assignment Agreement and Insurance Assignment Agreement, as applicable) have been duly notified, and that the Insurance Policies and Commercial Contract Bonds have been endorsed in favour of the Lenders and the Security Agent, in each case, as set forth in the Commercial Contract Assignment Agreement and Insurance Assignment Agreement and attaching a copy of each such endorsement.
- (c) Evidence that all the acts or documents (including without limitation all notices and acknowledgements) required under applicable law and the Security Amendment Documents:
  - (i) in connection with the entry into and creation of the Security contemplated by the Security Amendment Documents;
  - (ii) to perfect the Security created or intended to be created under the Security Amendment Documents; and
  - (iii) for the validity and enforceability of, or for the exercise of the rights, powers and remedies of the Finance Parties under, the Security Amendment Documents,have been completed, executed, obtained or delivered.
- (d) Evidence that the notification from Argentina (acting through the Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) (or such other ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity)), the Project Owner and the Project Trustee to the Offtaker, and the consent from the Offtaker, in respect of the New PPA Assignment have been carried out and obtained.

#### 4. **Legal Opinions**

- (a) A legal opinion of Bruchou, Fernández Madero & 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.
- (b) A legal opinion of the in-house counsel for the Project Owner in respect of the CS Amendment Documents and in a form acceptable to the Lenders.

#### 5. **New Power Purchase Agreement**

- (a) A copy, certified by a public notary, of the New Power Purchase Agreement duly executed by the parties thereto.

- (b) A certificate (in form and substance satisfactory to the Facility Agent) issued by the Project Owner confirming that:
  - (i) each of the New Power Purchase Agreement and the New PPA Assignment Agreement has come into force and is in full force and effect; and
  - (ii) all Authorisations required in Argentina in connection with the New Power Purchase Agreement and the New PPA Assignment Agreement have been obtained and are in full force and effect, or that no such Authorisations are required.

**6. Other documents and evidence**

- (a) Evidence that all notices and endorsement in respect of Insurance Policies issued prior to, on or about the date of the first Utilisation Request delivered after the date of this Agreement have been duly given and provided pursuant to the Insurance Assignment Agreement.
- (b) A copy, certified by a public notary, of the Concession Agreement duly executed by the parties thereto.
- (c) A copy of Sinosure consent amending the terms of the Sinosure Policy in respect of the transactions contemplated by the CS Amendment Documents in form and substance satisfactory to the Facility Agent.
- (d) Evidence that the fees, costs and expenses then due from any Obligor pursuant to this Agreement (including the amendment costs referred to in Clause 5 (*Costs and Expenses*)) or any other Amendment Documents have been paid.
- (e) 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 Amendment Documents or for the validity and enforceability of any Amendment Document.



**Schedule 2**  
**RESTATED AGREEMENT**

**Schedule 3**  
**FORM OF PROJECT OWNER SIDE LETTER**

## **SIGNATURES**

### **THE BORROWER**

For and on behalf of

### **THE REPUBLIC OF ARGENTINA ACTING THROUGH THE MINISTRY OF ECONOMY**

By:

Address: Ministry of Economy  
Hipolito Yrigoyen 250, piso 10, oficina 1010, CP(1086)  
Ciudad Autonoma de Buenos Aires - Argentina

Attention: Dirección Nacional de Proyectos con Financiamiento Externo Bilateral

Telephone: +54114335-1369 / 4349-7781

Fax: +54114325-1371

with a copy to: Subsecretaría de Relaciones Financieras Internacionales para el  
Desarrollo – Secretaría de Asuntos Estratégicos de la Presidencia de la  
Nación  
Balcarce 50 - CP (1064)  
Ciudad Autonoma de Buenos Aires – Argentina

Fax: +54114344-3962

**THE MANDATED LEAD ARRANGER**

For and on behalf of

**CHINA DEVELOPMENT BANK**

By:

Address: China Development Bank, Anhui Branch  
No. 699 Qianshan Road  
Hefei, Anhui  
PRC, 230061

Attention: Ms. Wang Yuan

Telephone: +86-551-62867931

Fax: +86-551-62867995

**THE MANDATED LEAD ARRANGER**

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. Zhang Wenchao and Mr. Zhou Guoya

Telephone: +86-10-81012077 / 66107903

Fax: +86-10-66108427

**THE MANDATED LEAD ARRANGER**

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: Ms. Wang Ning

Telephone: +86-10-85122687

Fax: +86-10-85123189

**THE FACILITY AGENT**

For and on behalf of

**CHINA DEVELOPMENT BANK**

By:

Address: China Development Bank, Anhui Branch  
No. 699 Qianshan Road  
Hefei, Anhui  
PRC, 230061

Attention: Ms. Wang Yuan

Telephone: +86-551-62867931

Fax: +86-551-62867995

**THE SECURITY AGENT**

For and on behalf of

**CHINA DEVELOPMENT BANK**

By:

Address: China Development Bank, Anhui Branch  
No. 699 Qianshan Road  
Hefei, Anhui  
PRC, 230061

Attention: Ms. Wang Yuan

Telephone: +86-551-62867931

Fax: +86-551-62867995



**THE ORIGINAL LENDER**

For and on behalf of

**CHINA DEVELOPMENT BANK**

By:

Address: China Development Bank, Anhui Branch  
No. 699 Qianshan Road  
Hefei, Anhui  
PRC, 230061

Attention: Ms. Wang Yuan

Telephone: +86-551-62867931

Fax: +86-551-62867995

**THE ORIGINAL LENDER**

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. Zhang Wenchao and Mr. Zhou Guoya

Telephone: +86-10-81012077 / 66107903

Fax: +86-10-66108427

**THE ORIGINAL LENDER**

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: Ms. Wang Ning

Telephone: +86-10-85122687

Fax: +86-10-85123189

**TRADUCCIÓN PÚBLICA** -----

*Versión de Ejecución* -----

ACUERDO DE ENMIENDA Y RESTABLECIMIENTO-----

FECHA 2022 -----

PARA -----

LA REPUBLICA ARGENTINA QUE ACTUA A TRAVES DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA (EX MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS) EL PRESTATARIO. -----

ACORDADO POR CHINA DEVELOPMENT BANK (ANTERIORMENTE, CHINA DEVELOPMENT BANK CORPORATION) INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED Y BANK OF CHINA LIMITED CON CHINA DEVELOPMENT BANK EN SU CARÁCTER DE AGENTE DE LA LÍNEA DE CRÉDITO Y CHINA DEVELOPMENT BANK, QUE ACTÚA COMO AGENTE DE GARANTÍA RELACIONADO CON UN CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO DE FECHA 1º DE AGOSTO DE 2014 MODIFICADO CONFORME A LA ENMIENDA Y LA CARTA DE RENUNCIA DE FECHA 27 DE ENERO DE 2015-----

ÍNDICE -----

Cláusula -----

Página-----

1. Definiciones e interpretación -----

2. Declaraciones y compromisos-----

3. Restablecimiento -----

4. Continuidad y Mayor Garantía -----

5. Costos y gastos -----

6. Reserva de derechos -----

7. Disposiciones varias -----

8. Ley aplicable -----

9. Arbitraje -----

ANEXO 1 Los Prestamistas Originales -----

ANEXO 2 Condiciones Precedentes y Posteriores -----

ANEXO 3 ACUERDO Reformulado -----

ANEXO 4 FORMULARIO DE Carta Complementaria del Propietario del Proyecto -----

EL PRESENTE CONTRATO se suscribe el \_\_\_\_\_ 2022 entre:-----

(1) LA REPUBLICA ARGENTINA QUE ACTUA A TRAVES DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA, (EX MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS PUBLICAS (el "Prestatario");-----

(2) CHINA DEVELOPMENT BANK (ANTERIORMENTE, 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 incluidas en el Anexo 1 (Los Prestamistas Originales) como prestamistas (los Prestamistas Originales). -----

(4) CHINA DEVELOPMENT BANK como agente de las otras Partes del Financiamiento (el "Agente de la Línea de Crédito"); y -----

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

CONSIDERANDOS:-----

(A) Conforme al Contrato de Línea de Crédito Original (tal como se define a continuación), los Prestamistas Originales acordaron poner a disposición del Prestatario una línea de crédito a plazo de US\$4.714.350.000 (la "Línea de Crédito"). Los Deudores relevantes han otorgado determinadas garantías en favor de los Prestamistas Originales para garantizar la Línea de Crédito.-----

(B) Desde la fecha del Contrato de Línea de Crédito Original,-----

(i) el Agente de la Línea de Crédito ha recibido evidencia que indica que el Propietario del Proyecto Original ha abonado parte de sus Aportes de Capital a la fecha de este Acuerdo en un monto equivalente aproximadamente a quince por ciento (15%) del Precio Comercial; -----

(ii) El Agente de la Línea de Crédito ha recibido evidencia que indica que la Prima de Sinusure se ha pagado en su totalidad conforme a la cláusula 4.1 (Prima de Sinusure) del Contrato de Línea de Crédito Original; -----

(iii) Los Bancos Organizadores han recibido la totalidad de los honorarios de la transacción y los honorarios de gestión conforme a la carta de honorarios por adelantado de fecha 1 de agosto de 2014 acordado entre los Bancos Organizadores y el Prestatario; y -----

(iv) El Agente de la Línea de Crédito ha recibido la autorización del Banco Central conforme a la cláusula 20.13 (Compromiso de divisa extranjera) del Contrato de Línea de Crédito Original. -----

(C) Las partes del presente han acordado, entre otras cosas, restablecer los Compromisos cancelados al final del Período de Disponibilidad y extender el Período de Disponibilidad otros treinta (30) meses, de manera que vencerá el día inmediatamente anterior al día que coincida con los noventa y seis (96) meses de la Fecha de Cierre Financiero.-----

(D) Las partes han acordado enmendar y restablecer el Contrato de Línea de Crédito Original según los términos y condiciones del presente Contrato. -----

SE ACUERDA lo siguiente:-----

1. DEFINICIONES E INTERPRETACIÓN-----

1.1 Definiciones -----

En el presente Contrato:-----

“Convenio Marco de 2012” significa el Convenio Marco de fecha 20 de abril de 2012 suscrito entre Argentina, la provincia de Santa Cruz, Energía Argentina S.A., Banco de la Nación de Argentina, Nación Fideicomiso S.A., y el Tomador, conforme a los cuales Argentina ha prometido cumplir con el proceso de licitación para el Proyecto, dictar las resoluciones necesarias y gestionar la ejecución del Proyecto y, a su vez, la Provincia de Santa Cruz se comprometió, entre otras cosas, a colaborar y participar en todo el proceso de licitación, proporcionar el soporte técnico necesario y transferir los derechos derivados del contrato de abastecimiento de energía durante un período de 20 (veinte) años a la Argentina para la estructuración financiera necesaria para la construcción del Proyecto y el Tomador además garantizó el valor del contrato de abastecimiento de energía que permitió la estructuración del financiamiento del Proyecto.-----

“Convenio Marco de 2016” significa la enmienda al Convenio Marco de 2012 de fecha 8 de noviembre de 2016 y suscrita entre Argentina (actuando por intermedio del ex Ministerio de Energía y Minería) y la Provincia de Santa Cruz (representada por el gobernador) que estableció, entre otras cosas: (i) los derechos correspondientes a la explotación del Proyecto y la energía eléctrica producida, (ii) la anulación del párrafo e) de la cláusula cuatro del Convenio Marco de 2012 y (iii) que las partes adoptarán todas las medidas necesarias para modificar los Derechos Cedidos de PPA Original y los Montos de la Cesión de PPA Original.-----

"Contrato de Línea de Crédito Enmendado y Reformulado" significa el Contrato de Línea de Crédito original, enmendado y reformulado por este Contrato.-----

"Documentos de la Enmienda" significa:-----

- (a) el presente Contrato;-----
- (b) la Carta del Propietario del Proyecto;-----
- (c) la Enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión del Contrato Comercial;-----
- (d) la Enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión de Seguro;-----
- (e) la Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso del Proyecto;-----
- (f) el Nuevo Contrato de Cesión de PPA;-----
- (g) la Carta de Compromiso de Reducción del Prestatario; y-----
- (h) la Carta de Compromiso de Reducción del Fiduciario del Proyecto.-----

"Enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión del Contrato Comercial" significa el acuerdo de primera enmienda del Contrato de Cesión del Contrato Comercial Original suscrito o a suscribirse por el Propietario del Proyecto en favor de las Partes del Financiamiento (en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito) para documentar la enmienda del Contrato de Cesión del Contrato Comercial Original y confirmar la continuación del interés de garantía de las Partes del Financiamiento en el Contrato de Cesión del Contrato Comercial Original independientemente de los Documentos de Enmienda y las transacciones allí contempladas.-----

“Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica” significa el acuerdo de primera enmienda del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original de fecha 13 de noviembre de 2014 y suscrito entre Argentina (que actúa en representación de la Secretaría de

Recursos Hídricos del ex Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios) como fideicomitente y el Fiduciario del Proyecto como fiduciario. -----

"Enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión del Seguro" significa el acuerdo de primera enmienda del Contrato de Cesión del Seguro Original suscrito o a suscribirse por el Propietario del Proyecto y en favor de las Partes del Financiamiento (en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito) para documentar la enmienda del Contrato de Cesión de Seguro y confirmar la continuación del interés de garantía de las Partes del Financiamiento en el Contrato de Cesión del Seguro Original independientemente de los Documentos de Enmienda y las transacciones allí contempladas. -----

"Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso del Proyecto" significa: -----

(a) la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; y -----

(b) la carta de aceptación y reconocimiento respecto de la Enmienda N.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica emitida o a emitir por cada una de las Partes del Financiamiento, donde se aceptan y se reconocen los términos del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

"Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica" significa el acuerdo de segunda enmienda del contrato del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original (modificado por la Enmienda n.º1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) a suscribirse por Argentina (por intermedio del Ministerio de Obras Públicas (o el ministerio o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina con dicho carácter)), como fideicomitente y el Fiduciario del Proyecto como fiduciario (en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito) que refleja, entre otras cosas, los términos del Convenio Marco de 2016, el Decreto 882 y la Resolución n.º 126/2018 dictada por el ex Ministerio de Energía, el Nuevo Contrato de Abastecimiento de Energía y el Nuevo Contrato de Cesión de PPA.-----

"Carta de Compromiso de Reducción del Prestatario" significa una carta de compromiso que será emitida por el Prestatario (en la forma aceptable para el Agente de la Línea de Crédito) para, entre otras cosas, confirmar las referencias al Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original (modificado por la Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) en la Carta de Compromiso del Prestatario y se considerará que incluye una referencia a la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

"Carta de Compromiso de Reducción del Fiduciario del Proyecto" significa una carta de compromiso que será emitida por el Fiduciario del Proyecto (en la forma aceptable para el Agente de la Línea de Crédito) para, entre otras cosas, confirmar las referencias al Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original (modificado por la Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) en la Carta de Compromiso del Fiduciario del Proyecto que se considerará que incluye una referencia a la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

"Enmiendas del Contrato Comercial" significa, en conjunto, las siguientes adendas del Contrato Comercial Inicial e incluye, sin limitación, sus enmiendas y suplementos que podrán suscribir las partes, según corresponda: -----

- (a) la Adenda I de fecha 29 de enero de 2014, suscrito por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original (la cual, entre otras cosas, establece el procedimiento mediante el cual se pagan los gastos bancarios y el costo del seguro);-----
- (b) la Adenda II de fecha 10 de julio de 2014, suscrito por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original (la cual, entre otras cosas, establece el procedimiento mediante el cual el Contratista Comercial transfiere al Prestatario el dinero desembolsado conforme el Contrato de Línea de Crédito); -----
- (c) la Adenda III de fecha 9 de febrero de 2015, suscrito por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original (la cual, entre otras cosas, establece los requisitos y el funcionamiento de la cuenta a la que se hace referencia en el artículo 6.4 del Contrato Comercial);
- (d) la Adenda IV de fecha 31 de agosto de 2016, suscrito por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original (la cual, entre otras cosas, redefine el alcance del Contrato Comercial y redefine el alcance del Contrato Comercial y establece el procedimiento de ajuste de Precios Comerciales y el Contenido Mínimo Chino )tal como se define dicho término en el Contrato Comercial));-----
- (e) la Adenda V de fecha 20 de enero de 2017, suscrito por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original la cual, como consecuencia de la medida cautelar dictada en ese momento por la Corte Suprema Argentina, entre otras cosas, define las obras autorizadas (en adelante, las “Obras Autorizadas”) y establece los cronogramas de obras y certificaciones y las obligaciones de las partes del Contrato Comercial respecto del estudio de impacto ambiental; -----
- (f) la Adenda VI de fecha 31 de mayo de 2017, suscrito por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original (la cual, entre otras cosas, actualiza la lista de las Obras Autorizadas y establece los nuevos cronogramas de obras y certificaciones); y-----
- (g) la Adenda VII de fecha 1 de febrero de 2018, suscrito por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original, (la cual, entre otras cosas, aprueba un nuevo programa de trabajo, actualiza la lista de Obras Autorizadas y establece los nuevos cronogramas de obras y certificaciones).-----
- (h) la Adenda VIII de fecha 4 de setiembre de 2020 y suscrita por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto (la cual, entre otras cosas, modifica las cantidades de algunos elementos de las obras, como consecuencia de los ajustes al modelo geológico derivado del progreso de las excavaciones), y-----
- (i) la Adenda IX de fecha 15 de diciembre de 2020 y suscrita por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto (la cual, entre otras cosas, incorpora modificaciones comprendidas por ahorros y excesos en elementos, a la fecha de dicha Adenda, de La Barrancosa y la obra actual de la central hidroeléctrica Gobernador Jorge Cepernic, la cual incorpora otros elementos nuevos basados en lo verificado en el suelo con el progreso de las obras de excavación y lo determinado por la ingeniería detallada de los cimientos de las estructuras, además de presentar el nuevo Plan de Obra General de la central hidroeléctrica del Gobernador Jorge Cepernic y la ejecución de la primera etapa de las obras de consolidación de ambas estructuras de soporte de las obras hasta la fecha de Cándor Cliff y, en la actualidad, la central hidroeléctrica Presidente Dr. Néstor Kirchner, (cada uno una "Enmienda del Contrato Comercial").-----



"Contrato de Cesión del Contrato Comercial" significa el Contrato de Cesión del Contrato Comercial Original (después de su ejecución) modificado por la enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión del Contrato Comercial. -----

"Contrato de Concesión" significa el contrato de concesión hidroeléctrica que se suscribirá entre el Propietario del Proyecto como concesionario y Argentina como otorgante respecto del Proyecto (en la forma y la sustancia aceptable para el Agente de la Línea de Crédito). -----

"Documentos de Enmienda de CP" significa: -----

(a) este Contrato; y -----

(b) la Carta del Propietario del Proyecto; -----

"Documentos de Enmienda de CS" significa: -----

(a) los Documentos de Enmienda de la Garantía; -----

(b) la Carta de Compromiso de Reducción del Prestatario; y -----

(c) la Compromiso de Reducción del Fiduciario del Proyecto. -----

"Decreto n.º 882" significa el Decreto n.º 882/2017 emitido por el Poder Ejecutivo de la Nación de Argentina y publicado por el Boletín Oficial el 1º de noviembre de 2017. -----

"EBISA" significa Emprendimientos Energéticos Binacionales S.A. -----

"Fecha de Vigencia" significa la fecha en la cual el Contrato de Línea de Crédito (que actúa sobre las instrucciones de todos los Prestamistas) confirma que ha recibido cada uno de los documentos y otra evidencia incluida en la Parte A (Condiciones precedentes a la Fecha de Vigencia) del Anexo 2 (Condiciones Precedentes y Posteriores) en la forma y sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito. -----

"Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica" significa el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original, modificado por la Enmienda del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

"Enmienda del Contrato del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica" significa en conjunto: -----

(a) la Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; y -----

(b) (después de la ejecución) la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

"IEASA" significa Integración Energética Argentina S.A (anteriormente Energía Argentina S.A. ("ENARSA")), cuyo nombre cambió a "IEASA" conforme al Decreto 882 y designada Propietario del Proyecto para el Proyecto conforme a la Resolución n.º 126/2018 dictada por el ex Ministerio de Energía), una sociedad anónima del estado debidamente constituida y de existencia válida conforme a las leyes de Argentina, controlada por el Gobierno Federal de Argentina con el Ministerio de Economía (ex Ministerio de Hacienda) como accionista mayoritario, que opera en el marco de las Leyes n.º 15.336 y n.º 24.065, que participa como agente del mercado eléctrico mayorista, realiza ventas en este y conforme al Decreto 882 se ha fusionado con EBISA donde IEASA será la entidad sobreviviente después de la fusión. -----

"Contrato de Cesión del Seguro" significa el Contrato de Cesión del Seguro Original modificado por la enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión del Seguro (después de su ejecución). -----

"Nuevo Contrato de Abastecimiento de Energía" significa el contrato de abastecimiento de energía de fecha 30 de agosto de 2019 y suscrito entre el Propietario del Proyecto como vendedor y el Intermediario como adquirente respecto del Proyecto, con sus modificaciones efectuadas por las partes de aquel y suscrito de una forma aceptable para los Prestamistas, que reemplaza al Contrato de Abastecimiento de Energía. -----

"Nuevos Derechos Cedidos de PPA" significa parte de los derechos del Propietario del Proyecto conforme al Contrato de Abastecimiento de Energía (incluido, entre otros, el cien por ciento (100%) sin deducción alguna) de CARFCAP (que representa el cargo del reembolso de la participación para acumular la cantidad total necesaria para cubrir la depreciación de capital) y CARFINT (que representa el cargo del reembolso de los intereses y gastos hasta el monto necesario para cubrir los intereses y gastos restantes)), cedidos o a ceder en favor del Fiduciario del Proyecto (no en su carácter individual, sino como fiduciario del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica), en beneficio de las Partes del Financiamiento conforme a la Cesión de PPA, incluso los derechos financieros y económicos.-----

"Nueva Cesión de PPA" significa la cesión del Propietario del Proyecto de los Nuevos Derechos Cedidos de PPA al Fiduciario del Proyecto (no en su carácter individual, sino desempeñándose como fiduciario del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) ya sea (a) directamente (si Argentina autoriza expresamente al Propietario del Proyecto a hacerlo) o (b) en primer lugar, mediante cesión de los Nuevos Derechos Cedidos de PPA a Argentina (que actúa por intermedio del Ministerio de Obras Públicas (o el ministerio o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina con dicho carácter), como fideicomitente del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y, en segundo lugar, mediante cesión de Argentina (que actúa por intermedio del Ministerio de Obras Públicas (o el ministerio o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina con dicho carácter) al Fiduciario del Proyecto (no en su carácter individual, sino desempeñándose como fiduciario del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) de los Nuevos Derechos cedidos de PPA, cuyo producido será aplicado por el Fiduciario del Proyecto al pago de los montos adeudados en virtud de los Documentos del Financiamiento. -----

"Nuevo Contrato de Cesión de PPA" significa el contrato que documenta el acuerdo que se describe en la definición de "Nueva Cesión de PPA", que se suscribirá entre el Propietario del Proyecto y/o Argentina (que actúa por intermedio del Ministerio de Obras Públicas) (o el ministerio o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina con dicho carácter)), como fideicomitente del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y con el Fiduciario del Proyecto (no en su carácter individual, sino como fiduciario del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) en una forma aceptable para los Prestamistas. -----

"Contrato de Cesión del Contrato Comercial Original" significa el contrato que documenta la Cesión del Contrato Comercial de fecha 16 de enero de 2015 suscrito entre el Propietario del Proyecto Original y las Partes del Financiamiento. -----

"Contrato de Línea de Crédito Original" significa el contrato de línea de crédito de fecha 1 de agosto de 2014 entre el Prestatario, el Banco Organizador, el Agente de la Línea de Crédito y el Agente de Garantía modificado por una carta de enmienda y renuncia de fecha 27 de enero de 2015 y sus enmiendas o suplementos oportunos antes de la Fecha de Vigencia.-----

"Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original" significa el Contrato de Fideicomiso de fecha 19 de marzo de 2002 suscrito entre Argentina (que actúa por intermedio del ex Ministerio de Economía) como fideicomitente y Banco de la Nación Argentina como fiduciario para la creación del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica.-----

"Contrato de Cesión del Seguro Original" significa el contrato que documenta la Cesión del Seguro de fecha 16 de enero de 2015 suscrito entre el Propietario del Proyecto Original y las Partes del Financiamiento.-----

"Derechos Cedidos de PPA Original" significan los derechos de la Provincia de Santa Cruz conforme al contrato de abastecimiento de energía de fecha 1 de noviembre de 2013 y suscrito entre la Provincia de Santa Cruz como vendedor y el Intermediario como adquirente respecto del Proyecto.-----

"Montos de la Cesión de PPA Original" significa todos los montos y montos a cobrar generados de los Derechos Cedidos de PPA Original.-----

"Propietario del Proyecto Original" significa la Argentina (que actúa por intermedio del Ministerio de Energía y antes de ello, según corresponda, el ex Ministerio de Energía y Minería y el ex Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios).-----

"Contrato de Fideicomiso del Proyecto Original" significa:-----

(a) el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original, modificado por la Enmienda N.º 1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; y -----

(b) la carta de aceptación y reconocimiento respecto de la Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica de fecha 23 de enero 2015 y emitido por cada una de las Partes del Financiamiento, donde se aceptan y se reconocen los términos del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica para la única y exclusiva finalidad de convertirse en beneficiario de la asignación específica de los Derechos Cedidos de PPA y los Montos de la Cesión de PPA Original conforme al Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

"Propietario del Proyecto" significa IEASA.-----

"Carta Complementaria del Propietario del Proyecto" significa la carta complementaria suscrita o a suscribirse entre el Propietario del Proyecto y las Partes del Financiamiento, sustancialmente en la forma y la sustancia que se indica en el Anexo 4 (Formulario de Carta Complementaria del Propietario del Proyecto).-----

"Documentos de Enmienda de Garantía" significa: -----

(a) la Enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión del Contrato Comercial; -----

(b) la Enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión de Seguro; -----

(c) la Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso del Proyecto; y -----

(d) el Nuevo Contrato de Cesión de PPA. -----

1.2 Incorporación de términos definidos -----

(a) Salvo indicación en contrario, un término definido en el Contrato de Línea de Crédito Original tiene el mismo significado en este Contrato. -----

(b) Los principios de interpretación establecidos en el Contrato de Línea de Crédito Original (incluso las cláusulas 1.2 (Interpretación) y 1.3 (Símbolos de Moneda y Definiciones) del Contrato de Línea de Crédito Original) estarán vigentes tal como si se hubieran establecido en este Contrato. -----

### 1.3 Cláusulas-----

En este Contrato, cualquier referencia a una "Cláusula" o "Anexo" será, salvo que el contexto requiera lo contrario, una referencia a una Cláusula o Anexo de este Contrato. -----

### 1.4 Derechos de terceros -----

(a) Salvo prohibición expresa en contrario en un Documento del Financiamiento, cualquier persona que no fuera parte de este Contrato no tiene derechos en virtud de la Ley de Contratos de 1999 (Derechos de Terceros) para aplicar ni podrá gozar de los beneficios sobre ninguno de los términos de este Contrato. -----

(b) Independientemente de los términos de este Documento del Financiamiento, no es necesario tener el consentimiento de una persona que no fuera parte de este Contrato para rescindir o enmendar este Contrato en cualquier momento. -----

### 1.5 Designación -----

Conforme al Contrato de Línea de Crédito Original, el Prestatario y el Agente de la Línea de Crédito designarán a cada uno de los Documentos de Enmienda como un Documento del Financiamiento. ---

## 2. DECLARACIONES Y COMPROMISOS -----

### (a) Declaraciones -----

Las Declaraciones Reiteradas se consideran efectuadas por el Prestatario (en referencia a los hechos y las circunstancias existentes): -----

(i) a la fecha de cada Contrato; y-----

(ii) a la Fecha de Vigencia, y las referencias a "este Contrato", cualquier "Documento del Financiamiento" y otro "Documento de la Transacción" en las Declaraciones Reiteradas se interpretarán como que incluyen referencias a (i) este Contrato y el Contrato de Línea de Crédito Original y (ii) a la Fecha de Vigencia, al Contrato de Línea de Crédito Enmendado y Reformulado. ----

### (b) Compromisos - condiciones posteriores -----

(i) El Prestatario procurará que el Propietario del Proyecto ejecute la Carta Complementaria del Propietario del Proyecto antes de los diez (10) Días Hábiles de la fecha de este Contrato (o cualquier fecha posterior solicitada de manera razonable por el Prestatario y acordada por el Agente de la Línea de Crédito). -----

(ii) El Prestatario procurará que en un período de no más de seis (6) meses a partir de la Fecha de Vigencia (a menos que se extienda debido a la solicitud razonable del Prestatario y con la aprobación del Agente de la Línea de Crédito) se proporcionen el Agente de la Línea de Crédito la evidencia y los documentos indicados en la Parte B (Condiciones posteriores a la Fecha de Vigencia) del Anexo 2 (Condiciones Precedentes y Posteriores) en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito. -----

(iii) El Prestatario no enviará una Solicitud de Utilización después de la fecha de este Contrato a menos que se proporcionen al Agente de la Línea de Crédito la evidencia y los documentos indicados en la Parte B (Condiciones posteriores a la Fecha de Vigencia) del Anexo 2 (Condiciones Precedentes y Posteriores) en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito o este renunciará a dicha evidencia o dichos documentos. El Agente de la Línea de Crédito informará al Prestatario y a los Prestamistas de inmediato cuando hubiera cumplido o cedido todos los requisitos.

### 3. RESTABLECIMIENTO -----

El Contrato de Línea de Crédito Original estará vigente a partir de la Fecha de Vigencia y se podrá enmendar y reformular a fin de su lectura e interpretación para todas las finalidades que se indican en el Anexo 3 (Contrato Reformulado). -----

### 4. CONTINUIDAD Y MAYOR GARANTÍA -----

#### 4.1 Continuación de obligaciones-----

Las disposiciones del Contrato de Línea de Crédito Original y los restantes Documentos del Financiamiento continuarán plenamente vigentes, excepto por las enmiendas de este Contrato. -----

#### 4.2 Mayor garantía -----

El Prestatario, a pedido del Agente de Línea de Crédito (que actúa de manera razonable) y a expensas del Prestatario, deberá actuar y hacer todo lo necesario o esperado para llevar a cabo las enmiendas incluidas o a incluir conforme a los Documentos de Enmienda y las transacciones o acuerdos contemplados en los Documentos de Enmienda. -----

### 5. COSTOS Y GASTOS-----

Dentro de los quince (15) Días Hábiles del pedido, el Prestatario deberá exigir, pagar o procurar el pago a cada Agente de Línea de Crédito y Agente de Garantía del monto de todos los costos y gastos (incluso honorarios legales razonables) hasta un monto máximo de US\$85.000 incurridos y documentados de manera razonable por el Agente de Línea de Crédito y el Agente de Garantía (en el caso del Agente de Garantía, por cualquier Destinatario o Delegado) para responder y evaluar la enmienda contemplada por los Documentos de Enmienda y en relación con la negociación, preparación, impresión y ejecución de este Contrato y cualquier otro documento al que se hace referencia en los Documentos de Enmienda. -----

### 6. RESERVA DE DERECHOS-----

Ninguna de las disposiciones de este Contrato constituirá ni se considerará que constituye una renuncia del otorgamiento de cualquier período de gracia en relación con el cumplimiento de las obligaciones del Deudor conforme a los Documentos de Financiamiento, cualquier Incumplimiento o declaración falsa derivados de estos o cualquier otro Incumplimiento que pudiera existir o surgir de los Documentos de Financiamiento. Todos los derechos de las Partes del Financiamiento derivados de dichos asuntos están reservados, incluso, sin limitación, los derechos del Agente de la Línea de Crédito y/o el Agente de Garantías en nombre de sí mismo y/o las otras Partes del Financiamiento, para ejercer todos los derechos, recursos, poderes o discreción conforme a los Documentos de Financiamiento que considere apropiados.-----

### 7. DISPOSICIONES VARIAS-----

7.1 Incorporación de términos -----

Las disposiciones de la Cláusula 31 (Avisos), la Cláusula 33 (Invalidez Parcial), la Cláusula 34 (Recursos y Renuncias), la Cláusula 35 (Enmiendas y Renuncias) y la Cláusula 41 (Renuncia) del Contrato de Línea de Crédito Original se incorporarán a este Contrato como si estuvieran establecidas completamente en este Contrato y como si las referencias en dichas cláusulas a "este Contrato" o los "Documentos del Financiamiento" fueran referencias a este Contrato. -----

7.2 Ejemplares -----

Cada Contrato se podrá suscribir en la cantidad de ejemplares que sea necesaria, y cada uno tendrá el mismo efecto como si las firmas de los ejemplares se estamparan en solo una copia de este Contrato. -----

8. LEY APLICABLE -----

Este Contrato y todas las obligaciones no contractuales derivadas de este se rigen por la ley inglesa.

9. ARBITRAJE -----

(a) Cualquier controversia relacionada con este Contrato se someterá a arbitraje conforme a las Reglas de Arbitraje de la Cámara Internacional de Comercio (las "Reglas de la CIC"), a cargo de tres (3) árbitros que serán designados conforme a las Reglas de la CIC. El lugar de arbitraje será París. El idioma del arbitraje será el inglés. Se excluyen los Procedimientos Acelerados de las Reglas del CIC.

(b) Independientemente de cualquier disposición obligatoria establecida por la ley, las Partes acuerdan mantener la confidencialidad de todos los asuntos relacionados con los procedimientos de arbitraje, incluso órdenes, indicaciones y laudos, o procedimientos de tribunales relacionados, en la mayor medida posible. -----

(c) El Prestatario por medio del presente renuncia de manera irrevocable e incondicional, en la mayor medida permitida por ley, a cualquier objeción que tenga en el presente o pudiera tener en el futuro en relación con los procesos presentados ante un tribunal arbitral relacionados con el lugar, la residencia o el domicilio o donde se sostenga que dicho procedimiento o dicha sentencia relacionada se ha planteado o decidido en una sede no conveniente. -----

(d) Independientemente de los párrafos (a) y (c) anteriores, no se podrá prohibir a ninguna de las Partes del Financiamiento plantear litigios, acciones o procedimientos previos a la sentencia respecto de bienes, activos o ingresos de Argentina ante cualquier tribunal antes de obtener un laudo arbitral definitivo. -----

Este Contrato se ha firmado en la fecha indicada al comienzo de este Contrato. -----

ANEXO 1 -----

LOS PRESTAMISTAS ORIGINALES -----

China Development Bank -----

Industrial and Commercial Bank of China Limited -----

Bank of China Limited -----

ANEXO 2-----

CONDICIONES PRECEDENTES Y POSTERIORES-----

Parte A – Condiciones precedentes a la Fecha de Vigencia -----

1. Prestatario -----

(a) Copia certificada de los siguientes documentos: -----

(i) Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación de Argentina:-----

(A) que aprueba o autoriza al Ministerio de Economía o la autoridad relevante a aprobar los términos de los Documentos de Enmienda (o, si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente); y -----

(B) faculta a los funcionarios a ejecutar los Documentos de Enmienda (o, si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente) de los cuales es parte y cualquier otro documento relacionado.

(ii) Si las siguientes aprobaciones o autorizaciones no están cubiertas por el Decreto al que se hace referencia en el párrafo (a) anterior, la resolución emitida por el Ministerio de Economía o la autoridad relevante designada por el Poder Ejecutivo de Argentina, en la medida que los poderes para otorgar dichas aprobaciones o autorizaciones hubieran sido delegados por el Poder Ejecutivo de la Nación de Argentina:

(A) que aprueba los términos o las transacciones contempladas en los Documentos de Enmienda (o si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente) y que resuelven que el Prestatario suscriba los Documentos de Enmienda (o, si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente) de los cuales es parte;

(B) autorizar a una o más personas específicas a suscribir los Documentos de Enmienda (o, si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente) de los cuales el Prestatario es parte en nombre del Prestatario; y

(C) autorizar a una o más personas específicas, en nombre del Prestatario, a firmar y/o despachar todos los documentos y avisos que serán firmados y/o despachados por el Prestatario en relación con los Documentos de Enmienda (o, si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente) de los cuales es parte. -----

(b) El certificado emitido por el Ministerio de Economía de Argentina (y, si corresponde, otro ministerio relevante) donde se adjunte la copia de cada documento (con las traducciones al inglés) proporcionadas por este o en su nombre conforme esta Parte A del Anexo 2 y que certifiquen que:

(i) los documentos del párrafo (a) anterior son todas las Autorizaciones necesarias para la validez y oponibilidad y para que el Prestatario ejecute, suscriba y cumpla con su obligación derivada de este Contrato y el Contrato de Línea de Crédito Enmendado y Reformulado; -----

(ii) cada copia del documento proporcionado por sí o en su nombre conforme a esta Parte A del Anexo 2 es verdadera, completa y plenamente vigente a la fecha de este Contrato, y no se ha enmendado ninguno de dichos documentos; -----

(iii) este Contrato ha sido debidamente aprobado conforme a las leyes de Argentina y es válido, vinculante y aplicable de acuerdo con sus términos; -----

(iv) la Línea de Crédito se encuentra dentro de los límites permitidos conforme a las leyes de Argentina; y-----

(v) se han cumplido o se cumplirán oportunamente los términos del Decreto 882 y Resolución N.º 126/2018 dictada por el Ministerio de Energía.-----

(c) El certificado emitido por el Ministerio de Economía de Argentina y firmado por el Ministro o un funcionario debidamente autorizado por el Ministro, relacionado con la autoridad, la incumbencia y la firma de cada persona que suscribirá los Documentos de Enmienda (o si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente) de los cuales el Prestatario es parte y las reformulaciones, los informes, los certificados y otros documentos necesarios en virtud de aquellos en nombre del Ministerio de Economía de Argentina y su desempeño como representante del Ministerio de Economía de Argentina en relación con la implementación y administración de los Documentos de Enmienda (o si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente).-----

(d) La opinión del Banco Central conforme al Artículo 61 de la Ley N.º 24.156 de Argentina, que indica que este Contrato y las transacciones contempladas en el presente no tienen un impacto adverso sobre la balanza de pagos de Argentina. -----

## 2. Propietario del Proyecto -----

(a) Una copia de cada uno de los siguientes documentos debidamente certificados por escribano público y, si corresponde, legalizados:-----

(i)(a) Una copia fiel, completa y actualizada de los instrumentos constitutivos, si corresponde, el acta constitutiva y los estatutos sociales del Propietario del Proyecto y otros documentos de inscripción del Propietario del Proyecto, debidamente registrados ante el Registro Público correspondiente, incluso en relación con la enmienda de su finalidad corporativa, que será satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito y (b) una copia de los documentos que demuestren la presentación del registro ante el Registro Público relevante de las enmiendas de los estatutos del Propietario del Proyecto como consecuencia de la fusión con EBISA; -----

(ii) una copia del Acta de Directorio del Propietario del Proyecto: -----

(A) donde se aprueben los términos y las transacciones contempladas por los Documentos de Enmienda (o si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente) del cual es parte y la resolución de suscripción de dichos documentos; -----

(B) autorizar a una o más personas específicas a suscribir los Documentos de Enmienda (o, si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente) de los cuales es parte; y -----

(C) la autorización de una o más personas específicas, en su representación, a firmar y/o despachar todos los documentos y avisos que serán firmados y/o despachados por este en relación con los Documentos de Enmienda de los cuales es parte (o, si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente) de los cuales es parte. -----

(iii) Una copia fiel, completa y actualizada del poder emitido por el Propietario del Proyecto donde autorice a una o más personas específicas, en su nombre, a firmar y/o despachar los Documentos de



Enmienda (o, si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente) de los cuales es parte y todos los documentos y avisos a firmar y/o despachar por este en relación con los Documentos de Enmienda (o, si corresponde, los Documentos de Enmienda de CP únicamente) de los cuales es parte.

(b) Copia de incumbencia y autorización o certificado similar del Propietario del Proyecto que incluirá, inter alia, un modelo de la firma de cada persona autorizada por la resolución a la que se hace referencia en el párrafo 2(a)(ii) anterior. -----

(c) Una copia fiel y actualizada del último registro ante el Registro Público relevante conforme al Artículo 60 de la Ley de Sociedades de Argentina n.º 19.550. -----

(d) Una copia certificada de las siguientes resoluciones que designan a IEASA como Propietario del Proyecto: -----

(i) Decreto n.º 882;-----

(ii) la resolución n.º 126/2018 emitida por el ex Ministerio de Energía y publicada en el Boletín Oficial el 7 de setiembre de 2018; y-----

(iii) la resolución n.º 8/2018 emitida por el ex Ministerio de Energía y el Ministerio de Hacienda y publicada en el Boletín Oficial el 14 de setiembre de 2018. -----

### 3. Documentos de Enmienda de CP -----

(a) Cada uno de los siguientes Documentos de Enmienda de CP debidamente suscritos por las partes y enviados al Agente de Línea de Crédito: -----

(i) este Contrato; y -----

(ii) la Carta Complementaria del Propietario del Proyecto.-----

(b) Un certificado emitido por el Propietario del Proyecto que indique que todas las Pólizas de Seguro y los Bonos del Contrato Comercial emitidos en la fecha de este Contrato o antes están plenamente vigentes y adjuntar una copia de cada Póliza de Seguro y Bono del Contrato Comercial.-----

### 4. Opiniones Legales -----

(a) Opinión legal de Clifford Chance LLP, los asesores legales de los Bancos Organizadores y el Agente de Línea de Crédito en relación con los asuntos de ley inglesa, de forma aceptable para los Prestamistas. -----

(b) Opinión legal de Bruchou, Fernández Madero & Lombardi, los asesores legales de los Bancos Organizadores y el Agente de Línea de Crédito en relación con los asuntos de ley argentina, de forma aceptable para los Prestamistas.-----

(c) Una opinión legal del Procurador del Tesoro de la Nación en una forma aceptable para los Prestamistas. -----

(d) Una opinión legal del abogado interno del Propietario del Proyecto respecto de los Documentos de Enmienda de CP en una forma aceptable para los Prestamistas. -----

### 5. Enmiendas del Contrato Comercial -----

(a) Copia certificada de un escribano de cada Enmienda del Contrato Comercial debidamente ejecutado por las partes. -----

(b) Evidencia a satisfacción del Agente de Línea de Crédito que indique que el Contrato Comercial y cada Enmienda del Contrato Comercial está plenamente vigente de sustancialmente la misma forma de un Certificado de vigencia o cualquier otra forma aceptable para el Agente de Línea de Crédito.---

(c) Una confirmación por escrito (en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de Línea de Crédito) del Contratista Comercial que certifique que se han obtenido y están plenamente vigentes todas las Autorizaciones que necesita la RPC y cualquier otra jurisdicción relevante en relación con las Enmiendas del Contrato Comercial o que no se necesitan dichas Autorizaciones.-----

6. Otros documentos y evidencia -----

(a) Copia del consentimiento de Sinasure (LBA2014044-01) de fecha 1 de julio de 2016. -----

(b) Copia del consentimiento de Sinasure (No. LBA2014044 – PD02) de fecha 1 de setiembre de 2017 que modifique los términos de la Póliza de Sinasure respecto del cambio de nombre del Prestatario.

(c) Copia del consentimiento de Sinasure que modifique los términos de la Póliza de Sinasure respecto de las transacciones contempladas por los Documentos de Enmienda de CP en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de Línea de Crédito.-----

(d) Copia u otra autorización o cualquier otro documento, opinión, información que el Agente de Línea de Crédito considera necesario (si lo hubiera informado al el Prestatario como corresponde) en relación con el ingreso y el cumplimiento de las transacciones contempladas por cualquier Documento de Enmienda de CP o la validez y oponibilidad de cualquier Documento de Enmienda de CP. -----

(e) El Cronograma de Desembolso actualizado. -----

Parte B - Condiciones Posteriores a la Fecha de Vigencia -----

1. Prestatario -----

(a) Si el Decreto al que se hace referencia en el párrafo 1 (a) de la Parte A del Anexo 2 se emite respecto de los Documentos de Enmienda de CP únicamente, una copia certificada de los siguientes documentos:-----

(i) el Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación de Argentina: de Argentina: -----

(A) que aprueba o autoriza al Ministerio de Economía, el Ministerio del Interior o la autoridad relevante a aprobar los términos de los Documentos de Enmienda de CS; y-----

(B) funcionarios autorizados a suscribir los Documentos de Enmienda de CS de los cuales es parte y otros documentos relacionados. -----

(ii) Si las siguientes aprobaciones u autorizaciones no están cubiertas por el Decreto al que se hace referencia en el párrafo 1(a)(i) de la Parte A del Anexo 2 o el Decreto al que se hace referencia en el párrafo (a)(i) anterior, la Resolución dictada por el Ministerio de Economía o la autoridad relevante designada por el Poder Ejecutivo de la Nación de Argentina, en la medida que los poderes para otorgar dichas aprobaciones o autorizaciones hubieran sido delegados por el Poder Ejecutivo de la Nación de Argentina:-----

(A) aprueba los términos o las transacciones contempladas en los Documentos de Enmienda de CS y resuelven que el Prestatario suscriba los Documentos de Enmienda de CS de los cuales es parte; -----

(B) autoriza a una o más personas específicas a suscribir los Documentos de Enmienda de CS de los cuales el Prestatario es parte en nombre del Prestatario; -----

(C) autoriza a una o más personas específicas, en nombre del Prestatario, a firmar y/o despachar todos los documentos y avisos que serán firmados y/o despachados por el Prestatario en relación con los Documentos de Enmienda de CS de los cuales es parte. -----

(iii) Si las siguientes aprobaciones o autorizaciones no están cubiertas por el Decreto al que se hace referencia en el párrafo 1(a)(i) de la Parte A del Anexo 2 del Decreto al que se hace referencia en el párrafo (a)(i) anterior, la Resolución dictada por el Ministerio de Obras Públicas o la autoridad relevante designada por el Poder Ejecutivo de la Nación de Argentina: -----

(A) aprueba los términos o las transacciones contempladas en la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y que resuelva que el Ministerio de Obras Públicas ejecute la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; -----

(B) autoriza a una o más personas específicas a suscribir la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; y -----

(C) autoriza a una o más personas específicas, en nombre de Argentina, a firmar y/o despachar todos los documentos y avisos que serán firmados y/o despachados por el Ministerio de Obras Públicas (o el ministerio o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina con dicho carácter), en relación con la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

(b) El certificado emitido por el Ministerio de Economía de Argentina donde se adjunta la copia de cada documento (con las traducciones al inglés) proporcionadas por este o en su nombre conforme a esta Parte B del Anexo 2 y que certifiquen que:-----

(i) los documentos del párrafo (a) anterior son todas las Autorizaciones necesarias para la validez y oponibilidad y para que el Prestatario ejecute, suscriba y cumpla con sus obligaciones derivadas de los Documentos de Financiamiento, enmendadas por los Documentos de Enmienda de CS; -----

(ii) cada copia del documento proporcionado por sí o en su nombre conforme a esta Parte B del Anexo 2 es verdadera, completa y plenamente vigente a la fecha en que las partes han ejecutado debidamente todos los Documentos de Enmienda de CS y no se ha enmendado ninguno de dichos documentos; y-----

(iii) los Documentos de Enmienda de CS de los cuales es parte han sido debidamente aprobados conforme a las leyes de Argentina y son válidos, vinculantes y aplicables de acuerdo con sus términos.

(c) Si el certificado al que se hace referencia en el párrafo 1(c) de la Parte A del Anexo 2 se emite respecto de los Documentos de Enmienda de CP únicamente o solo si se cambian los signatarios autorizados relevantes, el certificado emitido por el Ministerio de Economía de Argentina (o, si corresponde, otro ministerio relevante) y firmado por el Ministro o un funcionario debidamente autorizado por el Ministro en relación con la autoridad, la incumbencia y el modelo de firma de cada persona que suscribirá los Documentos de Enmienda de CS de los cuales el Prestatario es parte y las declaraciones, los informes, los certificados y otros documentos exigidos en nombre del Ministerio

de Economía de Argentina (o, si corresponde, otro ministerio relevante) y actuará como representante del Ministerio de Economía de Argentina (o si corresponde, el otro ministerio relevante) en relación con la implementación y administración de los Documentos de Enmienda de CS. -----

## 2. Propietario del Proyecto -----

(a) Una copia de cada uno de los siguientes documentos debidamente certificados por escribano público y, si corresponde, legalizados:-----

(i) una copia fiel, completa y actualizada de los instrumentos constitutivos, si corresponde, el acta constitutiva y los estatutos sociales del Propietario del Proyecto y otros documentos de inscripción del Propietario del Proyecto, debidamente registrados ante el Registro Público correspondiente, incluida la enmienda realizada como consecuencia de la fusión con EBISA; -----

(ii) si las siguientes aprobaciones y autorizaciones no están cubiertas por las resoluciones del directorio al que se hace referencia en el párrafo 2 (a)(ii) de la Parte A del Anexo 2, una copia del Acta de Directorio del Propietario del Proyecto:-----

(A) donde se aprueben los términos y las transacciones contempladas por los Documentos de Enmienda de CS del cual es parte y el Nuevo Contrato de Abastecimiento de Energía y la resolución de suscripción de dicho documento;-----

(B) donde se autorice a una o más personas específicas a suscribir los Documentos de Enmienda de CS de los cuales es o son parte y el Nuevo Contrato de Abastecimiento de Energía; y-----

(C) donde se autorice a una o más personas específicas, en su representación, a firmar y/o despachar todos los documentos y avisos que serán firmados y/o despachados por este en relación con los Documentos de Enmienda de CS de los cuales es parte y el Nuevo Contrato de de Abastecimiento de Energía.-----

(iii) Si el poder al que se hace referencia en el párrafo 2 (a)(iii) de la Parte A del Anexo 2 se emite respecto de los Documentos de Enmienda de CP únicamente es una copia fiel, completa y actualizada del poder emitido por el Propietario del Proyecto donde autorice a una o más personas específicas, en su nombre, a firmar y/o despachar los Documentos de Enmienda del cual es parte, el Nuevo Contrato de Abastecimiento de Energía y todos los documentos y avisos a firmar y/o despachar por este en relación con los Documentos de Enmienda de CS del cual es parte y el Nuevo Contrato de Abastecimiento de Energía.-----

(b) Copia de incumbencia y autorización o certificado similar del Propietario del Proyecto que incluirá, inter alia, un modelo de la firma de cada persona autorizada por la resolución a la que se hace referencia en el párrafo 2(a)(ii) anterior.-----

(c) Una copia fiel y actualizada del último registro ante el Registro Público relevante conforme al Artículo 60 de la Ley de Sociedades de Argentina n.º 19.550.-----

## 3. Documentos de Enmienda de CS-----

(a) Cada uno de los Documentos de Enmienda de CS debidamente suscritos por las partes y enviados al Agente de Línea de Crédito:-----

(i) cada Documento de Enmienda de la Garantía; -----

(ii) la Carta de Compromiso de Reducción del Prestatario; y -----

(iii) la Compromiso de Reducción del Fiduciario del Proyecto.-----

(b) Un certificado emitido por el Propietario del Proyecto que indique que: -----

(i) todas las Pólizas de Seguro y los Bonos del Contrato Comercial emitidos antes de la fecha de la primera Solicitud de Utilización enviada después de la fecha de este Contrato están plenamente vigentes y adjuntar una copia de cada Póliza de Seguro y Bono del Contrato Comercial; y -----

(ii) los Deudores de la Cesión relevantes (definidos en el Contrato de Cesión del Contrato Comercial y el Contrato de Cesión del Seguro, según corresponda) han sido debidamente notificado y las Pólizas de Seguro y los Bonos del Contrato Comercial se han endosado a favor de los Prestamistas y el Agente de Garantía, en cada caso, conforme al Contrato de Cesión del Contrato Comercial y el Contrato de Cesión del Seguro y se adjunta una copia de cada endoso.-----

(c) Evidencia que indique todos los actos o documentos necesarios (incluso, sin limitación, todos los avisos y reconocimientos) conforme a la ley aplicable y los Documentos de Enmienda de Garantía: --

(i) en relación con la suscripción y creación de la Garantía contemplada por los Documentos de Enmienda de Garantía; -----

(ii) para perfeccionar la Garantía generada o que se generará conforme a los Documentos de Enmienda de Garantía; y -----

(iii) para la validez y oponibilidad o para el ejercicio de los derechos, poderes o recursos de las Partes del Financiamiento conforme a los Documentos de Enmienda de Garantía, se han completado, ejecutado, obtenido o entregado. -----

(d) Evidencia que indique que se ha enviado la notificación de Argentina, (que actúa por intermedio del Ministerio de Obras Públicas (o el ministerio o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina con dicho carácter), el Propietario del Proyecto y el Fiduciario del Proyecto respecto del Intermediario y se ha obtenido el consentimiento del Intermediario respecto de la Nueva Cesión de PPA.-----

4. Opiniones Legales -----

(a) Opinión legal de Bruchou, Fernández Madero & Lombardi, los asesores legales de los Bancos Organizadores y el Agente de Línea de Crédito en relación con los asuntos de ley argentina, de forma aceptable para los Prestamistas.-----

(b) Una opinión legal del abogado interno del Propietario del Proyecto respecto de los Documentos de Enmienda de CS y en una forma aceptable para los Prestamistas.-----

5. Nuevo Contrato de Abastecimiento de Energía -----

(a) Copia certificada de un escribano del Nuevo Contrato de Abastecimiento de Energía debidamente ejecutado por las partes. -----

(b) Certificado (en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de Línea de Crédito) emitido por el Propietario del Proyecto que confirme que:-----

(i) cada Nuevo Contrato de Abastecimiento de Energía y el Nuevo Contrato de Cesión de PPA está plenamente vigente; y -----

(ii) se han obtenido todas las Autorizaciones necesarias en Argentina en relación con el Nuevo Contrato de Abastecimiento de Energía y el Nuevo Contrato de Cesión de PPA y están plenamente vigentes o que no se necesitan dichas Autorizaciones. -----

6. Otros documentos y evidencia -----

(a) Evidencia que indique que todos los avisos y endosos de las Pólizas de Seguros emitidas con anterioridad o en la fecha de la primera Solicitud de Utilización y entregadas después de la fecha de este Contrato se ha proporcionado conforme al Contrato de Cesión del Seguro.-----

(b) Copia certificada de un escribano del Contrato de Concesión debidamente ejecutado por las partes.-----

(c) Copia del consentimiento de Sinusure que modifique los términos de la Póliza de Sinusure respecto de las transacciones contempladas por los Documentos de Enmienda de CS en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de Línea de Crédito.-----

(d) Evidencia del pago de todas las tarifas, los costos y los gastos adeudados por el Deudor conforme a este Contrato (incluso la tarifa de enmienda a la que se hace referencia en la Cláusula 5 (Costos y Gastos) o cualquier otro Documento de Enmienda. -----

(e) Copia u otra autorización o cualquier otro documento, opinión, información que el Agente de Línea de Crédito considera necesario de manera razonable (si lo hubiera informado al el Prestatario como corresponde) en relación con el ingreso y el cumplimiento de las transacciones contempladas por cualquier Documento de Enmienda o la validez y oponibilidad de cualquier Documento de Enmienda.-----

ANEXO 3-----

ACUERDO REFORMULADO -----

[●]-----

ANEXO 4-----

FORMULARIO DE CARTA COMPLEMENTARIA DEL PROPIETARIO DEL PROYECTO -----

[●]-----

FIRMAS -----

EL PRESTATARIO-----

En representación de -----

LA REPÚBLICA ARGENTINA, QUE ACTÚA POR INTERMEDIO DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA -----

Por: -----

Dirección: Ministerio de Economía-----

Hipólito Yrigoyen 250, piso 10, oficina 1010, CP(1086) -----

Ciudad Autónoma de Buenos Aires – Argentina -----

Atención: Dirección Nacional de Proyectos con Financiamiento Externo Bilateral -----

Teléfono: +54114335-1369 / 4349-7781-----

Fax: +54114325-1371 -----

Con copia a:Subsecretaría de Relaciones Financieras Internacionales para el Desarrollo – Secretaría de Asuntos Estratégicos de la Presidencia de la Nación -----

Balcarce 50 - CP (1064) -----

Ciudad Autónoma de Buenos Aires – Argentina -----

Fax: +54114344-3962 -----

EL BANCO ORGANIZADOR AUTORIZADO-----

En representación de -----

CHINA DEVELOPMENT BANK-----

Por: -----

Dirección: China Development Bank, Anhui Branch -----

No. 699 Qianshan Road-----

Hefei, Anhui-----

PRC, 230061 -----

Atención: Ms. Wang Yuan -----

Teléfono: +86-551-62867931-----

Fax: +86-551-62867995 -----

EL BANCO ORGANIZADOR AUTORIZADO-----

En representación 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: Mr. Zhang Wenchao and Mr. Zhou Guoya -----

Teléfono: +86-10-81012077 / 66107903 -----

Fax: +86-10-66108427 -----

EL BANCO ORGANIZADOR AUTORIZADO-----

En representación de:-----

Bank of China Limited -----

Por: -----

Dirección: Bank of China Limited, Beijing Branch2                      Chaoyangmen                      Nei                      Dajie

-----  
Beijing, PRC, 100010-----

Atención: Ms. Wang Ning-----

Teléfono: +86-10-85122289 -----

Fax: +86-10-85123189 -----

EL AGENTE DE LA LÍNEA DE CRÉDITO-----

En representación de -----

CHINA DEVELOPMENT BANK-----

Por: -----

Dirección: China Development Bank, Anhui Branch -----

No. 699 Qianshan Road-----

Hefei, Anhui-----

PRC, 230061-----

Atención: Ms. Wang Yuan -----

Teléfono: +86-551-62867931-----

Fax: +86-551-62867995 -----

EL AGENTE DE GARANTÍA-----

En representación de -----

CHINA DEVELOPMENT BANK-----

Por: -----

Dirección: China Development Bank, Anhui Branch -----

No. 699 Qianshan Road-----

Hefei, Anhui-----



PRC, 230061 -----

Atención: Ms. Wang Yuan -----

Teléfono: +86-551-62867931 -----

Fax: +86-551-62867995 -----

COMO PRESTAMISTA ORIGINAL -----

En representación de -----

CHINA DEVELOPMENT BANK-----

Por: -----

Dirección: China Development Bank, Anhui Branch -----

No. 699 Qianshan Road-----

Hefei, Anhui-----

PRC, 230061 -----

Atención: Ms. Wang Yuan -----

Teléfono: +86-551- / 62867931-----

Fax: +86-551-62867995 -----

EL PRESTAMISTA ORIGINAL -----

En representación 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: Mr. Zhang Wenchao and Mr. Zhou Guoya -----

Teléfono: +86-10-81012077 / 66107903 -----

Fax: +86-10-66108427 -----

EL PRESTAMISTA ORIGINAL -----

En representación de -----

BANK OF CHINA LIMITED -----

Por: -----

Dirección: Bank of China Limited, Beijing Branch -----

2 Chaoyangmen Nei Dajie -----

Beijing, PRC, 100010 -----

Atención: Ms. Wang Ning -----

Teléfono: +86-10-85122687 -----

Fax: +86-10-85123189 -----

ES TRADUCCIÓN FIEL AL ESPAÑOL DEL DOCUMENTO ORIGINAL EN INGLÉS QUE HE  
TENIDO A LA VISTA, AL QUE ME REMITO Y ADJUNTO A LA PRESENTE. LA TRADUCCIÓN  
TIENE VEINTITRÉS (23) PÁGINAS. FIRMADO DIGITALMENTE EN BUENOS AIRES, 24 DE  
ENERO DE 2022.-----



# COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

República Argentina  
Ley 20305

## LEGALIZACIÓN

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 20305, certifica que el/la Traductor/a Público/a

cuya firma digital consta en la traducción pública adjunta, se encuentra matriculado/a en esta institución en el idioma

Asimismo, se deja constancia de que el/la profesional está habilitado/a por esta institución para firmar documentos en su calidad de Traductor/a Público/a.

Firmado digitalmente por:

Identificador de legalización:

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,



Colegio de Traductores Públicos  
de la Ciudad de Buenos Aires

Departamento de Legalizaciones  
Firma de Traductor Legalizada

Firmado  
digitalmente por  
**MAGGIORINI  
Franco**

Fecha: 2022.01.25  
09:28:02 -03'00'

Legalización firmada digitalmente conforme a la Ley 25506,  
a la Ley 2751 y sus reglamentaciones complementarias.

ESTA LEGALIZACIÓN NO IMPLICA JUICIO ALGUNO SOBRE EL CONTENIDO DE LA TRADUCCIÓN PÚBLICA Y SERÁ VÁLIDA ÚNICAMENTE SI ESTÁ FIRMADA DIGITALMENTE POR LA PERSONA DEBIDAMENTE AUTORIZADA POR EL CTPCBA.

Para verificar documentos digitales, ingrese a:

<https://firmar.gob.ar/validar.html>

Para saber cómo visualizar la totalidad de los documentos embebidos en este archivo .pdf, ingrese a:

<https://www.traductores.org.ar/matriculados/firma-digital/>

Para verificar la validez de esta legalización, ingrese a:

<https://www.traductores.org.ar/publico/como-verifico-una-legalizacion-digital/>



Colegio de Traductores Públicos  
de la Ciudad de Buenos Aires

By virtue of the authority vested in the COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Buenos Aires Sworn Translators Association), by Argentine law No. 20305 section 10(d), I hereby CERTIFY that the Certified Translator whose digital signature is affixed on the document attached hereto is registered with this Association. This certification does not imply any opinion on the contents of the translation and will be valid only if digitally signed by the duly authorized signatory of the CTPCBA.

Vu par le COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Ordre des Traducteurs Officiels de la ville de Buenos Aires), en vertu des attributions qui lui ont été accordées par l'article 10, alinéa d) de la Loi n° 20305, CERTIFIE que le Traducteur/Traductrice Officiel/le, dont la signature numérique est apposée sur le document ci-joint, est inscrit/e à cette Institution. Cette légalisation n'implique aucun avis sur le contenu de la traduction et ne sera pas valable sans la signature numérique du fonctionnaire habilité par le CTPCBA.

Il COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Ordine dei Traduttori abilitati della Città di Buenos Aires), in virtù delle facoltà conferite dall'articolo 10, lettera d) della legge 20.305, CERTIFICA che la Traduttrice Giurata/il Traduttore Giurato, la cui firma digitale si riporta sul documento allegato, è registrata/o presso questo Ente. Questa legalizzazione non prevede alcun giudizio sul contenuto della traduzione e non sarà valida senza la relativa firma digitale del funzionario autorizzato dal CTPCBA.

Por meio desta legalização, o COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Colégio dos Tradutores Públicos da Cidade de Buenos Aires), no uso de suas atribuições e em conformidade com o artigo 10, alínea "d", da Lei 20.305, CERTIFICA que a Tradutora Pública/o Tradutor Público cuja assinatura digital consta no documento anexo, está inscrita/o nesta instituição. Este reconhecimento não diz a respeito do conteúdo da tradução e não será válido sem a assinatura digital correspondente ao funcionário habilitado pelo CTPCBA.

COLEGIO DE TRADUCTORES PUBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Kammer der vereidigten Übersetzerinnen und Übersetzer der Stadt Buenos Aires). Kraft der Befugnisse, die ihr gem. Art. 10 Abs. d) des Gesetzes Nr. 20.305 zustehen, bescheinigt diese Kammer hiermit lediglich, dass die vereidigte Übersetzerin bzw. der vereidigte Übersetzer, deren/dessen digitale Signatur auf vorstehend beigefügter Urkunde gesetzt ist, dieser Berufskammer angehört. Diese Beglaubigung bezieht sich nicht auf den Inhalt der Übersetzung und ist nur mit der entsprechenden digitalen Signatur der bzw. des von der CTPCBA ermächtigten Bestätigungsbefugten gültig.

US\$4,714,350,000  
FACILITY AGREEMENT  
DATED 1 AUGUST 2014

AS AMENDED AND RESTATED PURSUANT TO AN AMENDMENT AND WAIVER  
LETTER DATED 27 JANUARY 2015 AND AN AMENDMENT AND RESTATEMENT  
AGREEMENT DATED \_\_\_\_\_ 2022

FOR  
THE REPUBLIC OF ARGENTINA  
ACTING THROUGH THE MINISTRY OF ECONOMY  
(FORMERLY KNOWN AS THE MINISTRY OF ECONOMY AND PUBLIC  
FINANCES)  
AS BORROWER

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

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

---

TERM FACILITY AGREEMENT

---

## CONTENTS

Clause	Page
1. Definitions and Interpretation .....	1
2. The Facility .....	31
3. Purpose.....	32
4. Sinosure Policy .....	32
5. Conditions of Utilisation.....	34
6. Utilisation - Loans.....	36
7. Repayment .....	38
8. Prepayment and Cancellation .....	39
9. Interest.....	44
10. Interest Periods.....	45
11. Changes to the Calculation of Interest .....	45
12. Fees .....	46
13. Tax Gross Up and Indemnities .....	48
14. Increased Costs .....	51
15. Other Indemnities.....	52
16. Mitigation by the Lenders.....	55
17. Costs and Expenses.....	55
18. Representations .....	57
19. Information Undertakings.....	62
20. General Undertakings .....	65
21. Events of Default .....	73
22. Changes to the Lenders.....	77
23. Changes to the Obligors.....	81
24. Role of the Facility Agent and the Mandated Lead Arrangers .....	82
25. Role of the Security Agent.....	90
26. Conduct of Business by the Finance Parties .....	99
27. Sharing among the Finance Parties.....	100
28. Payment Mechanics .....	102
29. Set-Off.....	106
30. Application of Proceeds.....	106
31. Notices .....	107
32. Calculations and Certificates .....	110
33. Partial Invalidity.....	110
34. Remedies and Waivers.....	110

35.	Amendments and Waivers .....	110
36.	Confidentiality .....	112
37.	Counterparts .....	113
38.	Compliance by Finance Parties.....	113
39.	Governing Law .....	115
40.	Arbitration.....	115
41.	Waiver.....	115
	Schedule 1 The Original Lenders .....	117
	Schedule 2 Conditions Precedent to Initial Utilisation .....	118
	Schedule 3 Utilisation Request .....	125
	Schedule 4 Form of Transfer Certificate .....	128
	Schedule 5 Form of Assignment Agreement .....	130
	Schedule 6 Foreign Exchange Authorisation.....	133
	Schedule 7 Project Trust Account.....	134
	Schedule 8 Compensation and Insurance Proceeds Account .....	138
	Schedule 9 Form of Coming into Force Certificate.....	140
	Schedule 10 Project Trust Agreement Letters of Undertaking .....	141

**THIS AGREEMENT** is made on 1 August 2014, as amended by the Amendment and Waiver Letter (as defined below) and amended and restated pursuant to the Amendment and Restatement Agreement (as defined below), and made between:

- (1) **THE REPUBLIC OF ARGENTINA ACTING THROUGH THE MINISTRY OF ECONOMY (FORMERLY THE MINISTRY OF ECONOMY AND PUBLIC FINANCES)** (the "**Borrower**");
- (2) **CHINA DEVELOPMENT BANK (FORMERLY KNOWN AS 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** as agent of the other Finance Parties (the "**Facility Agent**"); and
- (5) **CHINA DEVELOPMENT BANK** 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 Exchange**" refers to the restructuring and exchange of the public debts that had been in default since the end of 2001 undertaken by the Borrower between January and May of 2005.

"**2010 Debt Exchange**" refers to the restructuring and exchange of the public debts that had been in default since the end of 2001 undertaken by the Borrower between April and December 2010.

"**2012 Framework Agreement**" means the framework agreement (*Convenio Marco*) dated 20 April 2012 and entered into and between Argentina, the Province of Santa Cruz, Energía Argentina S.A., Banco Nación de la Argentina, Nación Fideicomiso S.A. and the Offtaker, under which Argentina promised to carry out the bidding process for the Project, to issue the necessary resolutions, and to manage the execution of the Project, and the Province of Santa Cruz in turn undertook, among others, to collaborate and participate in the entire bidding process to provide the necessary technical support, and to transfer the rights derived from the energy sale contract for a period of 20 (twenty) years to Argentina for the financial structuring necessary for the construction



of the Project, and the Offtaker guaranteed the value of the energy sale contract that allowed structuring the financing of the Project.

**"2016 Framework Agreement"** means the amendment to the 2012 Framework Agreement dated 8 November 2016 and entered into between Argentina (acting through the former Ministry of Energy and Mining) and the Province of Santa Cruz (represented by its governor), which established, among other issues (i) the rights corresponding to the exploitation of the Project and of the electrical energy produced thereby, (ii) that paragraph e) of clause four of the 2012 Framework Agreement, was repealed, and (iii) that the parties will adopt the necessary measures to amend the Original PPA Assigned Rights and the Original PPA Assignment Proceeds.

**"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.

**"Amendment and Restatement Agreement"** means an amendment and restatement agreement dated \_\_\_\_\_ 2022 and entered into between (among others) the Borrower, the Mandated Lead Arrangers, the Original Lenders, the Facility Agent and the Security Agent pursuant to which the parties thereto agreed to, *inter alia*, amend and restate this Agreement.

**"Amendment and Waiver Letter"** means the amendment and waiver dated 27 January 2015 and entered into between the Borrower and the Facility Agent pursuant to which the parties thereto agreed to, *inter alia*, amend this Agreement.

**"Amendment Documents"** comprise the following documents:

- (a) the Amendment and Restatement Agreement;
- (b) the Project Owner Side Letter;
- (c) the Amendment No.1 to the Commercial Contract Assignment Agreement;
- (d) the Amendment No.1 to the Insurance Assignment Agreement;
- (e) the Amendment No.1 to the Project Trust Agreement;
- (f) the PPA Assignment Agreement;
- (g) the Bring Down Borrower Letter of Undertaking; and
- (h) the Bring Down Project Trustee Letter of Undertaking.

**"Amendment No.1 to the Commercial Contract Assignment Agreement"** means the first amendment agreement to the Original Commercial Contract Assignment Agreement entered or to be entered into by the Project Owner in favour of the Finance

Parties (in form and substance satisfactory to the Facility Agent) documenting the amendment to the Original Commercial Contract Assignment Agreement and confirming continuation of the security interest of the Finance Parties under the Original Commercial Contract Assignment Agreement notwithstanding the Amendment Documents and the transactions contemplated thereunder.

**"Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement"** means the first amendment agreement to the Original Hydro Infrastructure Trust Agreement dated 13 November 2014 and entered into between Argentina (acting through the then Secretariat of Hydric Resources of the former Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services) as settlor and the Project Trustee as trustee.

**"Amendment No.1 to the Insurance Assignment Agreement"** means the first amendment agreement to the Original Insurance Assignment Agreement entered or to be entered into by the Project Owner in favour of the Finance Parties (in form and substance satisfactory to the Facility Agent) documenting the amendment to the Original Insurance Assignment Agreement and confirming the continuation of the security interest of the Finance Parties under the Original Insurance Assignment Agreement notwithstanding the Amendment Documents and the transactions contemplated thereunder.

**"Amendment No.1 to the Project Trust Agreement"** means:

- (a) the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement; and
- (b) the acceptance and acknowledgement letter in respect of the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement issued or to be issued by each of the Finance Parties, accepting and acknowledging the terms of the Hydro Infrastructure Trust Agreement.

**"Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement"** means the second amendment agreement to the Original Hydro Infrastructure Trust Agreement (as amended by the Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement) to be entered into by Argentina (acting through its Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) (or such other ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity)) as settlor and the Project Trustee as trustee (in form and substance satisfactory to the Facility Agent) to reflect, among others, the terms of the 2016 Framework Agreement, the Decree 882 and Resolution No. 126/2018 issued by the former Ministry of Energy, the Power Purchase Agreement and the PPA Assignment Agreement.

**"Anti-Corruption Laws"** means:

- (a) the US Foreign Corrupt Practices Act of 1977;
- (b) the UK Bribery Act 2010;
- (c) any similar applicable laws or regulations that relate to bribery or corruption in any jurisdiction in which any Obligor is located or doing business.

**"Anti-Money Laundering Laws"** means applicable laws or regulations in any jurisdiction in which any Obligor is located or doing business that relate to money

laundrying, any predicate crime to money laundrying or any financial record keeping, and reporting requirements related thereto.

**"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 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.

**"Argentina"** means the Republic of Argentina.

**"Argentina's Aggregate Debt Information"** shall mean the following data as of the close of the preceding fiscal year of Argentina: (a) total internal funded debt of Argentina; (b) total external funded debt of Argentina; (c) the title, date of issue, date of maturity, interest rate, and amount outstanding, together with the currency or currencies in which payable, of each issue of external funded debt of Argentina; (d) as to each issue of securities of Argentina which is registered with the United States Securities and Exchange Commission, the total amount held by or for the account of the Borrower, if any; (e) the estimated total internal floating indebtedness of Argentina; and (f) the estimated total external floating indebtedness of Argentina.

**"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*) of this Agreement and Schedule 2 (*Conditions Precedent and Conditions Subsequent*) of the Amendment and Restatement Agreement) 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 Financial Closing Date and ending on the day falling immediately prior to the day falling ninety-six (96) Months from the Financial Closing Date.

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

- (a) the aggregate amount of its participation in all the Loans that have been disbursed under the Facility; 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 (formerly known as China Development Bank Corporation) and Industrial and Commercial Bank of China Limited as initial mandated lead arrangers, China Development Bank (formerly known as China Development Bank Corporation) as facility agent and the financial institutions listed in schedule 1 thereof as lenders, as amended by two amendment agreements respectively dated 18 July 2014 and 7 December 2018, and as further amended and supplemented from time to time.

**"Borrower Letter of Undertaking"** means (i) the letter of undertaking dated 13 November 2014 and 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*); and (ii) following execution thereof, the Bring Down Borrower Letter 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;

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.

**"Bring Down Borrower Letter of Undertaking"** means a letter of undertaking to be issued by the Borrower (in the form acceptable to the Facility Agent) to, amongst others, confirm references to the Original Hydro Infrastructure Trust Agreement (as amended by the Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement) under the Borrower Letter of Undertaking shall be deemed to include a reference to the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement.

**"Bring Down Project Trustee Letter of Undertaking"** means a letter of undertaking to be issued by the Project Trustee (in the form acceptable to the Facility Agent) to, amongst others, confirm references to the Original Hydro Infrastructure Trust Agreement (as amended by the Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement) under the Project Trustee Letter of Undertaking shall be deemed to include a reference to the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement.

**"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 payable by the Original Project Owner from its own capital towards the Project Costs, including, among other things,

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

"**Central Bank**" means the Central Bank 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 Commercial Contract Amendments and as further amended and supplemented from time to time.

"**Commercial Contract Amendments**" means, collectively the following addenda to the Initial Commercial Contract and includes without limitation, its amendments and supplements that may be entered into by the parties thereto, from time to time:

- (a) the addenda I dated 29 January 2014 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner (which, inter alia, sets forth the procedure whereby banking fees and insurance costs are to be paid);
- (b) the addenda II dated 10 July 2014 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner (which, inter alia, sets forth the procedure whereby the Commercial Contractor would transfer to the Borrower money disbursed under the Facility Agreement);
- (c) the addenda III dated 9 February 2015 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner (which, inter alia, sets forth the

requirements and functioning of the account referred to in article 6.4 of the Commercial Contract);

- (d) the addenda IV dated 31 August 2016 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner (which, inter alia, redefines the scope of the Commercial Contract, and sets forth the applicable Commercial Price adjustment procedure and the Minimum Chinese Content (Commercial Contract));
- (e) the addenda V dated 20 January 2017 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner which, as a consequence of the injunction issued at the time by the Argentinean Supreme Court, inter alia, defines the authorized works (hereinafter, the "**Authorized Works**") and sets forth the works and certifications schedules as well as the obligations of the parties to the Commercial Contract with respect to the environmental impact study;
- (f) the addenda VI dated 31 May 2017 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner (which, inter alia, updates the list of the Authorized Works and sets forth the new works and certifications schedules);
- (g) the addenda VII dated 1 February 2018 and entered into by the Commercial Contractor and the Original Project Owner (which, inter alia, approves a new work program, updates the list of Authorized Works and sets forth the new works and certifications schedules);
- (h) the addenda VIII dated 4 September 2020 and entered into by the Commercial Contractor and the Project Owner (which, inter alia, modifies the quantities of some items of the works, as a consequence of the adjustments to the geological model emerging from the progress of the excavations); and
- (i) the addenda IX dated 15 December 2020 and entered into by the Commercial Contractor and the Project Owner (which, inter alia, incorporates modifications consisting of savings and excesses in the items of, on the date thereof La Barrancosa, and today Gobernador Jorge Cepernic hydroelectric central work and adding some other new items of works based on what was verified on the ground with the progress of the excavation works and what was determined by the detailed engineering of the foundations of the structures, as well as presenting the new General Work Plan of Gobernador Jorge Cepernic hydroelectric central and the execution of the first stage of the consolidation works of both abutments of the work in, as of the date thereof, the Cónдор Cliff and today the President Dr. Néstor Carlos Kirchner hydroelectric central,

(each a "**Commercial Contract Amendment**").

"**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 Original Commercial Contract Assignment Agreement, (following the execution thereof) as amended by the Amendment No.1 to the Commercial Contract Assignment Agreement.

**"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 2013, before Notary Public Ester Perla Resch, under Registry #36, Río Gallegos, Province of Santa Cruz or its successor or replacement led by CGGC (including without limitation as a result of the change to the parties to the consortium) that is responsible for completing the Project pursuant to the Commercial Contract.

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

**"Compliance Action"** has the meaning given to that term in Clause 38 (*Compliance by the Finance Parties*).

"**Concession Agreement**" means the hydroelectric concession agreement to be entered into and between the Project Owner as concessionaire and Argentina as grantor in respect of the Project, in form and substance satisfactory to the Facility Agent.

"**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.

"**Decree 882**" means Decree No. 882/2017 issued by the National Executive Power (*Poder Ejecutivo de la Nación*) of Argentina and published in the Official Gazette on 1 November 2017.

"**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
  - (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, in each case as amended from time to time:
  - (i) Bonos del Tesoro issued under Decree No. 1527/91 and Decree No. 1730/91,



- (ii) Bonos de Consolidación issued under Law No. 23,982 and Decree No. 2140/91,
- (iii) Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales issued under Law No. 23,982 and Decree No. 2140/91,
- (iv) Bonos de la Tesorería a 10 Años de Plazo issued under Decree No. 211/92 and Decree No. 526/92,
- (v) Bonos de la Tesorería a 5 Años de Plazo issued under Decree No. 211/92 and Decree No. 526/92,
- (vi) Ferrobonos issued under Decree No. 52/92 and Decree No. 526/92,
- (vii) Bonos de Consolidación de Regalías Hidrocarburíferas a 16 Años de Plazo issued under Decree No. 2284/92 and Decree No. 54/93,
- (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 and Decree No. 340/96,
- (ix) Bonos de Consolidación issued under Law No. 24,411 and Decree No. 726/97,
- (x) Bonos Externos de la República Argentina issued under Law No. 19,686 enacted on June 15, 1972,
- (xi) Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en Dólares Estadounidenses issued under Law No. 24,156 and Decree No. 340/96,
- (xii) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses issued under Decree No. 905/2002, Decree No. 1836/2002 and Decree No. 739/2003,
- (xiii) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 240/2005 and 85/2005,
- (xiv) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 88/2006 and 18/2006,
- (xv) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 230/2006 and 64/2006,
- (xvi) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 100/2007 and 24/2007,
- (xvii) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses issued under Resolution of the Secretary of Treasury and Finance No. 424/2011 and 132/2011, and

- (xviii) any other indebtedness issued on or prior to 22 April 2016 governed by the laws of Argentina;
- (b) any indebtedness issued on or prior to 22 April 2016 in exchange, or as replacement, for the indebtedness referred to in paragraph (a) above, in each case as amended from time to time; and
- (c) any other indebtedness having the same terms and conditions as any of the indebtedness referred to in paragraphs (a) and (b) above in all respects except for issue date, issue price and the first interest payment thereon.

**"Drawdown Schedule"** means a schedule proposed 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*)).

**"EBISA"** means Emprendimientos Energéticos Binacionales S.A.

**"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 Original 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\$300,000,000 to discharge part of the interest due and payable under the Facility during the construction period of the Project; and
- (c) approximately US\$70,000,000 to discharge the fees incurred pursuant to or in connection with the Facility.

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

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

**"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 (i) no Domestic Foreign Currency Indebtedness and (ii) no other indebtedness governed by the laws of Argentina and originally settled in Argentina shall constitute External Indebtedness.

**"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; or
- (b) in relation to a "passthru payment" described in section 1471(d)(7) of the Code not falling within paragraphs (a) above, the first date from which such payment may become subject to a deduction or withholding required by FATCA.

**"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 entered into 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 Amendment and Waiver Letter;
- (c) the Amendment and Restatement Agreement;
- (d) the Security Documents;
- (e) the Project Trust Agreement Letters of Undertaking;
- (f) the Letter of Undertaking;
- (g) the Fee Letters;
- (h) the Project Owner Side Letter; and
- (i) any other document designated as a "Finance Document" by the Facility Agent and the Borrower jointly,

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.

**"Financial Closing Date"** means 28 January 2015.

**"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 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 Original Hydro Infrastructure Trust Agreement, as amended by the Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement.

**"Hydro Infrastructure Trust Amendment Agreement"** means collectively:

- (a) the Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement; and
- (b) (following the execution thereof) the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement.

**"IEASA"** means Integración Energética Argentina S.A. (formerly Energía Argentina S.A. ("**ENARSA**")), renamed as "IEASA" pursuant to Decree 882 and appointed as Project Owner for the Project pursuant to Resolution No. 126/2018 issued by the former Ministry of Energy), a state-owned corporation (*sociedad anónima*) duly incorporated and validly existing under the laws of Argentina, controlled by the Federal Government of Argentina with the Ministry of Economy (former Ministry of Treasury) being its majority shareholder, operating under the framework of Laws No. 15,336 and No. 24,065, participating as an agent of the wholesale electric market, conducting sales thereunder, and pursuant to Decree 882 having merged with EBISA, with IEASA to be the surviving entity after the merger.

**"Illicit Source"** means any origin or destination which is illegal or fraudulent under the laws of any jurisdiction applicable to any party to any Finance Document, including without limitation, (i) drug trafficking, corruption, organised criminal activities, terrorism or (ii) fraud against the financial interests of the PRC, the United Kingdom, the United States of America, Argentina or any other applicable jurisdiction in which the Obligor is located or doing business or the United Nations.

**"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 Cepernic)) in respect of the Project dated 31 October 2013 and entered into between the Commercial Contractor and the Original 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 Original Insurance Assignment Agreement, (following execution thereof) as amended by the Amendment No.1 to the Insurance Assignment Agreement.

**"Insurance Policies"** means:

- (a) the following insurance policies issued or 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),

for the avoidance of doubt, the foregoing in no case will include any insurance acquired by IEASA with respect to its activities not related to the Project including, without limitation, insurance related to LNG regasification operations of IEASA in Escobar and Bahía Blanca, Buenos Aires Province, Argentina, or related to the operation and maintenance of the *Gasoducto del Noreste Argentino* (GNEA).

**"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.

**"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 1 August 2014 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.

"**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.

**"Material Public Entity"** means Argentina Federal Government or its ministry, agency or department, but excluding any Argentina local, provincial or municipal government.

**"Minimum Chinese Content (Commercial Contract)"** has the meaning given to "Minimum Chinese Content" in the Commercial Contract Amendments.

**"Minimum Chinese Content (Sinosure)"** means the percentage of the Commercial Price that is 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.

**"Money Laundering"** means:

- (a) the conversion or transfer of property, knowing it is derived from a criminal offence, for the purpose of concealing or disguising its illegal origin or of assisting any person who is involved in the commission of the crime to evade the legal consequences of its actions;
- (b) the concealment or disguise of the true nature, source, location, disposition, movement, rights with respect to, or ownership of, property knowing that it is derived from a criminal offence;
- (c) the acquisition, possession or use of property knowing at the time of its receipt that it is derived from a criminal offence; or
- (d) any other act or omission which is in breach of Anti-Money Laundering Laws.

**"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.

"**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.

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

"**Original Commercial Contract Assignment Agreement**" means the agreement documenting the Commercial Contract Assignment dated 16 January 2015 and entered into between the Original Project Owner and the Finance Parties.

"**Original Hydro Infrastructure Trust Agreement**" means the trust agreement ("*Contrato de Fideicomiso*") dated 19 March 2002 and entered into between Argentina (acting through the former Ministry of Economy) as settlor and Banco de la Nación Argentina as trustee for the creation of the Hydro Infrastructure Trust.

"**Original Insurance Assignment Agreement**" means the agreement documenting the Insurance Assignment dated 16 January 2015 and entered into between the Original Project Owner and the Finance Parties.

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

"**Original PPA Assigned Rights**" means all of the rights of the Province of Santa Cruz under the Original Power Purchase Agreement assigned in favour of the Finance Parties under the Original PPA Assignment, including financial and economic rights.

"**Original PPA Assignment**" means the assignment by the Province of Santa Cruz as seller of all of its rights, including its financial and economic rights, under the Original 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.

"**Original PPA Assignment Agreement**" means the agreement documenting the Original PPA Assignment dated 1 November 2013.

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

"**Original Project Owner**" means Argentina (acting through the former Ministry of Energy and prior to that, where applicable, the former Ministry of Energy and Mining and the former Ministry of Federal Planning, Public Investment and Services).

**"Party"** means a party to this Agreement.

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

**"Power Purchase Agreement"** means the power purchase agreement dated 30 August 2019 and entered into between the Project Owner as seller and the Offtaker as purchaser in respect of the Project, as it may be amended by the parties thereto, in a form acceptable to the Lenders, which replaces the Original Power Purchase Agreement.

**"PPA Assigned Rights"** means certain of the rights of the Project Owner under the Power Purchase Agreement (including without limitation one hundred percent (100%) (without any deduction whatsoever) of the CARFCAP (being the equity reimbursement charge in order to accumulate the total amount required to cover the capital depreciation) and the CARFINT (being the interest and expenses reimbursement charge up to the amount required to cover the interests and expenses remnants)) assigned or to be assigned in favour of the Project Trustee (not in its individual capacity, but acting as trustee of the Hydro Infrastructure Trust), for the benefit of the Finance Parties under the PPA Assignment, including financial and economic rights.

**"PPA Assignment"** means the assignment by the Project Owner of the PPA Assigned Rights to the Project Trustee (not in its individual capacity, but acting as trustee of the Hydro Infrastructure Trust) whether (a) directly (if Argentina expressly authorises the Project Owner to do so) or (b) by first assigning the PPA Assigned Rights to Argentina (acting through the Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) (or such other ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity)), as settlor of the Hydro Infrastructure Trust Agreement, and secondly by the assignment by Argentina (acting through the Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) (or such other ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity)) to the Project Trustee (not in its individual capacity, but acting as trustee of the Hydro Infrastructure Trust) of the PPA Assigned Rights, 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(s) documenting the arrangement described in the definition of "PPA Assignment", to be entered into between the Project Owner and/or Argentina (acting through the Ministry of Public Works (*Ministerio de Obras Públicas*) (or such other ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity)), as settlor of the Hydro Infrastructure Trust Agreement and the Project Trustee (not in its individual capacity, but acting as trustee of the Hydro Infrastructure Trust) in a form acceptable to the Lenders.

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

**"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).

**"Project"** means the development, design, engineering, procurement, financing, construction, completion, commission, operation and maintenance of the hydroelectric generation facility currently known as the President Dr. Néstor Carlos Kirchner and Gobernador Jorge Cepernic Hydropower Project located on the Santa Cruz River in Argentina and consisting of two power stations having a combined design capacity of approximately One Thousand Three Hundred and Ten (1,310) MW and the Transmission Line.

**"Project Assets"** means any assets or revenues in respect of, or arising from, the Project, including all the rights, interests and benefits of the Project Owner 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;
- (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) (following the execution thereof) the Power Purchase Agreement;
- (c) (following the execution thereof) the PPA Assignment Agreement; and
- (d) (following the execution thereof) the Concession 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 IEASA.

**"Project Owner Event of Default"** means any event or circumstance specified as such in Schedule 3 (*Project Owner Events of Default*) of the Project Owner Side Letter.

**"Project Owner Side Letter"** means the side letter entered into by the Project Owner and the Finance Parties, substantially in the form and substance set out in Schedule 4 (*Form of Project Owner Side Letter*) of the Amendment and Restatement Agreement.

**"Project Trust Account"** means a specifically allocated project trust account ("Cuenta Fiduciaria con Asignación Específica") 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 Agreement;
- (b) the acceptance and acknowledgment letter in respect of the Amendment No.1 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement dated 23 January 2015 and issued by each of the Finance Parties, accepting and acknowledging the terms of the Original Hydro Infrastructure Trust Agreement for the sole and exclusive purpose of becoming a specific allocation beneficiaries of the Original PPA Assigned Rights and the Original PPA Assignment Proceeds under the Original Hydro Infrastructure Trust; and
- (c) (following the execution thereof) the acceptance and acknowledgement letter in respect of the Amendment No.2 to the Hydro Infrastructure Trust Agreement issued or to be issued by each of the Finance Parties, accepting and acknowledging the terms of the Hydro Infrastructure Trust Agreement solely as specific allocation beneficiaries of the PPA Assigned Rights and the PPA Assignment Proceeds under the Hydro Infrastructure Trust,

under which:

- (i) all the Original PPA Assignment Proceeds, or (as the case maybe) the PPA Assignment Proceeds shall be deposited into the Project Trust Account; and
- (ii) the Finance Parties shall be or become (as the case maybe) specific allocation beneficiaries of the Original PPA Assigned Rights and the Original PPA Assignment Proceeds, or (as the case maybe) 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 (i) the letter of undertaking dated 13 November 2014 and 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*); and (ii) (following the execution thereof) the Bring Down Project Trustee Letter of Undertaking.

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

- (a) any assets, reserves and accounts of the Central Bank;
- (b) any property in the public domain located in the territory of Argentina, including property that falls within the purview of Sections 234 and 235 of the Civil and Commercial Code of Argentina;
- (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 Argentina, its governmental agencies and other governmental entities relating to the performance of the budget, within the purview of Sections 165 through 170 of Law No. 11,672, *Ley 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 and the Vienna Convention on Consular Relations of 1963, including, but not limited to, property, premises and bank accounts used by the missions of Argentina;
- (f) any property used by a diplomatic, governmental or consular mission of Argentina;
- (g) taxes, duties, levies, assessments, royalties or any other governmental charges imposed by Argentina, including the right of Argentina to collect any such charges;
- (h) any property of a military character or under the control of a military authority or defense agency of Argentina;
- (i) property forming part of the cultural heritage of Argentina; or
- (j) property entitled to immunity under any applicable law of sovereign immunity laws.

**"Public External Indebtedness"** means any External Indebtedness of, or guaranteed by, Argentina which (i) is publicly offered or privately placed in securities markets, (ii) is in the form of, or represented by, bonds, notes or other securities or any guarantees thereof and (iii) 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 U.S. Securities Act of 1933, as amended (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).

**"Relevant Nominating Body"** means any applicable central bank, regulator or other supervisory authority or a group of them, or any working group or committee sponsored or chaired by, or constituted at the request of, any of them or the Financial Stability Board.

**"Repayment Base Amount"** means, in respect of each of the first six Repayment Dates, the aggregate amount of:

- (a) all the Loans made and outstanding as at close of business in Beijing on the tenth Business Day immediately prior to that Repayment Date; and
- (b) all the Loans that are due to be made under the then proposed Utilisations with a proposed Utilisation Date after the tenth Business Day immediately prior to but on or before that Repayment Date.

**"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:

- (a) each of the representations set out in Clauses 18.1 (*Status*) to Clause 18.24 (*Anti-Money Laundering*); and
- (b) each of the representations set out in Schedule 1 (*Representations*) (other than that set out in Clause 8 (*Tax Withholding*)) to the Project Owner Side Letter.

"**Replacement Benchmark**" means a benchmark rate which is:

- (a) formally designated, nominated or recommended as the replacement for the Screen Rate by:
  - (i) the administrator of the Screen Rate; or
  - (ii) any Relevant Nominating Body,and if replacements have, at the relevant time, been formally designated, nominated or recommended under both paragraphs, the "Replacement Benchmark" will be the replacement under paragraph (ii) above;
- (b) in the opinion of the Majority Lenders and the Borrower, generally accepted in the international or any relevant domestic syndicated loan markets as the appropriate successor to the Screen Rate; or
- (c) in the opinion of the Majority Lenders and the Borrower, an appropriate successor to the Screen Rate.

"**Sanctions**" means:

- (a) any international economic, financial or trade sanctions laws, regulations or embargoes or measures having similar effect, in each case adopted, administered, enacted or enforced from time to time by any Sanctions Authority; and
- (b) any other law, enabling legislation, executive order or regulation in relation to paragraph (a) above.

"**Sanctions Authority**" means each of:

- (a) the European Union (taken as a whole but, except as otherwise provided in this definition, not its individual member states);
- (b) the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland;

- (c) the PRC;
- (d) the United States of America (but not the individual states thereof);
- (e) the United Nations Security Council (taken as a whole but, except as otherwise provided in this definition, not its individual members) or a sanctions committee thereof;
- (f) the respective governmental institutions and agencies of any of the foregoing, including (without limitation) the Office of Foreign Assets Control of the United States Department of the Treasury, the United States Department of Commerce, the United States Department of State, and Her Majesty's Treasury of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland; and
- (g) any other sanctions authority empowered under sanctions laws and regulations applicable to the activities of any party to any Finance Document or any of its Affiliates.

**"Sanctions Restricted Country"** means any country or territory, which is the target of or subject to countrywide or territory-wide Sanctions imposed by one or more Sanctions Authority (including, at the date of this Agreement, Crimea, Cuba, Iran, North Korea, Syria).

**"Sanctions Restricted Person"** means a person, organisation or vessel:

- (a) that is, or that is owned or controlled by (as such terms are interpreted in the relevant Sanctions), any person or entity on any list of restricted, sanctioned or specifically designated entities, persons or organisations (or equivalent) issued or published by a Sanctions Authority and in effect at the relevant time (each, as amended, supplemented or substituted from time to time);
- (b) that is resident or located in, operating in or organised under the laws of, or that is the government of, any Sanctions Restricted Country;
- (c) that is, or is an agency or instrumentality of, or any entity directly or indirectly owned or controlled by, a government of any Sanctions Restricted Country;
- (d) that is acting or purporting to act on behalf of any of the persons listed in paragraphs (a) to (c) above;
- (e) with which any Party would be prohibited from dealing or otherwise engaging in any transaction pursuant to any Sanction; or
- (f) that is otherwise the subject or target of applicable Sanctions.

**"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.

**"Screen Rate Replacement Event"** means, in relation to the Screen Rate:

- (a) the methodology, formula or other means of determining the Screen Rate has materially changed;
- (b)
  - (i)
    - (A) the administrator of the Screen Rate or its supervisor publicly announces that such administrator is insolvent; or
    - (B) information is published in any order, decree, notice, petition or filing, however described, of or filed with a court, tribunal, exchange, regulatory authority or similar administrative, regulatory or judicial body which reasonably confirms that the administrator of the Screen Rate is insolvent,  
  
provided that, in each case, at that time, there is no successor administrator to continue to provide the Screen Rate;
  - (ii) the administrator of the Screen Rate publicly announces that it has ceased or will cease, to provide the Screen Rate permanently or indefinitely and, at that time, there is no successor administrator to continue to provide the Screen Rate;
  - (iii) the supervisor of the administrator of the Screen Rate publicly announces that the Screen Rate has been or will be permanently or indefinitely discontinued; or
  - (iv) the administrator of the Screen Rate or its supervisor announces that the Screen Rate may no longer be used; or
- (c) the administrator of that Screen Rate determines that Screen Rate should be calculated in accordance with its reduced submissions or other contingency or fallback policies or arrangements and either:
  - (i) the circumstance(s) or event(s) leading to such determination are not (in the opinion of the Majority Lenders and the Borrower) temporary; or
  - (ii) the Screen Rate is calculated in accordance with any such policy or arrangement for a period no less than three months; or
- (d) in the opinion of the Majority Lenders and the Borrower, that Screen Rate is otherwise no longer appropriate for the purposes of calculating interest under this Agreement.

**"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) (following the execution thereof) the PPA Assignment Agreement,

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).

**"Side Letter"** means the side letter entered into between CGGC, the Facility Agent, the Security Agent and the Mandated Lead Arrangers dated 23 January 2015.

**"Sinosure"** means China Export & Credit Insurance Corporation.

**"Sinosure Policy"** means an export credit insurance policy with the effective date of 18 December 2014 and issued by Sinosure (as amended and supplemented by a Sinosure consent (No. LBA2014044-01) dated 1 July 2016 and a Sinosure consent (No. LBA2014044 – PD02) dated 1 September 2017 and further amended and supplemented from time to time, including by an addenda of the policy in respect of the Amendment and Restatement Agreement) which insures certain political and commercial risks in respect of the Facility and provides a minimum pay-out ratio of ninety-five per cent (95%) of all of the principal and interest (other than the Relevant Interest Portion) under the Facility.

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

**"Sinosure Support Documents"** means:

- (a) the Sinosure Policy; and
- (b) such other document(s) designated as such by Sinosure 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.

**"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.

**"Transmission Line"** means the 500KV extra high voltage transmission line (*Línea de Extra Alta Tensión*) of approximately 173 kilometers and five transformer substations for the purpose of connecting the President Dr. Néstor Carlos Kirchner and Gobernador Jorge Cepernic Hydropower Project to Sistema Argentino de Interconexion Eléctrica.

**"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 herein, any reference in this Agreement to:
  - (i) an **"agency"** of a state shall be construed as a reference to any political subdivision, 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 **"Sinosure Support Document"** is a reference to the Sinosure Support Document as amended, novated, supplemented, extended, replaced or restated;
  - (vi) 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;

- (vii) "**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;
  - (viii) 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);
  - (ix) 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;
  - (x) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted;
  - (xi) "**include**" or "**including**" are to be construed without limitation; and
  - (xii) a time of day is a reference to Beijing time.
- (b) Section, Clause and Schedule headings are for ease of reference only.
  - (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.

## **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 is a separate and independent debt in respect of which a Finance Party shall be entitled to enforce its rights in accordance with paragraph (c) below. The rights of each Finance Party include any debt owing to that Finance Party under the Finance Documents and, for the avoidance of doubt, any part of a Loan or any other amount owed by an Obligor which relates to a Finance Party's participation in the Facility or its role under a Finance Document (including any such amount payable to the Facility Agent on its behalf) is a debt owing to that Finance Party by that Obligor.
- (c) A Finance Party may, except as otherwise stated in the Finance Documents, separately enforce its rights under or in connection with 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 or the Project Owner;
  - (C) the Commercial Contractor or the Project Owner 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 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 related to the Project.

#### 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**

#### 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 Sinasure in five (5) instalments as follows:

- (i) the first instalment of an amount equal to thirty per cent. (30%) of the Sinasure Premium shall be paid within one (1) month from the date of the Sinasure 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 Sinasure Premium shall be paid within twelve (12) Months from the date of the Sinasure Policy;
  - (iii) the third instalment of an amount equal to seventeen and a half per cent. (17.5%) of the Sinasure Premium shall be paid within twenty-four (24) Months from the date of the Sinasure Policy;
  - (iv) the fourth instalment of an amount equal to seventeen and a half per cent. (17.5%) of the Sinasure Premium shall be paid within thirty-six (36) Months from the date of the Sinasure Policy; and
  - (v) the fifth instalment of an amount equal to seventeen and a half per cent. (17.5%) of the Sinasure Premium shall be paid within forty-eight (48) Months from the date of the Sinasure Policy.
- (c) The Sinasure Premium or any instalment or part of it is not refundable for any reason whatsoever except with the approval of Sinasure.
- (d) The Borrower acknowledges that no Finance Party is in anyway involved in the determination of the amount of the Sinasure Premium and agrees that the Borrower shall have no claim or defence against any Finance Party in connection with the amount of the Sinasure Premium.

#### **4.2 Protection for the Sinasure 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 Sinasure Policy or Sinasure requires any further action to be taken or documents to be entered into for the Sinasure Policy to remain in full force and effect, then the Borrower shall take such action as the Facility Agent or Sinasure shall request to remove any contradiction or conflict and to ensure the Sinasure Policy remains in full force and effect.

#### **4.3 Instructions of Sinasure**

The Borrower and the Finance Parties agree that the Lenders may act on the instructions of Sinasure, 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 **[Reserved]**

4.5 **[Reserved]**

4.6 **[Reserved]**

4.7 **No payment of Sinosure 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.

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 Borrower may not deliver a Utilisation Request after the date of the Amendment and Restatement Agreement unless the Facility Agent has received each of the conditions subsequent required under the Amendment and Restatement Agreement in form and substance satisfactory to the Facility Agent or has waived such conditions subsequent. The Facility Agent shall notify the Borrower and the Lenders promptly upon being so satisfied or waived.
- (b) The Borrower may not deliver a Utilisation Request for a Loan where all or part of the proceeds of that Loan will be applied towards discharging any Eligible Amount incurred or to be incurred in connection with the Transmission Line, unless the Facility Agent has confirmed that it has received a copy of all the Authorisations required to be obtained prior to commencement of any works relating to the Transmission Line under the Transaction Documents or under applicable laws (including but not limited to all the Environmental Permits and all the Authorisations necessary to grant ownership to land, land use right, easement, rights of way and/or rights of ingress or egress which are necessary to carry out such work relating to the Transmission Line), in each case in full

force and effect.

- (c) 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 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; and
  - (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.

### 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.

## **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) instalments (each a "**Repayment Instalment**") on the relevant Repayment Dates as follows:
- (i) the first Repayment Instalment shall be equal to one-twentieth of the Repayment Base Amount in respect of the first Repayment Date;
  - (ii) the second Repayment Instalment shall be equal to one-nineteenth of the Repayment Base Amount in respect of the second Repayment Date;
  - (iii) the third Repayment Instalment shall be equal to one-eighteenth of the Repayment Base Amount in respect of the third Repayment Date;
  - (iv) the fourth Repayment Instalment shall be equal to one-seventeenth of the Repayment Base Amount in respect of the fourth Repayment Date;
  - (v) the fifth Repayment Instalment shall be equal to one-sixteenth of the Repayment Base Amount in respect of the fifth Repayment Date;
  - (vi) the sixth Repayment Instalment shall be equal to one-fifteenth of the Repayment Base Amount in respect of the sixth Repayment Date; and
  - (vii) each of the seventh to twentieth Repayment Instalments shall be equal to one-fourteenth of all the Loans outstanding as at close of business in Beijing on the last day of the Availability Period.
- (b) The Facility Agent shall provide the Borrower with:
- (i) a notice of the amount of the relevant Repayment Instalment, as soon as practical after such amount is available, for each of the first to sixth Repayment Instalments after the tenth (10<sup>th</sup>) Business Day prior to the relevant Repayment Date; and
  - (ii) 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*) for the seventh to twentieth Repayment Instalments within ten (10) Business Days after the expiry of the Availability Period. The Borrower shall acknowledge receipt of such repayment schedule in accordance with the terms set out in Clause 31 (*Notices*).

Failure to provide such notices or 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 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 or another Original Lender. 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 Change of control

If:

- (a) the Project Owner ceases to exist or ceases to be controlled and regulated by Argentina.
- (b) For the purpose of paragraph (a) above "**control**" means:
  - (i) the power (whether by way of ownership of shares, proxy, contract, agency or otherwise) to:
    - (A) cast, or control the casting of, more than one-half of the maximum number of votes that might be cast at a general meeting of the Project Owner; or
    - (B) appoint or remove all, or the majority, of the directors or other equivalent officers of the Project Owner; or
    - (C) give directions with respect to the operating and financial policies of the Project Owner which the directors or other equivalent officers of the Project Owner are obliged to comply with; or
  - (ii) the holding of more than one-half of the issued share capital of the Project Owner (excluding any part of that issued share capital that carries no right to participate beyond a specified amount in a distribution of either profits or capital),

the Borrower shall, upon written request of the Facility Agent (acting upon the instruction of the Majority Lenders), immediately repay the Loans in full together with

accrued interest and all other amounts accrued under the Finance Documents and the Total Commitments shall be cancelled.

#### 8.4 **Sanctions**

If, at any time:

- (a) an Obligor becomes a Sanctions Restricted Person; or
- (b) the performance by any Lender of any of its obligations under any Finance Document or any Lender's funding or maintenance of its Loan could reasonably be expected to result in such Lender being in breach of Sanctions or becoming a Sanctions Restricted Person,

then:

- (i) that Lender may notify the Facility Agent that it wishes its Commitment to be cancelled and its participation in the Loan to be prepaid; and
- (ii) upon the Facility Agent giving such notification to the Borrower:
  - (A) the commitment of that Lender will be immediately cancelled; and
  - (B) the Borrower shall, in a manner prescribed by the Lender and in compliance with the applicable Sanctions, repay that Lender's participation in the Loans 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 Lender in the notice delivered to the Facility Agent (being no earlier than the last day of any applicable grace period permitted by law).

#### 8.5 **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 8.5 shall reduce the Commitments of the Lenders rateably.

#### 8.6 **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 8.6 shall satisfy the obligations under Clause 7 (*Repayment*) in inverse chronological order.

#### 8.7 **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.

#### 8.8 **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 or repaid.
- (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.

**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.

- (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.

## 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.
- (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 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.

- (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 40 (*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 Sections 961 and 1091 of the Argentine Civil and Commercial Code), impossibility of paying in dollars (or the relevant foreign currency), including the waiver or any right to invoke Section 765 of the Argentine Civil and Commercial Code and assuming liability for any force majeure, act of God or similar defences or principles (including, without limitation, equity or sharing of efforts principles).

## 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;
- (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 8.6 (*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 Sinasure as a result of any amendment, extension, cancellation or termination of the Sinasure Policy; and
- (h) any payment under the Sinasure 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;
  - (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 or another Original Lender.
- (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.

## 17. COSTS AND EXPENSES

### 17.1 Amendment costs

If (a) an Obligor requests an amendment, waiver or consent, (b) an amendment is required pursuant to Clause 28.10 (*Change of currency*) or (c) any amendment or waiver is contemplated or agreed pursuant to Clause 35.3 (*Replacement of Screen Rate*), the Borrower shall, within fifteen (15) Business Days of demand, reimburse each of the Facility Agent and the Security Agent for the amount of all costs and expenses (including reasonable legal fees, subject to any applicable fee cap if so agreed between

the Parties) reasonably incurred and documented 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 fifteen (15) Business Days of demand by a Finance Party, pay to each Finance Party the amount of all costs and expenses (including legal fees) reasonably incurred and documented 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.

**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**

(a) The Borrower is Argentina acting through the Ministry of Economy and has entered into and will exercise its rights and perform its obligations under the Transaction Documents on behalf of Argentina.

(b) The Borrower is not a FATCA FFI or a US Tax Obligor.

(c) The Project Owner (formerly ENARSA), renamed as "IEASA" pursuant to Decree No. 882 and appointed as Project Owner for the Project pursuant to Resolution No. 126/2018 issued by the former Ministry of Energy) is a state-owned corporation (*sociedad anónima*) duly incorporated and validly existing under the laws of Argentina, controlled by the Federal Government of Argentina with the Ministry of Economy (former Ministry of Treasury) being its majority shareholder, operating under the framework of Laws No. 15,336 and No. 24,065, participating as an agent of the wholesale electric market, conducting sales thereunder, and pursuant to Decree No. 882 having merged with EBISA, with IEASA to be the surviving entity after the merger.

**18.2 Binding obligations**

The obligations expressed to be assumed by the Borrower in each Transaction Document to which it is a party 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**

The Borrower is in compliance with all applicable laws.

**18.4 Non-conflict with other obligations**

The entry into and performance by the Borrower of, and the transactions contemplated by, the Transaction Documents to which it is a party does not and will not conflict with:

(a) any law or regulation applicable to it, 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.



## 18.5 **Power and authority**

The Borrower 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 Borrower were duly authorised to sign.

## 18.6 **Validity and admissibility in evidence**

All Authorisations required or desirable:

- (a) to enable the Borrower 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) the Borrower'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

As at the date of this Agreement, the Borrower is not 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, in each case, in order to ensure the legality, validity, enforceability or admissibility in evidence of the Finance Documents, 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.
- (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 Borrower will not result in a breach of, or constitute a default under any treaty, obligation, agreement or other instrument to which the Borrower 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 the Borrower 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 Borrower's 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; *provided, further*, that the Borrower shall have no obligation to effect equal or rateable payment(s) at any time with respect to any such other External Indebtedness and, in particular, shall have no obligation to pay other External Indebtedness at the same time or as a condition of paying sums due under the Finance Documents and vice versa.

## 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 the Borrower other than:

- (a) actions filed by holders of debt securities eligible for the 2005 Debt Exchange and the 2010 Debt Exchange, and not tendered;
- (b) arbitration proceedings filed against Argentina by investors before the ICSID (International Centre for Settlement of Investment Disputes) and other arbitral bodies after 6 January 2002; and
- (c) such litigation, arbitration or administrative proceedings reported in the subsections "*GDP warrant litigation (United States and United Kingdom)*" and "*Other Non-Creditor Litigation in the U.S.*" of the sections entitled "*Recent Developments—Public Sector Debt—Legal Proceedings*" and "*Public Sector Debt—Legal Proceedings*" of the Form 18-K (or any successor form) published and filed with the United States Securities and Exchange Commission in respect of the fiscal year ended on 31 December 2019, as amended as of the date hereof.
- (d) the following environmental claims that have been commenced and are pending resolution:
  - (i) Asociación Argentina de Abogados Ambientalistas de la Patagonia c/ EN-PEN y Otro s/Amparo Ley 16.986;
  - (ii) Fundación Banco de Bosques para el Manejo Sustentable de los Recursos Naturales c/ Santa Cruz, Provincia de y Otros s/ Acción Declarativa de Inconstitucionalidad; and
  - (iii) Comunidad Mapuche Tehuelche Lof Fem Mapu c/ EN y Otros s/Amparo.

#### 18.14 **Sovereign Debts**

Any payment obligations of the Borrower 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 Borrower 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 Borrower of any other obligations thereunder.

#### 18.15 **No immunity**

- (a) The execution, delivery and performance of the Finance Documents to which the Borrower is a party and all other documents to be executed, delivered and performed by the Borrower 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) The Borrower is not 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 it 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.

#### 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 relevant 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.

#### 18.22 **Anti-corruption**

The Borrower and each Material Public Entity is in compliance with the Anti-Corruption Laws and has instituted and maintained policies and procedures designed to ensure compliance with such laws.

#### 18.23 **Sanctions**

None of the Borrower any Material Public Entity or any of their respective officers, employees and agents who have been involved in connection with the execution and performance of the Finance Documents or have received or will receive any benefit from the transaction contemplated by the Finance Documents:

- (a) is a Sanctions Restricted Person;
- (b) has engaged in transactions with a Sanctions Restricted Person; or

- (c) has received notice of or is aware of any action or investigation in relation to the Borrower, any Material Public Entity or any Transaction Document or the transactions contemplated thereunder by a Sanctions Authority with respect to Sanctions,

in each case, to the extent that it may cause the Borrower any Material Public Entity, any Party, any Transaction Document or the transactions contemplated thereunder to be in breach of Sanctions or any such person to become a Sanctions Restricted Person.

#### 18.24 **Anti-Money Laundering**

- (a) Each of the Borrower any Material Public Entity and each of their respective officers, employees and agents who have been involved in connection with the execution and performance of the Finance Documents or have received or will receive any benefit from the transaction contemplated by the Finance Documents, is in compliance with applicable Anti-Money Laundering Laws and has instituted and maintains policies and procedures following international practice and designed to ensure compliance with such laws and regulations.
- (b) No payment made by it in respect of or in connection with any Transaction Document or the transactions contemplated thereunder has been funded out of funds that derive in whole or in part from an Illicit Source.
- (c) None of the Borrower any Material Public Entity or any of their respective officers, employees and agents who have been involved in connection with the execution and performance of the Finance Documents or have received or will receive any benefit from the transaction contemplated by the Finance Documents has been or is involved in any illegal activities in relation to drugs, terrorism, money laundering or, in each case, similar activities.
- (d) As at the date of this Agreement, none of the Borrower or any Material Public Entity has been subject to any judicial or administrative proceeding in connection with any illegal activities referred to in paragraph (c) above.

#### 18.25 **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 will remain in force from the date of this Agreement and for as long as any amount is outstanding under the Finance Documents or any Commitment is in force.

#### 19.1 **Information: Miscellaneous**

- (a) The Borrower shall publish or supply to the Facility Agent on an annual basis and no later than 30 November of the relevant year (either by posting to a publicly available website maintained by the Borrower or by filing a Form 18-

K (or any successor form) with the United States Securities and Exchange Commission) Argentina's Aggregate Debt Information.

- (b) If the Borrower has not submitted form 18(k) (or equivalent) for any fiscal year to the United States Securities and Exchange Commission on or prior to 30 November of the following year, 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 or Sinosure (through the Facility Agent) may reasonably request.
- (c) The Borrower shall:
  - (i) by 31 December of each calendar year, with respect to the specific proceedings that listed by the Facility Agent to the Borrower in advance of no less than ninety (90) days before 31 December of such calendar year, a report on such specific proceedings; and
  - (ii) at the request of the Facility Agent, within thirty (30) Business Days, provide the Facility Agent with a report on any litigation, claim, investigation, arbitration, other proceeding or controversy pending or, to its knowledge, threatened involving or affecting any Obligor or Argentina that:
    - (A) could give rise to a Security on any of its properties;
    - (B) could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect; or
    - (C) to the extent not already included in the form 18(k) (or equivalent) submitted to the United States Securities and Exchange Commission, relates to any of the Paris Club indebtedness, any 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 default or event of default (however described) of Argentina with respect to their obligations towards (A) the IMF, (B) the World Bank, (C) the Development Bank of Latin America (CAF), or (D) any other multilateral international financial institutions;
- (c) any event of which it becomes aware and in its reasonable opinion may have a Material Adverse Effect; and
- (d) any arbitration proceedings filed against Argentina by utility companies and/or their stockholders and other investors and bondholders before ICSID (International Centre for Settlement of Investment Disputes).

### 19.3 **Information for IMF**

The Borrower shall deliver to the Facility Agent all public 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.

- (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 proposed by the Borrower 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 will remain in force from the date of this Agreement and for as 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 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 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

The Borrower (either through the Ministry of Economy or through other Ministries or instrumentalities or agencies, excluding any statutory corporation or any corporation (other than the Project Owner) which is controlled or owned, directly or indirectly, by Argentina) 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 the Borrower for amounts payable under the Finance Documents are, and will be, the Borrower'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), *provided, further*, that the Borrower shall have no obligation to effect equal or rateable payment(s) at any time with respect to any such other External Indebtedness and, in particular, shall have no obligation to pay other External Indebtedness at the same time or as a condition of paying sums due under the Finance Documents and vice versa.

#### 20.5 **Paris Club**

The Borrower 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**

The Borrower 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 (and 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 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 [Reserved]**

**20.9 Insurances and bonds**

The Borrower shall procure (acting through its ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity) 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;
- (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 jointly and severally be responsible for paying any Cost Overruns.
- (b) To the extent necessary to ensure payment of such Cost Overruns, the Borrower and the Project Owner shall jointly and severally 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 will 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 Agreement and Schedule 7 (*Project Trust Account*).
- (b) The Borrower shall, and shall procure that the Account Bank and the Project Trustee shall, comply with the terms of the Hydro Infrastructure Trust 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 (including any amendment or supplement thereto); and
- (b) procure that the Project Trustee shall issue and deliver the Project Trustee Letter of Undertaking (including any amendment or supplement thereto),

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*) or in such other forms, in each case in form and substance satisfactory to the Lenders.

## 20.16 Project Documents

- (a) The Borrower shall procure (acting through its ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity) that 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 (acting through its ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity) that 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),

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

- (c) The Borrower shall procure (acting through its ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity) that 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 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 could 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 it; or
- (b) any facts or circumstances which will or are reasonably likely to result in any Environmental Claim being commenced or threatened against it,

where the claim, if determined against it, would reasonably be likely 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 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 not become a FATCA FFI or a US Tax Obligor.

## 20.21 Anti-corruption

- (a) The Borrower shall not directly or indirectly use the proceeds of the Facility for any purpose which would breach Anti-Corruption Laws.
- (b) The Borrower shall:
  - (i) comply with applicable Anti-Corruption laws; and

- (ii) maintain policies and procedures designed to ensure compliance with such laws.

## 20.22 Sanctions

- (a) The Borrower shall not request any Utilisation, and shall ensure that proceeds of any Facility will not directly or indirectly be lent, contributed or otherwise made available to, for the benefit of or for the purpose of financing the activities of, any person who, at such time, is a Sanctions Restricted Person, in each case, to the extent that any such action would cause the Borrower, any Material Public Entity or any party to a Finance Document to be in breach of any Sanctions.
- (b) The Borrower shall not use, for the purpose of discharging any amounts owing to any Finance Party or making any other payment or investment, any revenue or benefit derived directly or indirectly by the Borrower from:
  - (i) any transaction, activity or conduct which would be prohibited by applicable Sanctions; or
  - (ii) dealing with any person that is, at such time, a Sanctions Restricted Person,

in each case, to the extent that any such action would cause the Borrower, any Material Public Entity or any party to a Finance Document to be in breach of any Sanctions or could reasonably be expected to result in any such person becoming a Sanctions Restricted Person.

- (c) The Borrower shall not directly or indirectly engage in any transaction or activity:
  - (i) which is prohibited by applicable Sanctions; or
  - (ii) with any person that is, at such time, a Sanctions Restricted Person,

in each case, to the extent that any such action would cause the Borrower, any Material Public Entity or any Party to be in breach of Sanctions or could reasonably be expected to result in any such person becoming a Sanctions Restricted Person.

- (d) The Borrower shall maintain in effect and enforce policies and procedures following international practice and designed to ensure compliance by the Borrower and its respective officers and agents with applicable Sanctions.
- (e) The undertakings in paragraphs (a) to (d) above shall not be deemed to be made to or for the benefit of any Finance Party (or any director, officer, employee or agent thereof) to the extent that any such provisions would expose such Finance Party (or any director, officer, employee or agent thereof) to any liability under any applicable anti-boycott law or regulation of the relevant jurisdiction of such Finance Party.

## 20.23 **Anti-Money Laundering**

- (a) The Borrower shall maintain in effect and enforce policies and procedures following international practice and designed to ensure compliance by the Borrower and its respective officers, employees and agents with applicable Anti-Money Laundering Laws.
- (b) The Borrower shall not use, for the purpose of discharging any amounts owing to any Finance Party or making any other payment or investment, any Illicit Source.

## 20.24 **Project Owner obligations**

The Borrower shall procure (acting through its ministry or agency duly authorised and empowered to act on behalf of Argentina in such capacity) that the Project Owner at all times complies with all of its obligations under the Finance Documents.

## 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 21.18 (*Acceleration*)).

### 21.1 **Non-payment**

The Borrower 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 it 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**

The Borrower 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 the Borrower in the Finance Documents or any other document delivered by or on behalf of the Borrower 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) Without prejudice to paragraph (c) below,



- (i) 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;
  - (ii) Argentina fails to make any payment of principal, premium, prepayment charge or interest when due and that failure continues past the applicable grace period, if any; or
  - (iii) Argentina 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.
- (b) There is an event of default (however described) under the Belgrano Facility Agreement or any other agreement or instrument under which the Borrower owes any financial indebtedness to China Development Bank.
- (c) Any
- (i) default or event of default (however described) of the Borrower occurs with respect to their payment obligations towards; or
  - (ii) event of default (however described) of the Borrower occurs with respect to their obligations (other than payment obligations) towards,
- in each case, (A) the IMF, (B) the World Bank, (C) the Development Bank of Latin America (CAF), or (D) any other multilateral international financial institutions.

## 21.5 **Unlawfulness**

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

## 21.6 **Repudiation**

The Borrower 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 the Borrower 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 the Borrower) occurs that,

in the opinion of the Majority Lenders (acting reasonably) is reasonably likely to have a Material Adverse Effect.

#### **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.

#### **21.10 Invalidity of Transaction Security**

Any Transaction Security purported to be created under or pursuant to any of the Security Documents to which the Borrower is a party does not have, or ceases to have, the effect and priority it is expressed or intended to have under the terms of the relevant Security Documents.

#### **21.11 Project Documents**

If a Project Document is materially amended, suspended, repudiated, terminated, assigned 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 to duly perform any obligation expressed to be assumed by it therein.

#### **21.14 [Reserved]**

#### **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 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 Failure to comply with court judgement or arbitral award**

The Borrower fails to comply with or pay by the required time any sum due from it under any final judgement or any final order made or given by a court or arbitral tribunal or other arbitral body, in each case of competent jurisdiction, failure of which is likely to have a Material Adverse Effect.

**21.17 Project Owner Events of Default**

Any Project Owner Event of Default occurs.

**21.18 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.

**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 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 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

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

- (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 or 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 OBLIGORS**

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



**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.

- (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 21.18 (*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

- (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 Obligors.
- (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.

## 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.

#### **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

- (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.

## 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 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.

- (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

- (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.
- (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;
- (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;
- (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.

### 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.

## **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.

## 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.
- (d) Notwithstanding any provision in any Finance Document to the contrary, in the event any payment required to be made to any Finance Party under any Finance Document cannot be made in dollars for any reason (including as a result of, or in connection with, any Sanctions):
  - (i) the Borrower shall immediately notify such Finance Party and the Facility Agent;
  - (ii) such payment shall, to the extent permitted by applicable law (including the relevant Sanctions), be made in any currency, other than dollars, as determined by such Finance Party (after consultation with the Borrower) at the official rate of exchange:
    - (A) recognised by the central bank of the jurisdiction of such Finance Party for the conversion of dollars into such currency;
    - (B) rounded up or down by the Facility Agent (acting reasonably and with details of such conversion notified to such Finance Party), at or about 1:00 p.m. (in the jurisdiction of such Finance Party) on the relevant payment date, and to the account specified by such Finance Party; and
    - (C) the Borrower shall, as an independent obligation, within fifteen Business Days of demand, indemnify such Finance Party against any cost, loss or liability arising out of or as a result of such conversion.

## 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.

## 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, in each case that identified with its name below,

or any substitute address or fax number or department or officer as the relevant 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.

### 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 or Security 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.

#### 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.

### 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 25.20 (*Releases*) and Clause 35.2 (*Exceptions*), 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) Subject to Clause 35.3 (*Replacement of Screen Rate*), 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*);
  - (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 39 (*Governing Law*) or Clause 40 (*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.

## 35.3 Replacement of Screen Rate

- (a) Subject to paragraph (b) of Clause 35.2 (*Exceptions*), if a Screen Rate Replacement Event has occurred in relation to the Screen Rate which can be selected for a Loan, any amendment or waiver which relates to:
- (i) providing for the use of a Replacement Benchmark in place of that Screen Rate; and
  - (ii)
    - (A) aligning any provision of any Finance Document to the use of that Replacement Benchmark;
    - (B) enabling that Replacement Benchmark to be used for the calculation of interest under this Agreement (including, without limitation, any consequential changes required to enable that

Replacement Benchmark to be used for the purposes of this Agreement);

- (C) implementing market conventions applicable to that Replacement Benchmark;
- (D) providing for appropriate fallback (and market disruption) provisions for that Replacement Benchmark; or
- (E) adjusting the pricing to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value from one Party to another as a result of the application of that Replacement Benchmark (and if any adjustment or method for calculating any adjustment has been formally designated, nominated or recommended by the Relevant Nominating Body, the adjustment shall be determined on the basis of that designation, nomination or recommendation),

may be made with the consent of the Facility Agent (acting on the instructions of the Majority Lenders) and the Borrower.

- (b) If any Lender fails to respond to a request for an amendment or waiver described in paragraph (a) above within ten Business Days (or such longer time period in relation to any request which the Borrower and the Facility Agent may agree) of that request being made:
  - (i) its Commitment(s) shall not be included for the purpose of calculating the Total Commitments under the Facility when ascertaining whether any relevant percentage of Total Commitments has been obtained to approve that request; and
  - (ii) its status as a Lender shall be disregarded for the purpose of ascertaining whether the agreement of any specified group of Lenders has been obtained to approve that request.

### 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 or the Sinasure 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;
  - (iii) to a rating agency;
  - (iv) to a governmental, banking, taxation or other regulatory authority;
  - (v) Sinasure; or
  - (vi) 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.

### 38. **COMPLIANCE BY FINANCE PARTIES**

The Borrower acknowledges and agrees that:

- (a) the Finance Parties are required to act in accordance with laws and regulations (including but not limited to Anti-Corruption Laws, Anti-Money Laundering Laws and Sanctions) and comply with requests of Governmental Agencies and Sanctions Authorities which relate to, amongst other things (i) the prevention of Money Laundering, Financing of Terrorism, corruption, tax evasion, (ii) the provision of financial and other services to, or the entry into or performance of transactions with, any Sanctions Restricted Persons or (iii) the investigation or prosecution of, or the enforcement against, any person for an offence against any laws or regulations;
- (b) each Finance Party may take any action which that Finance Party in its sole and absolute discretion considers appropriate to prevent or investigate crime or the potential breach of Sanctions or to act in accordance with relevant laws, regulations, Sanctions, international guidance, relevant internal procedures and/or the direction of any Governmental Agency or industry body relevant to that Finance Party (a "**Compliance Action**"), including but not limited to the blocking, interception and investigation of any payment, communication or



instruction or the making of further enquiries as to whether a person or entity is a Sanctions Restricted Person; and

- (c) no Finance Party will be liable to any Obligor in respect of any loss (whether direct, consequential or loss of profit, data or interest) or delay, suffered or incurred by any party, caused in whole or in part by (i) actions taken, or delays or failure in performing any obligations under the Finance Documents or (ii) any steps taken by that Finance Party pursuant to any Compliance Action.

**SECTION 11**  
**GOVERNING LAW AND ENFORCEMENT**

**39. GOVERNING LAW**

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

**40. 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 (the "**ICC Rules**") by three (3) arbitrators appointed in accordance with the ICC Rules. The place of arbitration shall be in Paris. The language to be used in the arbitral proceedings shall be English. Expedited Procedures of the ICC Rules are excluded.
- (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 have been brought or the related judgment has been issued 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.

**41. WAIVER**

- (a) The Borrower irrevocably acknowledges and accepts that the Finance Documents and all agreements entered into in connection therewith (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.**

**SCHEDULE 1  
THE ORIGINAL LENDERS**

<b><u>Name of Original Lender</u></b>	<b><u>Commitment (US\$)</u></b>
China Development Bank	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

**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

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

- (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 Authorisations 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 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, Fernández, 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 Nación*), in a form acceptable to the Lenders.

### 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 Original PPA Assigned Rights and the Original 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;



- (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 Project Owner and the Project Trustee to the Offtaker, and the consent from the Offtaker, in respect of the Original PPA Assignment are included in the Original 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. **[Reserved]**

#### 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. **Original 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 Original 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 Original 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 Original Power Purchase Agreement has come into force and is in full force and effect;
  - (ii) the Original 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 Original Power Purchase Agreement and the Original 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.

**9. 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.

**SCHEDULE 3  
UTILISATION REQUEST**

From: (a) The Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy;  
(b) China Gezhouba Group Company Limited;[ and  
(c) *[insert the name of the relevant consortium party]*

To: [•] as Facility Agent

Dated:

Dear Sirs

**The Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy – 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 <i>[Insert the details of CGGC Account]</i>
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 and the Sinasure 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 (Sinasure) and Minimum Chinese Content (Commercial Contract) 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

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

[ .....  
authorised signatory for and on behalf of  
*[insert the name of the relevant consortium party]*]

[ .....  
authorised signatory for and on behalf of  
*[insert the name of the relevant consortium party]*]

**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 –  
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 –  
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.

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.

**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 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.

**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 any Obligor 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.

**4. 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.

**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 Project Owner 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 any Obligor 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 Secured Obligations due and payable but unpaid;
  - (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 Project Owner 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 Project Owner shall procure, that the PPA Assigned Rights have been assigned to the Hydro Infrastructure Trust in accordance with the PPA Assignment Agreement.
- (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).



**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 Secured Obligation due and payable.

**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.
- (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 Secured Obligation due and payable but unpaid, to pay such Secured Obligation in accordance with Clause 30.1 (*Order of Application*).

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

From: (a) Integración Energética Argentina S.A.;

(b) China Gezhouba Group Company Limited;[ and

(c) *[insert the name of the relevant consortium party]*

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 (formerly known as the Ministry of Economy and Public Finance) as borrower (the "**Borrower**"), China Development Bank (formerly known as 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/*insert the details of the relevant Commercial Contract Amendments*] 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  
Integración Energética Argentina S.A.

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

[.....  
authorised signatory for and on behalf of  
*insert the name of the relevant consortium party*]

[.....  
authorised signatory for and on behalf of  
*insert the name of the relevant consortium party*]

**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 (the "**ICC Rules**") by three (3) arbitrators appointed in accordance with the ICC Rules. The place of arbitration shall be in Paris. The language to be used in the arbitral proceedings shall be English. Expedited Procedures of the ICC Rules are excluded.
  - (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

By: .....

Address: Ministry of Economy  
Hipolito Yrigoyen 250, piso 10, oficina 1010, CP(1086)  
Ciudad Autonoma de Buenos Aires - Argentina

Attention: Dirección Nacional de Proyectos con Financiamiento Externo Bilateral

Telephone: +54114335-1369 / 4349-7781

Fax: +54114325-1371

with a copy to: Subsecretaría de Relaciones Financieras Internacionales para el  
Desarrollo – Secretaría de Asuntos Estratégicos de la Presidencia de la  
Nación  
Balcarce 50 – CP (1064)  
Ciudad Autonoma de Buenos Aires – Argentina

Fax: +54114344-3962



**THE MANDATED LEAD ARRANGER**

For and on behalf of

**CHINA DEVELOPMENT BANK**

By: .....

Address: China Development Bank, Anhui Branch  
No. 699 Qianshan Road  
Hefei, Anhui  
PRC, 230061

Attention: Ms. Wang Yuan

Telephone: +86-551-62867931

Fax: +86-551-62867995

**THE MANDATED LEAD ARRANGER**

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. Zhang Wenchao and Mr. Zhou Guoya

Telephone: +86-10-81012077 / 66107903

Fax: +86-10-66108427

**THE MANDATED LEAD ARRANGER**

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: Ms. Wang Ning

Telephone: +86-10-85122687

Fax: +86-10-85123189

**THE FACILITY AGENT**

For and on behalf of

**CHINA DEVELOPMENT BANK**

By: .....

Address: China Development Bank, Anhui Branch  
No. 699 Qianshan Road  
Hefei, Anhui  
PRC, 230061

Attention: Ms. Wang Yuan

Telephone: +86-551-62867931

Fax: +86-551-62867995

**THE SECURITY AGENT**

For and on behalf of

**CHINA DEVELOPMENT BANK**

By: .....

Address: China Development Bank, Anhui Branch  
No. 699 Qianshan Road  
Hefei, Anhui  
PRC, 230061

Attention: Ms. Wang Yuan

Telephone: +86-551-62867931

Fax: +86-551-62867995

**THE ORIGINAL LENDER**

For and on behalf of

**CHINA DEVELOPMENT BANK**

By: .....

Address: China Development Bank, Anhui Branch  
No. 699 Qianshan Road  
Hefei, Anhui  
PRC, 230061

Attention: Ms. Wang Yuan

Telephone: +86-551-62867931

Fax: +86-551-62867995

**THE ORIGINAL LENDER**

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. Zhang Wenchao and Mr. Zhou Guoya

Telephone: +86-10-81012077 / 66107903

Fax: +86-10-66108427

**THE ORIGINAL LENDER**

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: Ms. Wang Ning

Telephone: +86-10-85122687

Fax: +86-10-85123189



**TRADUCCIÓN PÚBLICA** -----

*Versión de Ejecución*-----

CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO DE US\$4.714.350.000 DE FECHA 1º DE AGOSTO DE 2014 -----

ENMENDADO Y REFORMULADO CONFORME A LA ENMIENDA Y CARTA DE RENUNCIA DE FECHA 27 DE ENERO DE 2015 Y ACUERDO DE ENMIENDA Y RESTABLECIMIENTO DE FECHA \_\_\_\_\_ 2022 ----

PARA -----

REPÚBLICA ARGENTINA-----

QUE ACTÚA A TRAVÉS DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA -----

(ANTERIORMENTE MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS PÚBLICAS)-----

COMO PRESTATARIO-----

ACORDADO POR -----

CHINA DEVELOPMENT BANK-----

INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED Y BANK OF CHINA LIMITED -----

CON CHINA DEVELOPMENT BANK QUE ACTÚA COMO AGENTE DE LA LÍNEA DE CRÉDITO Y CHINA DEVELOPMENT BANK QUE ACTÚA COMO AGENTE DE GARANTÍA -----

CONTRATO DE LÍNEA DE CRÉDITO -----

ÍNDICE-----

Cláusula. Página-----

1. Definiciones e interpretación -----

2. La Línea de Crédito -----

3. Finalidad -----

4. Póliza de Sinosure -----

5. Condiciones de utilización -----

6. Utilización – Préstamos -----

7. Devolución -----

8. Pago anticipado y cancelación -----

9. Interés -----

10. Períodos de Interés -----

11. Cambios relacionados con el cálculo de intereses -----

12. Honorarios -----

13. Acrecentamiento de impuestos e indemnidades -----

14. Aumento de costos	-----
15. Otras indemnidades	-----
16. Mitigación de los Prestamistas	-----
17. Costos y gastos	-----
18. Declaraciones	-----
19. Compromisos relacionados con la información	-----
20. Compromisos generales	-----
21. Eventos de incumplimiento	-----
22. Cambios de los Prestamistas	-----
23. Cambios de los Deudores	-----
24. Rol del Agente de la Línea de Crédito y el Banco Organizador	-----
25. Rol del Agente de Garantía	-----
26. Conducta comercial de las Partes del Financiamiento	-----
27. Distribución entre las Partes del Financiamiento	-----
28. Mecánica de pago	-----
29. Compensación	-----
30. Aplicación de los montos	-----
31. Notificaciones	-----
32. Cálculos y certificados	-----
33. Invalidez parcial	-----
34. Recursos y descargo de responsabilidad	-----
35. Enmiendas y renunciaciones	-----
36. Confidencialidad	-----
37. Ejemplares	-----
38. Cumplimiento de las Partes del Financiamiento	-----
39. Ley aplicable	-----
40. Arbitraje	-----
41. Renuncia	-----
ANEXO 1 Los Prestamistas Originales	-----

- ANEXO 2 Condiciones precedentes de la utilización inicial -----
- ANEXO 3 Solicitud de utilización -----
- ANEXO 4 Formulario del Certificado de Transferencia -----
- ANEXO 5 Formulario del Contrato de Cesión -----
- ANEXO 6 Autorización de tipo de cambio -----
- ANEXO 7 Cuenta Fiduciaria del Proyecto -----
- ANEXO 8 Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro -----
- ANEXO 9 Forma del certificado de vigencia -----
- ANEXO 10 Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto -----

ESTE CONTRATO se celebra el 1º de agosto de 2014, enmendado por la Carta de Enmienda y Renuncia (tal como se define a continuación), enmendado y restablecido conforme al Contrato de Enmienda y Restablecimiento de Fecha (tal como se define a continuación), entre: -----

- (1) LA REPUBLICA ARGENTINA QUE ACTUA A TRAVES DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA, (EX MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS PUBLICAS (el "Prestatario");-----
- (2) CHINA DEVELOPMENT BANK (anteriormente, 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 incluidas en el Anexo 1 (Los Prestamistas Originales) como prestamistas (los Prestamistas Originales). -----
- (4) CHINA DEVELOPMENT BANK como agente de las otras Partes del Financiamiento (el "Agente de la Línea de Crédito"); y -----
- (5) CHINA DEVELOPMENT BANK como Agente de Garantía para las Partes del Financiamiento (el "Agente de Garantía"). -----

SE ACUERDA lo siguiente:-----

SECCIÓN 1 -----

INTERPRETACIÓN-----

1. DEFINICIONES E INTERPRETACIÓN-----

1.1 Definiciones -----

En el presente Contrato:-----

"Canje de Deuda de 2005" se refiere a la restructuración del canje de la deuda pública en default desde fines del 2001 asumida por el Prestatario entre enero y mayo de 2005. -----

"Canje de Deuda de 2010" se refiere a la restructuración del canje de la deuda pública en default desde fines del 2001 asumida por el Prestatario entre abril y diciembre de 2010. -----

“Convenio Marco de 2012” significa el Convenio Marco de fecha 20 de abril de 2012 suscrito entre Argentina, la provincia de Santa Cruz, Energía Argentina S.A., Banco de la Nación de la Argentina, Nación Fideicomiso S.A., y el Tomador, conforme a los cuales Argentina ha prometido cumplir con el proceso de licitación para el Proyecto, dictar las resoluciones necesarias y gestionar la ejecución del Proyecto y, a su vez, la Provincia de Santa Cruz se comprometió, entre otras cosas, a colaborar y participar en todo el proceso de licitación, proporcionar el soporte técnico necesario y transferir los derechos derivados del contrato de abastecimiento de energía durante un período de 20 (veinte) años a la Argentina para la estructuración financiera necesaria para la construcción del Proyecto y el Tomador además garantizó el valor del contrato de abastecimiento de energía que permitió la estructuración del financiamiento del Proyecto. -----

“Convenio Marco de 2016” significa la enmienda al Convenio Marco de 2012 de fecha 8 de noviembre de 2016 y suscrita entre Argentina (actuando por intermedio del ex Ministerio de Energía y Minería) y la Provincia de Santa Cruz (representada por el gobernador) que estableció, entre otras cosas: (i) los derechos correspondientes a la explotación del Proyecto y la energía eléctrica producida, (ii) la anulación del párrafo e) de la cláusula cuatro del Convenio Marco de 2012 y (iii) que las partes adoptarán todas las medidas necesarias para modificar los Derechos Cedidos de PPA Original y los Montos de la Cesión de PPA Original. -----

"Banco Nación" 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)) incurridos o derivados de la creación, operación y cierre de la Cuenta de Fideicomiso del Proyecto. -----

"Filial" significa, en relación con una persona, una Subsidiaria de dicha persona o Empresa Controlante de dicha persona o cualquier otra Subsidiaria de dicha Empresa Controlante. -----

“Acuerdo de Enmienda y Restablecimiento” significa el acuerdo de enmienda y restablecimiento de fecha \_\_\_\_\_ 2022 y suscrito entre (entre otros) el Prestatario, los Bancos Organizadores, los Prestamistas Originales, el Agente de la Línea de Crédito y el Agente de Garantía conforme al cual las partes han acordado, inter alia, enmendar y restablecer este Contrato. -----

“Carta de Enmienda y Dispensa” significa la enmienda y dispensa de fecha 27 de enero de 2015 suscrita entre el Prestatario y el Agente de la Línea de Crédito conforme al cual las partes acordaron, inter alia, enmendar este Contrato. -----

"Documentos de la Enmienda" comprende los siguientes documentos: -----

(a) el Contrato de Enmienda y Restablecimiento; -----

(b) la Carta del Propietario del Proyecto; -----

(c) la Enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión del Contrato Comercial; -----

(d) la Enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión de Seguro; -----

(e) la Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso del Proyecto; -----

(f) el Contrato de Cesión de PPA; -----

(g) la Carta de Compromiso de Reducción del Prestatario; y-----

(h) la Compromiso de Reducción del Fiduciario del Proyecto.-----

"Enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión del Contrato Comercial" significa la primera enmienda del Contrato de Cesión del Contrato Comercial Original suscrita o a suscribirse por el Propietario del Proyecto en favor de las Partes del Financiamiento (en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito) que documenta la enmienda del Contrato de Cesión del Contrato Comercial Original y que confirme la continuación del interés de garantía de las Partes del Financiamiento en el Contrato de Cesión del Contrato Comercial Original independientemente de los Documentos de la Enmienda y las transacciones allí contempladas.-----

"Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica" significa la primera enmienda del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original de fecha 13 de noviembre de 2014 y suscrito entre Argentina (que actúa en representación de la Secretaría de Recursos Hídricos del ex Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios) como fideicomitente y el Fiduciario del Proyecto como fiduciario.-----

"Enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión de Seguro" significa la primera enmienda del Contrato de Cesión de Seguro Original suscrita o a suscribirse por el Propietario del Proyecto en favor de las Partes del Financiamiento (en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito) que documenta la enmienda del Contrato de Cesión de Seguro Original y que confirme la continuación del interés de garantía de las Partes del Financiamiento en el Contrato de Cesión de Seguro Original independientemente de los Documentos de la Enmienda y las transacciones allí contempladas.-----

"Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso del Proyecto" significa:-----

(a) la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; y-----

(b) la carta de aceptación y reconocimiento respecto de la Enmienda N.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica emitida o a emitir por cada una de las Partes del Financiamiento, donde se aceptan y se reconocen los términos del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original.-----

"Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica" significa la segunda enmienda del contrato del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica (enmendado por la Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) [a suscribirse] por Argentina (por intermedio del Ministerio de Obras Públicas (o el ministerio o entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina con dicho carácter)), como fideicomitente y el Fiduciario del Proyecto como fiduciario (en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito) que refleja, entre otras cosas, los términos del Convenio Marco de 2016, el Decreto 882 y la Resolución n.º 126/2018 dictada por el ex Ministerio de Energía, el Contrato de Abastecimiento de Energía y el Contrato de Cesión de PPA.

"Leyes Anticorrupción" significa:-----

(a) la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de 1977;-----

(b) la Ley Anticorrupción del Reino Unido de 2010;-----

(c) cualquier ley o normativa similar aplicable relacionada con soborno o corrupción en cualquier jurisdicción en la cual estuviera ubicado cualquier Deudor o donde hiciera negocios.-----

"Leyes contra el Lavado de Dinero" significa las leyes o normativa aplicable en cualquier jurisdicción en la cual está ubicada cualquier Deudor o donde hace negocios relacionada con el lavado de dinero, cualquier delito previo relacionado con el lavado de dinero o el mantenimiento de registros financieros y los requisitos de información relacionados. -----

"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. -----

"Argentina" significa la República Argentina. -----

"Información de Deuda Total de Argentina" significará los siguientes datos al cierre del ejercicio fiscal anterior de Argentina: (a) total de la deuda interna financiada de Argentina; (b) total de deuda externa financiada de Argentina; (c) el título, la fecha de emisión, la fecha de vencimiento, la tasa de interés y el monto pendiente de pago, junto con la moneda o las monedas en que se debe abonar cada emisión de deuda externa financiada de Argentina; (d) en cuanto a cada emisión de títulos en Argentina registrados ante la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos, el monto total mantenido por o a cuenta del Prestatario, si hubiera; (e) el endeudamiento interno flotante total estimado de Argentina; y (f) el endeudamiento externo flotante total estimado de Argentina. -----

"Contrato de Cesión" significa un contrato esencialmente con el formulario establecido en el Anexo 5 (Formulario del Contrato de Cesión) o cualquier otro formulario acordado entre el cedente relevante y el cesionario. -----

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

"Periodo de Disponibilidad" significa el periodo a partir de e incluso la Fecha de Cierre Financiero y que finaliza en la fecha la fecha que caiga noventa seis (96) meses a partir de la Fecha de Cierre Financiero. -----

"Compromiso Disponible" significa el Compromiso del Prestamista menos: -----

(a) el monto de su participación en cualquier Préstamo desembolsado conforme a la Línea de Crédito; y

(b) en relación con la Utilización propuesta, la cantidad de participación en cualquier Préstamo exigible que se realiza en la Fecha de la Utilización propuesta o antes de dicha fecha.-----

"Línea de Crédito Disponible" significa el total del Compromiso Disponible del Prestamista en la actualidad. -----

"Contrato de Línea de Crédito de Belgrano" significa el contrato 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 (anteriormente China Development Bank Corporation) e Industrial and Commercial Bank of China Limited como Bancos Organizadores, China Development Bank (anteriormente China Development Bank Corporation) como el Agente de la Línea de Crédito y las instituciones financieras enumeradas en el anexo 1 del mismo como prestamistas, enmendados por los acuerdos de enmienda respectivamente de fecha 18 de julio de 2014 y 7 de diciembre de 2018, según sus enmiendas y complementos periódicos. -----

"Carta de Compromiso del Prestatario" significa (i) la carta de compromiso de fecha 13 de noviembre de 2014 emitida por el Prestatario respecto del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica conforme a la Cláusula 20.15 (Cartas de Compromiso de Contrato de Fideicomiso del Proyecto); y (ii) después de la ejecución, la Carta de Compromiso de Reducción del Préstamo.-----

"Costo de ruptura" significa la cantidad (si hubiera) mediante la cual: -----

(a) el interés que el Prestamista debería haber recibido durante el período a partir de la fecha de recepción de la totalidad o una parte de la participación en un Préstamo o Suma Impaga hasta el último día del Período de Interés actual respecto de dicho Préstamo o Suma Impaga, si el monto de capital o la Suma Impaga recibida se hubiera abonado el último día de dicho Período de Interés; ----

supera:-----

(b) el monto que el Prestamista podría obtener al colocar un monto equivalente al monto de capital o la Suma Impaga recibida por este en depósito en un banco líder perteneciente al mercado interbancario relevante durante un período comprendido a partir del Día Hábil posterior a la recepción o el cobro y hasta el último día del Período de Interés actual. -----

"Carta de Compromiso de Reducción del Prestatario" significa una carta de compromiso que será emitida por el Prestatario (en la forma aceptable para el Agente de la Línea de Crédito) para, entre otras cosas, confirmar las referencias al Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original (modificado por la Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) en la Carta de Compromiso del Prestatario y se considerará que incluye una referencia a la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

"Carta de Compromiso de Reducción del Fiduciario del Proyecto" significa una carta de compromiso que será emitida por el Fiduciario del Proyecto (en la forma aceptable para el Agente de la Línea de Crédito) para, entre otras cosas, confirmar las referencias al Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original (modificado por la Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) en la Carta de Compromiso del Fiduciario del Proyecto y se considerará que incluye una referencia a la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. --

"Día Hábil" significa un día (excepto sábado o domingo) en el cual están abiertos los bancos para hacer negocios en Beijing, Buenos Aires y:-----

(a) (en relación con cualquier fecha para el pago o compra de una divisa en dólares) Nueva York; o -

(b) (en relación con un día en el que se fijara una tasa para LIBOR) Londres. -----

"Aportes 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 Sinosure; -----

(b) los intereses vencidos y pagaderos en virtud de la Línea de Crédito durante el periodo de interpretación del Proyecto, y-----

(c) 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\$ a 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 Gravados" significa todos los activos que periódicamente son, o que se expresa que son, el objeto de la Garantía de la Transacción.-----

"Código" significa el Código de Rentas Internas de EE. UU. 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 que continúa en plena vigencia y validez del Contrato Comercial con la formula establecida en el Anexo 9 (Formulario del Certificado que entra en vigencia) a con cualquier otra fórmula aprobada por el Agente de la Línea de Crédito.-----

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

"Enmiendas del Contrato Comercial" significa, en conjunto, las siguientes adendas del Contrato Comercial Inicial e incluye, sin limitación, sus enmiendas y suplementos que podrán suscribir las partes, según corresponda: -----

(a) la Adenda I de fecha 29 de enero de 2014, suscrita por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original (la cual, entre otras cosas, establece el procedimiento mediante el cual se pagan los gastos bancarios y el costo del seguro); -----

(b) la Adenda II de fecha 10 de julio de 2014, suscrita por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original (la cual, entre otras cosas, establece el procedimiento mediante el cual el Contratista Comercial transfiere al Prestatario el dinero desembolsado conforme el Contrato de Línea de Crédito);

(c) la Adenda III de fecha 9 de febrero de 2015, suscrita por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original (la cual, entre otras cosas, establece los requisitos y el funcionamiento de la cuenta a la que se hace referencia en el artículo 6.4 del Contrato Comercial); -----

(d) la Adenda IV de fecha 31 de agosto de 2016, suscrita por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original (la cual, entre otras cosas, redefine el alcance del Contrato Comercial y redefine el alcance del Contrato Comercial y establece el procedimiento de ajuste de Precios Comerciales y el Contenido Mínimo Chino, (Contrato Comercial));-----



(e) la Adenda V de fecha 20 de enero de 2017, suscrita por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original la cual, como consecuencia de la medida cautelar dictada en ese momento por la Corte Suprema Argentina, entre otras cosas, define las obras autorizadas (en adelante, las "Obras Autorizadas") y establece los cronogramas de obras y certificaciones y las obligaciones de las partes del Contrato Comercial respecto del estudio de impacto ambiental; -----

(f) la Adenda VI de fecha 31 de mayo de 2017, suscrita por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original (la cual, entre otras cosas, actualiza la lista de las Obras Autorizadas y establece los nuevos cronogramas de obras y certificaciones); y -----

(g) la Adenda VII de fecha 1 de febrero de 2018, suscrita por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original (la cual, entre otras cosas, aprueba un nuevo programa de trabajo, actualiza la lista de Obras Autorizadas y establece los nuevos cronogramas de obras y certificaciones). -----

(h) la Adenda VIII de fecha 4 de setiembre de 2020 y suscrita por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto (la cual, entre otras cosas, modifica las cantidades de algunos elementos de las obras, como consecuencia de los ajustes al modelo geológico derivado del progreso de las excavaciones), y-----

(i) la Adenda IX de fecha 15 de diciembre de 2020 y suscrita por el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto (la cual, entre otras cosas, incorpora modificaciones comprendidas por ahorros y excesos en elementos, a la fecha de dicha Adenda, de La Barrancosa y la obra actual de la central hidroeléctrica Gobernador Jorge Cepernic, la cual incorpora otros elementos nuevos basados en lo verificado en el suelo con el progreso de las obras de excavación y lo determinado por la ingeniería detallada de los cimientos de las estructuras, además de presentar el nuevo Plan de Obra General de la central hidroeléctrica del Gobernador Jorge Cepernic y la ejecución de la primera etapa de las obras de consolidación de ambas estructuras de soporte de las obras hasta la fecha de Cándor Cliff y, en la actualidad, la central hidroeléctrica Presidente Dr. Néstor Kirchner, (cada una denominada "Enmienda del Contrato Comercial"). -----

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

"Contrato de Cesión del Contrato Comercial" significa el contrato que documenta la Cesión del Contrato Comercial Original (después de la ejecución ) y modificado por la Enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión del Contrato Comercial. -----

"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. e Hidrocuyo S.A. respecto del Proyecto conforme a la escritura pública n.º 36 de Argentina de fecha 13 de octubre de 2013, ante la escribana pública Ester Perla Resch, bajo el Registro n.º 36, Río Gallegos, Provincia de Santa Cruz o su sucesor o reemplazo promovido por

CGGC (incluso sin limitación como resultado del cambio de las partes del consorcio) que fuera responsable por completar el Proyecto conforme al Contrato Comercial. -----

"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 (Prestamistas Originales) y el monto de cualquier otro Compromiso transferido a este en virtud del presente Contrato; y-----

(b) en relación con cualquier otro Prestamista, el monto de cualquier Compromiso transferido a este en virtud del presente Contrato, en la medida que no haya sido cancelado, reducido o transferido por este en virtud del presente Contrato. -----

"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 recibe 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 de Compensación y Seguro. -----

"Acción de Cumplimiento" tiene el significado otorgado a dicho término en la Cláusula 38 (Cumplimiento de las Partes del Financiamiento). -----

"Contrato de Concesión" significa el contrato de concesión hidroeléctrica que se suscribirá entre el Propietario del Proyecto como concesionario y Argentina como otorgante respecto del Proyecto, en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito.-----

"Exceso de Costos" significa, en cualquier momento, el monto total de todos los Costos del Proyecto que superan la suma de:-----

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

(b) el monto del Aporte de Capital.-----

"Decreto n.º 882" significa el Decreto n.º 882/2017 emitido por el Poder Ejecutivo de la Nación de Argentina y publicado por el Boletín Oficial el 1º de noviembre de 2017. -----

"Incumplimiento" significa un Evento de Incumplimiento o cualquier evento o circunstancia especificada en la Cláusula 21 (Eventos de Incumplimiento) que pudieran constituir un Evento de Incumplimiento (al vencimiento del período de gracia, al cursar el aviso, al efectuar cualquier decisión relacionada con los Documentos del Financiamiento o una combinación de lo anterior). ----

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

"Evento de Alteración" significa una o ambas situaciones de: -----

(a) alteración material del pago o los sistemas de comunicación o los mercados financieros que, en cada caso, debieran operar para realizar los pagos relacionados con la Línea de Crédito (o de otro modo para poder realizar las transacciones contempladas por los Documentos del Financiamiento), en tanto y en cuanto dicha alteración no fuera ocasionada por las Partes ni estuviera fuera del control de las Partes; o

(b) la ocurrencia de cualquier otro evento que derive en la alteración (de carácter técnico o relacionado con el sistema) de las operaciones de pago o del tesoro de una de las Partes, que impida a dicha Parte o cualquier otra: -----

(i) cumplir con las obligaciones de pago conforme a estos Documentos del Financiamiento; o bien---

(ii) comunicarse con las otras Partes según los términos de estos Documentos del Financiamiento, -- y que (en cualquiera de los casos) no estuviera ocasionada por ninguna de las Partes ni se encuentre fuera del control de la Parte cuyas operaciones fueran alteradas. -----

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

(a) las deudas a continuación en la medida que estas no hayan sido denominadas nuevamente en pesos conforme a la legislación de Argentina y, por consiguiente, se hayan transformado en endeudamiento local, en cada caso, con las modificaciones oportunas:-----

(i) Bonos del Tesoro emitidos bajo el Decreto 1527/91 y el Decreto 1730/91; -----

(ii) Bonos de Consolidación emitidos bajo la ley n.º 23.982 y el Decreto 2140/91;-----

(iii) Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales emitidos bajo el Decreto 23.982 y el Decreto 2140/91; -----

(iv) Bonos de la Tesorería a 10 Años de Plazo emitidos bajo el Decreto 211/92 y el Decreto 526/92;

(v) Bonos de la Tesorería a 5 años de Plazo emitidos bajo el Decreto 211/92 y el Decreto 526/92;---

(vi) Ferrobonos emitidos bajo el Decreto 52/92 y el Decreto 526/92;-----

(vii) Bonos de Consolidación de Regalías Hidrocarburíferas a 16 Años de Plazo emitidos bajo el Decreto 2284/92 y el Decreto 54/93; -----

(viii) Letras de Tesorería en Dólares Estadounidenses emitidos bajo las leyes de presupuesto anual de la República, incluso las Letras de Tesorería emitidas bajo la ley 24.156 y el Decreto 340/96; ----

(ix) Bonos de Consolidación emitidos bajo el Decreto 24.411 y el Decreto 726/97;-----

(x) Bonos Externos de la República de Argentina emitidos bajo la Ley 19.686 promulgada el 15 de junio de 1972; -----

(xi) Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en Dólares Estadounidenses emitidos bajo el Decreto 24.156 y el Decreto 340/96; -----

(xii) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses emitidos bajo el Decreto 905/2002, Decreto 1836/2002 y Decreto 739/2003; -----

(xiii) Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses emitidos bajo las Resoluciones del Secretario de Hacienda y Finanzas N.º 240/2005 y 85/2005; -----

(xiv) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos bajo las Resoluciones del Secretario de Hacienda y Finanzas N.º 88/2006 y 18/2006; -----

(xv) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos bajo las Resoluciones del Secretario de Hacienda y Finanzas N.º 230/2006 y 64/2006; -----

(xvi) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos bajo las Resoluciones del Secretario de Hacienda y Finanzas N.º 100/2007 y 24/2007; -----

(xvii) Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses emitidos bajo las Resoluciones del Secretario de Hacienda y Finanzas N.º 424/2011 y 132/2011; y -----

(xviii) cualquier endeudamiento emitido el 22 de abril de 2016 o antes de dicha fecha regido por las leyes de Argentina; -----

(b) (i) cualquier endeudamiento emitido el 22 de abril de 2016 en concepto de canje o reemplazo del endeudamiento al que se hace referencia en el párrafo (a) anterior; en cuyo caso se aplicará con las enmiendas oportunas; y -----

(c) cualquier otro endeudamiento con los mismos términos y condiciones de cualquier endeudamiento al que se hace referencia en los párrafos (a) y (b) anteriores en todos los aspectos salvo la fecha de emisión, precio de emisión y el primer pago de intereses sobre aquellos.

"Cronograma de Desembolso" significa un cronograma propuesto por el Prestamista, en la forma y el contenido aprobado por el Agente de la Línea de Crédito, que establece las Fechas de Utilización y los montos propuestos durante el Período de Disponibilidad (con las revisiones oportunas conforme a la Cláusula 19.5) (Cronograma de Desembolso). -----

"EBISA" significa Emprendimientos Energéticos Binacionales S.A. -----

"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 Original deberá pagar de sus Aportes de Capital para los pagos de: -----

(a) aproximadamente US\$502.976.000 para el pago de la Prima de Sinasure; -----

(b) aproximadamente US\$300.000.000 para el pago de los intereses vencidos y pagaderos en virtud de la Línea de Crédito durante el periodo de interpretación del Proyecto, y -----

(c) aproximadamente US\$70.000.000 para el pago de los honorarios incurridos conforme a la Línea de Crédito. -----

"Bienes y Servicios Elegibles" significa la parte de los bienes y servicios que se suministrarán conforme al Contrato Comercial, con contenido de China y con la aceptación de Sinasure y conforme a la Póliza de Sinasure. -----

"Demanda Ambiental" significa cualquier demanda, procedimiento o investigación llevada a cabo por cualquier persona respecto de la Ley de Medio Ambiente. -----

"Ley de Medio Ambiente" significa cualquier ley aplicable en la jurisdicción relevante relacionada con la contaminación o protección del medio ambiente o causa daños o la protección de la salud de los seres humanos, 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 de Medio Ambiente con respecto al Proyecto. -----

"Evento de Incumplimiento" significa cualquier evento o circunstancia que se especifica como tal en la Cláusula 21 (Eventos de Incumplimiento). -----

"Endeudamiento Externo" significa las obligaciones de deuda solicitada por dinero solicitado en préstamo, o evidenciadas por títulos valor, obligaciones, pagarés e instrumentos similares pagaderos o que, a elección del tenedor de aquellos, pueden ser pagaderos en una divisa extranjera en tanto y en cuanto (i) ningún Endeudamiento Local en Divisa Extranjera y (ii) ningún otro endeudamiento que se rige por las leyes de Argentina y originalmente negociado en Argentina constituirá Endeudamiento Externo.-----

"Línea de Crédito" significa la línea de crédito del préstamo puesta a disposición conforme a este Contrato tal como se describe en la Cláusula 2 (Línea de Crédito). -----

"Oficina de la Línea de Crédito" significa la oficina o las oficinas que dicho Prestamista informa por escrito al Agente de la Línea de Crédito antes de la fecha en que se convierte en Prestamista (o bien, después de dicha fecha, mediante aviso escrito cursado con no menos de cinco (5) Días Hábiles) como la oficina o las oficinas a través de las cuales cumplirán con sus obligaciones conforme a este Contrato. -----

"FATCA" significa: -----

(a) las secciones 1471 a 1474 del Código o de los reglamentos asociados;-----

(b) cualquier tratado, ley o reglamento de cualquier jurisdicción o en relación con un contrato con el gobierno entre EE. UU. y otra jurisdicción, la cual (en cualquier caso) facilita la implementación de cualquier ley o reglamento al que se hace referencia en el párrafo (a) anterior; o bien-----

(c) cualquier contrato conforme a la implementación de cualquier tratado, ley o reglamento al que se hace referencia en los párrafos (a) o (b) anteriores con el Servicio de Impuestos Internos de Estados Unidos, el gobierno estadounidense o cualquier autoridad gubernamental o fiscal en cualquier otra jurisdicción.-----

"Fecha de Solicitud de la FATCA" significa: -----

(a) en relación con un "pago sujeto a retención" al que se hace referencia en la sección 1473(1)(A)(i) del Código (relacionado con los pagos de intereses y otros pagos derivados de fuentes dentro de Estados Unidos), 1º de julio de 2014; o-----

(b) en relación con un "pago transferido" descrito en el artículo 1471(d)(7) del Código que no se encuentra dentro del alcance del párrafo (a) anterior, la primera fecha a partir de la cual dicho pago podría estar sujeto a deducción o retención exigido por la FATCA.-----

"Deducción de la FATCA" significa una deducción o retención de un pago conforme al Documento del Financiamiento exigido por la FATCA.-----

"Parte Exenta de la FATCA" significa una Parte facultada a recibir pagos libres de cualquier Deducción de la FATCA.-----

"FFI de la FATCA" significa una institución financiera extranjera tal como se define en la sección 1471(d)(4) del Código la cual, si la Parte del Financiamiento no es una Parte Exenta de la FATCA, se le podría exigir efectuar una Deducción de la FATCA.-----

"Carta de Honorarios" significa cualquier carta o cartas de fecha alrededor de la fecha del presente Acuerdo entre el Prestatario y la Parte del Financiamiento estableciendo cualquiera de los honorarios mencionados en la Clausula 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" comprende los siguientes documentos:-----

(a) el presente Contrato;-----

(b) la Enmienda y Carta de Renuncia;-----

(c) el Contrato de Enmienda y Restablecimiento;-----

(d) los Documentos de Garantía;-----

(e) las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto;-----

(f) la Carta de Compromiso;-----

(g) las Cartas de Honorarios;-----

(h) la Carta Complementaria del Propietario del Proyecto; y-----

(i) cualquier otro documento designado como "Documento del Financiamiento" conjuntamente por el Agente de la Línea de Crédito 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 de la Línea de Crédito, los Bancos Organizadores, el Agente de Garantía o un Prestamista.-----

"Fecha de Cierre Financiero" significa el 28 de enero de 2015.-----

"Costos Financieros" significan los honorarios, los costos y los gastos que se deben abonar conforme a cualquiera de las Cláusulas 12 (Honorarios), 15.3 (Indemnidad del Agente de la Línea de Crédito), 15.4 (Indemnidad del Agente de Garantía) y 17 (Costos y Gastos).-----

"Primera Fecha de Devolución" significa el día que cae a los sesenta y seis (66) Meses de la Fecha de Cierre Financiero.-----

"Ingreso Fiscal" significa el ingreso obtenido por el Prestatario (o sus niveles diferentes) durante la imposición fiscal a las personas físicas, jurídicas u otras personas.-----

"Ejercicio Fiscal" significa, respecto del Prestatario, 1 de enero al 31 de diciembre de cada año calendario.

"Divisa Extranjera" significa cualquier divisa diferente a la divisa de curso legal de Argentina. -----

"Agencia Gubernamental" significa cualquier gobierno, departamento de gobierno, sede, secretaría o ministerio o cualquier entidad gubernamental, semi gubernamental, autoridad o entidad judicial o legislativa (incluso, sin limitación, la bolsa o cualquier organización autónoma creada por ley).-----

"Empresa Controlante" significa, en relación con una persona, cualquier otra persona respecto de la cual fuera Subsidiaria. -----

"Fideicomiso de Infraestructura" significa el Fideicomiso de Infraestructura Hídrica, un fideicomiso federal creado por el Decreto N.º 1381/01 de Argentina de fecha 1 de noviembre de 2001 y emitido por el Poder Ejecutivo de Argentina ("Fideicomiso de Infraestructura Hídrica"). -----

"Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica" significa el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original, modificado por la Enmienda del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

"Enmienda del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica" significa en conjunto: -----

(a) la Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica; y -----

(b) (después de la ejecución) la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica.

"IEASA" significa Integración Energética Argentina S.A (anteriormente Energía Argentina S.A. ("ENARSA"), cuyo nombre cambió a "IEASA" conforme al Decreto 882 y designada Propietario del Proyecto para el Proyecto conforme a la Resolución n.º 126/2018 dictada por el ex Ministerio de Energía), una sociedad anónima del estado debidamente constituida y de existencia válida conforme a las leyes de Argentina, controlada por el Gobierno Federal de Argentina con el Ministerio de Economía (ex Ministerio de Hacienda) como accionista mayoritario, que opera en el marco de las Leyes n.º 15.336 y n.º 24.065, que participa como agente del mercado eléctrico mayorista, realiza ventas en este y conforme al Decreto 882 se ha fusionado con EBISA, donde IEASA será la entidad sobreviviente después de la fusión. -----

"Fuente Ilícita" significa cualquier origen o destino que fuera ilegal o fraudulento conforme a las leyes de cualquier jurisdicción aplicable a cualquier parte de cualquier Documento de Financiamiento, incluso sin limitación: (i) tráfico de drogas, corrupción, actividades del crimen organizado, terrorismo o (ii) fraude contra los intereses financieros de la RPC, el Reino Unido, los Estados Unidos de América, Argentina y cualquier otra jurisdicción aplicable en la que se encuentren lo Deudores o hagan negocios o las Naciones Unidas. -----

"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)) respecto del Proyecto de fecha 31 de octubre de 2013 suscrito entre el Contratista Comercial y el Propietario del Proyecto Original.-----

"Cesión del Seguro" significa la cesión por parte 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 el Contrato de Cesión del Seguro Original (después de la ejecución), modificado por la Enmienda n.º 1 del Contrato de Cesión del Seguro.-----

"Pólizas de Seguro" significa:-----

(a) las siguientes pólizas de seguro emitidas o a emitir conforme al Contrato Comercial: -----

(i) seguro contra todo riesgo de construcción y armado; -----

(ii) seguro de transporte; -----

(iii) seguro automotor; y -----

(iv) seguro contra todo riesgo durante el período de operación y mantenimiento del Proyecto; y-----

(b) cualquier otro seguro comercial del Proyecto (en la medida que el Propietario del Proyecto sea una parte adicional, tercero beneficiario, beneficiario o asegurado conforme a dichos seguros comerciales); -----

para evitar dudas, lo anterior en ningún caso incluirá ningún seguro contratado por IEASA con respecto a las actividades no relacionadas con el Proyecto, incluido, sin limitaciones, el seguro relacionado con las operaciones de regasificación de IEASA en Escobar y Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires, Argentina, o relacionados con la operación y el mantenimiento del Gasoducto del Noreste Argentino (GNEA) -----

"Fecha de Pago de Interés" significa el último día de cada período de seis (6) Meses sucesivos a partir de la Fecha de Cierre Financiero hasta incluso la Fecha Final de Vencimiento.-----

"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 conforme a la Cláusula 9.3 (Interés por Incumplimiento).-----

"Activos Monetarios Internacionales" significa: -----

(a) oro;-----

(b) Derechos Especiales de Extracción; -----

(c) Posiciones de Reservas en el Fondo; y -----

(d) Divisa Extranjera, -----

donde los términos "Derechos Especiales de Extracción", "Posiciones de Reservas en el Fondo" y "Divisa Extranjera" tendrán, respecto de los tipos de activos incluidos, los significados que se les otorgan en la publicación del FMI titulada "Estadísticas Financieras Internacionales" o cualquier otro significado formalmente adoptado por el FMI oportunamente. -----



"Tasa de Pantalla Interpolada" significa, en relación con la tasa LIBOR de cualquier Préstamo, la tasa (redondeada a la misma cantidad de lugares decimales que las dos Tasas de Pantalla relevantes) derivadas de la interpolación sobre la base lineal entre:-----

(a) la Tasa de Pantalla aplicable durante el período más extenso (para el cual la Tasa de Pantalla está disponible) que es inferior al Período de Intereses de ese Préstamo; y -----

(b) la Tasa de Pantalla aplicable durante el período más breve (para el cual la Tasa de Pantalla está disponible) que supera el Período de Interés de ese Préstamo; -----

cada uno a las 11:00 a.m. (hora de Londres) del Día de Cotización de la divisa de ese Préstamo.-----

"Prestamista" significa: -----

(a) el Prestamista Original y -----

(b) cualquier banco, institución financiera, fideicomiso, fondo o cualquier otra entidad que se ha convertido en Parte conforme a la Cláusula 22 (Cambios para los Prestamistas), -----

que en cada caso no ha dejado de ser una Parte conforme a los términos de este Contrato. -----

"Carta de Compromiso" significa la carta de compromiso del 1 de agosto de 2014 emitida por el Prestatario a los Prestamistas Originales respecto de la Línea de Crédito. -----

"LIBOR" significa, en relación con cualquier Préstamo: -----

(a) la Tasa de Pantalla aplicable;-----

(b) (si no hubiera una Tasa de Pantalla disponible para el Período de Interés de dicho Préstamo) la Tasa de Pantalla Interpolada para dicho Préstamo; o -----

(c) si: -----

(i) no hubiera una Tasa de Pantalla disponible para la divisa de este Préstamo; o -----

(ii) no hubiera una Tasa de Pantalla disponible para el Período de Interés de dicho Préstamo y no fuera posible calcular una Tasa de Pantalla Interpolada para dicho Préstamo,-----

la Tasa Bancaria de Referencia, -----

en el caso de los párrafos (a) y (c) anteriores, a las 11:00 a.m. (horario de Londres) o aproximadamente a dicha hora, el Día de la Cotización en la divisa del Préstamo y para un período de la misma duración del Período de Intereses de dicho Préstamo y, si dicha tasa es inferior a cero (0), la tasa LIBOR se considerará cero (0). -----

"Préstamo" significa un préstamo realizado o a realizarse conforme a la Línea de Crédito o el monto principal pendiente de pago durante el tiempo de vigencia de ese préstamo. -----

"Prestamistas Mayoritarios" significa uno o más Prestamistas cuyos Compromisos suman más de sesenta y seis y dos tercios por ciento (662/3%) del Total de Compromisos (o, si el Total de Compromisos se ha reducido a cero, el total que supere el sesenta y seis dos tercios por ciento (662/3%) del Total de Compromisos inmediatamente antes de la reducción). -----

"Margen" significa tres punto ocho por ciento (3,8%) anual. -----

"Efecto Adverso Material" significa, en la opinión razonable de los Prestamistas Mayoritarios, un efecto adverso material sobre:-----

(a) los activos o la condición (financiera o de otro tipo) del Prestatario; -----

(b) la capacidad del Deudor o de cumplir las obligaciones del presente conforme a los Documentos del Financiamiento; o -----

(c) la validez u oponibilidad de los Documentos del Financiamiento o cualquier derecho y recurso material de las Partes del Financiamiento conforme a cualquier Documento del Financiamiento o la calificación de cualquier Garantía otorgada conforme a cualquier Documento de Garantía.

"Entidad Pública Material" significa el gobierno de Argentina o su ministerio, organismo o departamento, excepto el gobierno local o municipal de Argentina.-----

"Contenido Mínimo Chino (Contrato Comercial)" tiene el significado que se le otorga al "Contenido Mínimo Chino" en las Enmiendas del Contrato Comercial. -----

"Contenido Mínimo Chino (Sinasure)" significa el porcentaje del Precio Comercial establecido en la Póliza de Sinasure como el valor mínimo requerido de los bienes y servicios del Contenido Chino (tal como se define en la Póliza de Sinasure) que se suministrarán en virtud del Contrato Comercial. -----

"Lavado de Dinero" significa:-----

(a) la conversión o la transmisión de bienes, con el conocimiento de que derivan de un delito penal, a fin de ocultar o encubrir su origen ilegal o asistir a cualquier persona involucrada en la comisión de un delito para evadir las consecuencias legales de sus actos; -----

(b) el ocultamiento o encubrimiento del verdadero carácter, fuente, ubicación, disposición, movimientos, derechos relacionados o titularidad de los bienes y con el conocimiento de que deriva de un delito penal;

(c) la adquisición, la posesión o el uso de bienes con el conocimiento al momento de la recepción que deriva de un delito penal; o -----

(d) cualquier otro acto u omisión en incumplimiento de las Leyes contra Lavado de Dinero. -----

"Mes" significa un período que comienza un día en un mes calendario y finaliza en el día numéricamente correspondiente en el siguiente mes calendario, excepto que:-----

(a) (conforme al párrafo (c) a continuación) si el día numéricamente correspondiente no fuera un Día Hábil, dicho período finalizará el siguiente Día Hábil en dicho año calendario donde finalizará el período si hubiera, o si no lo hubiera, el Día Hábil inmediatamente anterior; -----

(b) si no hubiera un día numéricamente correspondiente en el mes calendario en el cual finalizará ese período, dicho período finalizará el último Día Hábil de dicho mes calendario; y -----

(c) si el Período de Intereses comienza el último Día Hábil de un mes calendario, el Período de Intereses finalizará el último Día Hábil del mes calendario en el cual finalizará el Período de Intereses. -----

Las reglas anteriores solo se aplican al último Mes de cualquier período.-----

"Nuevo Prestamista" tiene el significado otorgado a dicho término en la Cláusula 22 (Cambios de las Partes). -----

"Deudor" significa el Prestatario y el Propietario del Proyecto. -----

"Intermediario" significa Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A. -----

"Costos Operativos" significa los costos pagados o a pagar en relación con el funcionamiento y mantenimiento del Proyecto.-----

"Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original" significa el Contrato de Fideicomiso de fecha 19 de marzo de 2002 suscrito entre Argentina que actúa por intermedio del ex Ministerio de Economía como fideicomitente y Banco de la Nación Argentina como fiduciario para la creación del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

"Contrato de Abastecimiento de Energía Original" significa el contrato de abastecimiento de energía de fecha 1 de noviembre de 2013 y suscrito entre la Provincia de Santa Cruz como vendedor y el Intermediario como adquirente respecto del Proyecto.-----

"Derechos Cedidos de PPA Original" significa todos los derechos de la Provincia de Santa Cruz conforme al Contrato de Abastecimiento de Energía Original cedidos en favor de las Partes del Financiamiento conforme a la Cesión de PPA Original, incluso los derechos financieros y económicos. -----

"Cesión de PPA Original" significa la cesión de la Provincia de Santa Cruz como vendedor de todos los derechos, incluso los derechos financieros y económicos, conforme al Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica de Abastecimiento de Energía Original, cuyo producido será aplicado por el Fiduciario del Proyecto para el pago de los montos adeudados conforme a los Documentos del Financiamiento.-----

"Contrato de Cesión de PPA Original" significa el contrato que documenta la Cesión de PPA Original de fecha 1 de noviembre de 2013.

"Montos de la Cesión de PPA Original" significa todos los montos y montos a cobrar generados de los Derechos Cedidos de PPA Original.-----

"Propietario del Proyecto Original" significa la Argentina (que actúa por intermedio del Ministro de Energía y antes de ello, según corresponda, el ex Ministro de Energía y Minería y el ex Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios). -----

"Parte" significa una parte de este Contrato. -----

"Deuda Pública Externa en Situación de Pago Normal" significa la Deuda Pública Externa emitida en conexión con el Canje de Deuda de 2005, el Canje de Deuda de 2010 y cualquier otra Deuda Pública Externa emitida posteriormente. -----

"Contrato de Abastecimiento de Energía" significa el contrato de abastecimiento de energía de fecha 30 de agosto de 2019 y suscrito entre el Propietario del Proyecto como vendedor y el Intermediario como adquirente respecto del Proyecto, con las modificaciones de las partes, en una forma aceptable para los Prestamistas, que reemplaza al Contrato de Abastecimiento de Energía Original. -----

"Derechos Cedidos de PPA" significa parte de los derechos del Propietario del Proyecto conforme al Contrato de Abastecimiento de Energía (incluido, entre otros, el cien por ciento (100%) (sin deducción alguna) de CARFCAP (que representa el cargo del reembolso de la participación para acumular la cantidad total necesaria para cubrir la depreciación de capital) y CARFINT (que representa el cargo del reembolso de los intereses y gastos hasta el monto necesario para cubrir los intereses y gastos restantes), cedidos o a ceder en favor del Fiduciario del Proyecto (no en su carácter individual, sino como fiduciario del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica), en beneficio de las Partes del Financiamiento conforme a la Cesión de PPA, incluso los derechos financieros y económicos.-----

"Cesión de PPA" significa la cesión del Propietario del Proyecto de los Derechos Cedidos al Fiduciario del Proyecto (no en su carácter individual, sino en su carácter de fiduciario del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) ya sea (a) directamente (si Argentina autoriza expresamente al Propietario del Proyecto a hacerlo) o (b) mediante la cesión en primer lugar de los Derechos Cedidos de PPA a Argentina (que actúa por intermedio del Ministerio de Obras Públicas) (o el ministerio o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina con dicho carácter), como fideicomitente del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y, en segundo lugar, mediante la cesión de Argentina (que actúa por intermedio del Ministerio de Obras Públicas) (o el ministerio o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina con dicho carácter) al Fiduciario del Proyecto (no en su carácter individual, sino como fiduciario del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) de los Derechos Cedidos de PPA, el Fiduciario del Proyecto aplicará el producido al pago de los montos adeudados conforme a los Documentos de Financiamiento.-----

"Contrato de Cesión de PPA" significa: el o los contratos que documentan el acuerdo que se describe en la definición de "Cesión de PPA" que se suscribirán entre el Propietario del Proyecto y/o Argentina (que actúa por intermedio del Ministerio de Obras Públicas) (o el ministerio o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina con dicho carácter) como fideicomitente del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica (no en su carácter individual, sino como fiduciario del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica), en una forma aceptable para los Prestamistas.-----

"Montos de la Cesión de PPA" significa todos los montos y montos a cobrar generados de los Derechos Cedidos de PPA.-----

"RPC" significa la República Popular China para los fines de este Contrato (excepto, para los fines de este Contrato, la Región Administrativa Especial de Hong Kong, la Región Administrativa Especial de Macau y Taiwán).-----

"Proyecto" significa el desarrollo, el diseño, la ingeniería, la obtención, la financiación, la construcción, la finalización, la puesta en marcha, el funcionamiento y el mantenimiento del centro de generación hidroeléctrica actualmente conocidos como Proyecto Hidroeléctrico Presidente Dr. Néstor Carlos Kirchner y Gobernador Jorge Cepernic ubicado en el Río Santa Cruz en Argentina y compuesto por dos estaciones de energía con una capacidad de diseño combinada de aproximadamente mil trescientos diez (1,310) MW y la Línea de Transmisión.-----

"Activos del Proyecto" significa cualquier activo o ingreso relacionado con o derivado del Proyecto, incluso todos los derechos, intereses y beneficios del Propietario del Proyecto conforme al Contrato

de Abastecimiento de Energía y los montos y montos a cobrar generados de dichos derechos, intereses y beneficios. -----

"Costos del Proyecto" significa: -----

(a) todos los costos incurridos en el diseño, el desarrollo, la obtención, la construcción y la puesta en marcha del Proyecto (incluso el Precio Comercial) y todos los trabajos relacionados;-----

(b) honorarios y gastos de los asesores profesionales que participan en el diseño, el desarrollo, la obtención, la construcción, la puesta en marcha, el seguro o la financiación del Proyecto; -----

(c) los Costos Financieros y otros costos de ingreso de los Documentos del Financiamiento devengados y adeudados;-----

(d) en la medida que no estuvieran incluidos en el Precio Comercial, los costos y gastos derivados de la obtención de cualquier Autorización relacionada con el Proyecto; -----

(e) primas de seguro respecto de las Pólizas de Seguro;-----

(f) cualquier otro costo que el Agente de la Línea de Crédito designe de manera razonable que serán los Costos del Proyecto después de consulta con el Prestatario; y -----

(g) en la medida que no estuvieran incluidos en el Precio comercial, los Impuestos en Argentina que se deban abonar en relación con cualquiera de los anteriores. -----

"Documentos del Proyecto" comprende los siguientes documentos: -----

(a) el Contrato Comercial;-----

(b) (después de la ejecución) el Contrato de Abastecimiento de Energía; -----

(c) (después de la ejecución) el Contrato de Cesión de PPA; y -----

(d) (después de la ejecución) el Contrato de la Concesión; y -----

cualquier otro contrato o documento designado como tal por el Agente de la Línea de Crédito previa aprobación del Prestatario; dicha aprobación no podrá ser retenida ni demorada de manera irrazonable (y "Documento del Proyecto" significa cualquiera de ellos). -----

"Propietario del Proyecto" significa IEASA.-----

"Evento de Incumplimiento del Propietario del Proyecto" significa cualquier evento o circunstancia especificados como tal en el Anexo 3 (Eventos de Incumplimiento del Propietario del Proyecto) de la Carta Complementaria del Propietario del Proyecto. -----

"Carta Complementaria del Propietario del Proyecto" significa la carta complementaria suscrita por el Propietario del Proyecto y las Partes del Financiamiento, sustancialmente en la forma y la sustancia que se indica en el Anexo 4 (Forma de carta Complementaria del Propietario del Proyecto) del Contrato de Enmienda y Restablecimiento.-----

"Cuenta Fiduciaria del Proyecto" significa una cuenta de fideicomiso del proyecto asignada específicamente ("Cuenta Fiduciaria con Asignación Específica") abierta por el Fiduciario del Proyecto en su nombre conforme al Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado

para recibir exclusivamente los Montos de la Cesión de PPA y operado conforme al Anexo 7 (Cuenta Fiduciaria del Proyecto) y el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado. -----

"Contrato de Fideicomiso del Proyecto" significa: -----

(a) el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica;-----

(b) la carta de aceptación y reconocimiento respecto de la Enmienda n.º 1 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica de fecha 23 de enero 2015 y emitido por cada una de las Partes del Financiamiento, donde se aceptan y se reconocen los términos del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Original para la única y exclusiva finalidad de convertirse en beneficiarios de la asignación específica de los Derechos Cedidos de PPA y los Montos de la Cesión de PPA Original conforme al Contrato de Infraestructura Hídrica Original; y -----

(c) (después de la ejecución) la carta de aceptación y reconocimiento respecto de la Enmienda n.º 2 del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica emitido o a emitir por cada una de las Partes del Financiamiento, donde se aceptan y se reconocen los términos del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica únicamente para convertirse en beneficiarios de la asignación específica de los Derechos Cedidos de PPA y los Montos de la Cesión de PPA conforme al Contrato de Infraestructura Hídrica, conforme al cual: -----

(i) la totalidad de los Montos de la Cesión de PPA Original o (según el caso) los Montos de la Cesión de PPA se depositarán en la Cuenta del Fideicomiso del Proyecto; y -----

(ii) las Partes del Financiamiento serán o se convertirán (según el caso) beneficiarios específicos de la cesión de los Derechos Cedidos de PPA Original y los Montos de la Cesión de PPA Original o (según el caso) los Derechos Cedidos de PPA y los Montos de la Cesión de PPA conforme al Fideicomiso de Infraestructura Hídrica, -----

en cada caso, a fin de asegurar 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 (i) la carta de compromiso de fecha 13 de noviembre de 2014 emitida por el Fiduciario del Proyecto respecto del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica conforme a la Cláusula 20.15 (Cartas de Compromiso de Contrato de Fideicomiso del Proyecto); y (ii) (después de la ejecución) la Carta de Compromiso de Reducción del Fiduciario del Proyecto. -----

"Activos Públicos" significa cualquiera de los siguientes activos (sin incluir los Activos del Proyecto):  
-----

(a) cualquier activo, reserva y cuentas del Banco Central;-----

(b) cualquier bien de dominio público ubicado en el territorio de Argentina, incluso los bienes comprendidos en los Artículos 234 y 235 del Código Civil y Comercial de Argentina; -----

(c) cualquier bien ubicado dentro o fuera del territorio de Argentina que ofrezca un servicio público esencial;-----

(d) cualquier bien (ya sea dinero en efectivo, depósitos bancarios, títulos valor, obligaciones de terceros o cualquier otro método de pago) de Argentina, sus organismos de gobierno y otras entidades gubernamentales relacionadas con la administración del presupuesto, dentro del alcance de los Artículos 165 a 170 de la Ley N.º 11.672 de Argentina, Complementaria Permanente de Presupuesto (t.o. 2014).-----

(e) cualquier bien facultado a recibir los privilegios y las inmunidades de la Convención de Viena sobre Relaciones Diplomáticas de 1961 y la Convención de Viena sobre Relaciones Consulares de 1963, incluso, por ejemplo, en relación con los bienes, las instalaciones y las cuentas bancarias utilizadas por las misiones argentinas;-----

(f) cualquier bien utilizado por un miembro de una misión diplomática, gubernamental o consular de Argentina;-----

(g) impuestos, aranceles, determinaciones, regalías y cualquier otro cargo del estado impuesto por Argentina, incluso el derecho de Argentina del cobro de dichos cargos;-----

(h) cualquier bien de carácter militar o bajo el control de una autoridad militar o agencia de defensa de Argentina;-----

(i) cualquier bien que forme parte del legado cultural de Argentina.-----

(j) cualquier bien facultado a recibir inmunidad conforme a cualquier ley aplicable de inmunidad soberana.

"Deuda Pública Externa" significa cualquier Deuda Externa de Argentina o garantizada por esta la cual: (i) se ofrece públicamente o se coloca de manera privada en mercados de valores, (ii) se presenta o representa como bonos, pagarés u otros títulos o garantías de estos; y (iii) al momento de la emisión, cotiza, se comercializa o se negocia en bolsa, en un sistema de comercialización automática o en el mercado extrabursátil o tienen como finalidad dichas actividades (incluso títulos elegibles para la venta conforme la Regla 144A de la Ley de Títulos de 1933 de EE. UU. y sus enmiendas (o cualquier ley posterior o normativa de efecto similar).-----

"Día de Cotización" significa, en relación con cualquier período para el cual se determinará una tasa de interés, dos (2) Días Hábiles antes del primer día de dicho período a menos que la práctica comercial difiera del Mercado Interbancario Relevante, en cuyo caso el Día de Cotización será determinado por el Agente de la Línea de Crédito de acuerdo con la práctica de mercado en el Mercado Interbancario Relevante (y si las cotizaciones normalmente son otorgadas por los bancos líderes en el Mercado Interbancario Relevante durante más de un (1) día, el Día de Cotización será el último de esos días).-----

"Interventor" significa un interventor, gerente o interventor administrativo del Bien Gravado, en todo o en parte.-----

"Tasa Bancaria de Referencia" significa la media aritmética de las tasas (redondeadas hacia arriba hasta cuatro lugares decimales) suministradas al Agente de la Línea de Crédito a pedido de este por parte de los Bancos de Referencia a la tasa relevante con la cual el Banco de Referencia podría pedir prestados fondos en el mercado interbancario de Londres en dólares para el período relevante,

mediante el pedido y la aceptación de las ofertas interbancarias de depósitos en el tamaño razonable para el mercado en la divisa correspondiente para dicho período. -----

"Bancos de Referencia" significa las oficinas principales en Londres de The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Standard Chartered Bank y Barclays Bank plc o cualquier otro banco designado por el Agente de la Línea de Crédito en consulta con el Prestatario.-----

"Mercado Interbancario Relevante" significa el banco interbancario de Londres. -----

"Parte de Interés Relevante" significa los primeros US\$300.000.000 de interés devengado en la Línea de Crédito de la primera Fecha de Utilización. Para despejar dudas, la Parte de Interés Relevante se reducirá según corresponda después del pago de intereses por parte del Prestatario conforme a la Línea de Crédito, hasta que la Parte del Interés Relevante se reduzca a cero (0).-----

"Cuerpo de Nominación Relevante" significa cualquier banco central aplicable, autoridad regulatoria o cualquier autoridad de supervisión o un grupo de ellos, o cualquier grupo de trabajo o comité patrocinado o presidido, o constituido a pedido de cualquiera de ellos o la Junta de Estabilidad Financiera.-----

"Monto Base de Devolución" significa, respecto de cada una de las primeras seis Fechas de Devolución, el monto total de:-----

(a) todos los Préstamos otorgados y pendientes al cierre de los negocios en Beijing el décimo Día Hábil inmediatamente antes de dicha Fecha de Devolución; y -----

(b) todos los Préstamos que se deben realizar conforme a las Utilizaciones propuestas con una Fecha de Utilización posterior al décimo Día Hábil inmediatamente anterior, pero en dicha Fecha de Devolución o antes.-----

"Fechas de Devolución" significa:-----

(a) la Primera Fecha de Devolución; y -----

(b) cada Fecha de Pago de Interés posterior, incluso la Fecha de Vencimiento Final. -----

(cada una, una "Fecha de Devolución"). -----

"Cuota de Devolución" significa cada cuota de devolución de los Préstamos efectuada conforme al párrafo (a) de la Cláusula 7 (Devolución). -----

"Declaraciones Reiteradas" significa: -----

(a) cada una de las declaraciones establecidas en las Cláusulas 18.1 (Estado) hasta la Cláusula 18.24 (Lavado de Dinero); y-----

(b) cada una de las declaraciones incluidas en el anexo 1 (Declaraciones) (diferentes a las enunciadas en la cláusula 8 (Retención fiscal)) de la Carta Complementaria del Propietario del Proyecto. -----

"Referencia de Reemplazo" significa una tasa de referencia que sea: -----

(a) designada, nominada o recomendada formalmente como reemplazo de la Tasa de Pantalla por:--

(i) el administrador de la Tasa de Pantalla; o -----



(ii) cualquier Cuerpo de Nominación Relevante, y si los reemplazos se han designado, nominado o recomendado formalmente en el momento relevante conforme a ambos párrafos, la "Referencia de Reemplazo" será el reemplazo incluido en el párrafo (ii) anterior; -----

(b) en la opinión de los Prestamistas Mayoritarios y el Prestatario, generalmente aceptado en los mercados de préstamos sindicados internacionales o locales relevantes como el sucesor apropiado de dicha Tasa de Pantalla; o -----

(c) en la opinión de los Prestamistas Mayoritarios y el Prestatario, un sucesor apropiado de la Tasa de Pantalla.-----

"Sanciones" significa: -----

(a) cualquier ley, reglamento o embargo o medida internacional económica, financiera o de comercio con un efecto similar, en cada caso adoptado, administrado, aplicado o interpuesto oportunamente por la Autoridad de Sanciones; y -----

(b) cualquier otra ley, legislación habilitante, decreto o reglamento relacionados con el párrafo (a) anterior. -----

"Autoridad de Sanciones" significa: -----

(a) la Unión Europea (tomada en general pero, salvo disposición en contrario en esta definición, pero no sus estados miembro individuales);-----

(b) el Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte;-----

(c) el RPC; -----

(d) Estados Unidos de América (pero no los estados individuales); -----

(e) el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas (tomado en general pero, salvo disposición en contrario en esta definición, pero no sus miembros individuales) o comité de sanciones;-----

(f) las instituciones de gobierno y agencias respectivas de los anteriores, incluso (sin limitación) la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de Estados Unidos, el Departamento de Comercio de Estados Unidos, el Departamento de Estado de Estados Unidos y el Tesoro de Su Majestad del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte; y-----

(g) cualquier otra autoridad de sanciones facultada conforme a las leyes y regulaciones de sanciones aplicables a las actividades de cualquier parte respecto de cualquier Documento de Financiamiento o cualquiera de sus Filiales.-----

"País con Restricción de Sanciones" significa cualquier país o territorio que es objeto o sujeto de Sanciones a nivel de todo el país o territorio impuestas por una o más Autoridad de Sanciones (incluso, a la fecha de este Contrato, Crimea, Cuba, Irán, Corea del Norte, Siria). -----

"Persona con Restricción de Sanciones" significa una persona, organización o entidad: -----

(a) de propiedad o control (tal como se interpretan dichos términos en las Sanciones relevantes), cualquier persona o entidad de cualquier lista de entidades, personas u organizaciones limitadas, sancionadas o específicamente designadas (o equivalentes) emitidas o publicadas por la Autoridad

de Sanciones y vigentes en el momento correspondiente (cada una, con sus enmiendas, complementos o reemplazos según corresponda); -----

(b) que reside o está ubicada, opera o está organizada bajo las leyes o el gobierno de cualquier País con Restricción de Sanciones; -----

(c) que es una agencia o parte o cualquier entidad de propiedad o control directo o indirecto de un gobierno de cualquier País con Restricción de Sanciones; -----

(d) que actúa o busca actuar en nombre de cualquiera de las personas incluidas en los párrafos (a) a (c) anteriores; -----

(e) con quien cualquier Parte tuviera prohibido negociar o realizar transacciones conforme a cualquier Sanción; o bien -----

(f) que fuera de otro modo sujeto u objeto de las Sanciones aplicables". -----

"Tasa de Pantalla" significa la tasa interbancaria ofrecida en Londres administrada por ICE Benchmark Administration Limited (o cualquier otra persona que asuma la administración de dicha tasa) para los dólares correspondientes al período de seis (6) meses que se muestra en la página LIBOR01 o LIBOR02 de la pantalla de Thomson Reuters (o cualquier reemplazo de la página de Thomson Reuters que muestre dicha tasa) o la página apropiada de otro servicio de información que publica dicha tasa de Thomson Reuters cuando corresponda. En caso de reemplazo de esa página o la falta de servicio disponible, el Agente de la Línea de Crédito podría especificar otra página o servicio que muestre la tasa apropiada después de consultar con el Prestatario.-----

"Evento de Reemplazo de la Tasa de Pantalla" significa, en relación con una Tasa de Pantalla:-----

(a) la metodología, la fórmula o cualquier otro medio para determinar que la Tasa de Pantalla ha cambiado materialmente;-----

(b) (i) -----

(A) el administrador de la Tasa de Pantalla o su supervisor anuncia públicamente que dicho administrador es insolvente; o-----

(B) la información se publica en cualquier orden, decreto, aviso, pedido o presentación, de cualquier manera descrita, o se presente ante una corte, un tribunal, autoridad de cambio o reguladora o cuerpo administrativo, regulador o judicial similar que confirme de manera razonable que el administrador de la Tasa de Pantalla es insolvente, siempre que, en cada caso, en ese momento, no exista un administrador sucesor para continuar proporcionando dicha Tasa de Pantalla;-----

(ii) el administrador de la Tasa de Pantalla anuncia públicamente que ha dejado o dejará de proporcionar dicha Tasa de Pantalla de manera permanente o indefinida y, en ese momento, no existe un administrador sucesor para continuar proporcionando dicha Tasa de Pantalla; -----

(iii) el supervisor del administrador de la Tasa de Pantalla anuncia públicamente que dicha Tasa de Pantalla se ha discontinuado o se discontinuará de manera permanente o indefinida; o-----

(iv) el administrador de la Tasa de Pantalla o su supervisor anuncia que la Tasa de Pantalla no se podrá utilizar más; o -----

(c) el administrador de dicha Tasa de Pantalla determina que la Tasa de Pantalla se debe calcular conforme a las presentaciones reducidas u otras políticas de contingencias o retrasos o acuerdos y:-

(i) las circunstancias o eventos que condujeron a dicha determinación no son temporarios (en la opinión de los Prestamistas Mayoritarios y el Prestatario); o-----

(ii) la Tasa de Pantalla se calcula conforme a la política o el acuerdo para un período no inferior a tres meses; o -----

(d) en la opinión de los Prestamistas Mayoritarios y el Prestatario, dicha Tasa de Pantalla ya no es apropiada para los fines del cálculo de intereses conforme a este Contrato.-----

"Obligaciones Aseguradas" significa todas las obligaciones adeudadas o incurridas en cualquier momento por el Deudor a cualquier Parte del Financiamiento conforme a los Documentos del Financiamiento, ya sean presentes o futuras, reales o contingentes (e incurridas de manera única o conjunta y como capital o garantía o cualquier otro carácter). -----

"Garantía" significa una hipoteca, cargo, prenda, transferencia o cesión fiduciaria, derecho de retención, cesión mediante garantía, gravamen o cualquier otra garantía real en respaldo de cualquier obligación de una persona o cualquier otro acuerdo o arreglo con un efecto similar. -----

"Documentos de Garantía" comprende los siguientes documentos: -----

(a) el Contrato de Cesión del Contrato Comercial;-----

(b) el Contrato de Cesión del Seguro; -----

(c) el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica;-----

(d) el Contrato de Fideicomiso del Proyecto; y-----

(e) (después de la ejecución) el Contrato de Cesión de PPA, -----

cualquier otro contrato o documento conforme al cual cualquier persona genera o exhibe cualquier garantía de los derechos de las Partes del Financiamiento conforme a los Documentos del Financiamiento o subsidios a las Partes del Financiamiento o su agente o fiduciario un poder respecto de los activos o derechos de los Deudores para intervenir, remediar incumplimientos o novación de cualquier Documento del Proyecto (y "Documento de Garantía" significa cualquiera de ellos). -----

"Carta Complementaria" significa la carta complementaria suscrita entre CGGC, el Agente de la Línea de Crédito, el Agente de Garantía y los Bancos Organizadores de fecha 23 de enero de 2015. -----

"Sinasure" significa China Export & Credit Insurance Corporation.-----

"Póliza de Sinasure" significa cualquier póliza de seguro de crédito a la exportación con fecha de vigencia 18 de diciembre de 2014 y emitida por Sinasure (enmendada y complementada por un consentimiento de Sinasure (N.º LBA2014044-01) de fecha 1 de julio de 2016 y consentimiento de Sinasure (N.º LBA2014044 – PD02) de fecha 1 de setiembre de 2017 y enmendada y complementada, según corresponda, por los anexos de la póliza respecto del Contrato de Enmienda y Restablecimiento) que asegura determinados riesgos políticos y comerciales relacionados con la Línea de Crédito y ofrece una tasa de pago mínima del noventa y cinco por ciento (95%) de la totalidad del capital y los intereses (además de la Parte de Interés Relevante) conforme a la Línea de Crédito. -----

"Prima de Sinosure" significa la prima que debe abonar el Prestatario a Sinosure en conexión con la Póliza de Sinosure conforme a la Cláusula 4.1 (Prima de Sinosure).-----

"Documentos de Respaldo de Sinosure" significa:-----

(a) la Póliza de Sinosure; y-----

(b) cualquier otro(s) documento(s) designado(s) como tal por Sinosure y el Agente de la Línea de Crédito cuando corresponda.-----

"Subsidiaria" significa, en relación con cualquier empresa o sociedad, (una "empresa controlante"), una empresa o sociedad:-----

(a) de control directo o indirecto de la empresa controlante;-----

(b) tratada como subsidiaria en los documentos del financiamiento de dicha empresa controlante conforme a los principios contables generalmente aceptados;-----

(c) más de la mitad del capital accionario emitido y/o los derechos a voto de los cuales es dueño, de manera directa o indirecta, de la empresa controlante; o bien-----

(d) es subsidiaria de otra Subsidiaria de la empresa controlante-----

y, para esta finalidad, la empresa o sociedad será tratada como controlada por otra si esa otra empresa o sociedad puede determinar la composición de la mayoría del directorio o entidad equivalente.-----

"Impuesto" se refiere a un impuesto, gravamen, contribución, derecho u otra carga o retención de naturaleza similar, y cualquier penalidad (incluso el interés que deba pagarse en relación con una omisión de pago o mora en el pago de los elementos precedentes).-----

"Total de Compromisos" significa el total de los Compromisos, que asciende a US\$4.714.350.000 a la fecha de este Contrato.-----

"Documentos de la Transacción" significa los Documentos del Financiamiento y los Documentos del Proyecto.-----

"Garantía de la Transacción" significa la Garantía creada o expresada o a crear conforme a los Documentos de Garantía.-----

"Certificado de Transferencia" significa un certificado esencialmente establecido en el Anexo 4 (Formulario del Contrato de Cesión) o cualquier otro formulario acordado entre el Agente de la Línea de Crédito y el Prestatario.-----

"Fecha de Transferencia" significa, en relación con la cesión o la transferencia, alguna de las siguientes fechas, la que resulte posterior:-----

(a) la Fecha de Transferencia propuesta especificada en el Contrato de Cesión o el Certificado de Transferencia relevante; y-----

(b) la fecha en la cual el Agente de la Línea de Crédito suscribe el Contrato de Cesión o el Certificado de Transferencia relevante.-----

"Línea de Transmisión" significa la línea de extra alta tensión de 500KV de aproximadamente 173 kilómetros y cinco subestaciones de transformadores para conectar los Proyectos Hidroeléctricos Presidente Dr. Néstor Carlos Kirchner y Gobernador Jorge Cepernic al Sistema Argentino de Interconexión Eléctrica. -----

"Suma Impaga" significa cualquier suma adeudada pero impaga por el Deudor conforme a los Documentos del Financiamiento.-----

"EE. UU." significa Estados Unidos de América-----

"Obligado Fiscal de EE. UU." significa: -----

(a) una persona que reside en EE. UU. para fines fiscales; o bien-----

(b) un Deudor cuyos pagos derivados de los Documentos del Financiamiento provienen de las fuentes dentro de EE. UU. para fines de impuesto a la renta federal de EE. UU. -----

"Utilización" significa la utilización de la Línea de Crédito.-----

"Fecha de Utilización" significa la fecha de una Utilización, que será la fecha en que se efectúe el Préstamo relevante.-----

"Solicitud de Utilización" significa un aviso de la forma sustancialmente indicada en el Anexo 3 (Solicitud de Utilización). -----

"IVA" significa el impuesto al valor agregado o cualquier otro impuesto de naturaleza similar. -----

## 1.2 Interpretación.-----

(a) Salvo indicación en contrario en el presente, cualquier referencia en el presente Contrato en relación con: -----

(i) una "agencia" de un estado será interpretada en referencia a cualquier subdivisión política, gobierno regional o municipal, ministerio, departamento, autoridad o sociedad legal (autónoma o no) o cualquier sociedad o cualquier otra entidad controlada (al cincuenta por ciento (50%) o más del capital accionario emitido o equivalente) de propiedad, directa o indirecta, por dicho estado o gobierno y/o una o más agencias; -----

(ii) el "Agente de la Línea de Crédito", el "Banco Organizador", el "Agente de Garantía", cualquier "Parte del Financiamiento", cualquier "Prestamista", cualquier "Deudor" o cualquier "Parte" se interpretarán para incluir a sus sucesores, cesionarios permitidos o cedentes permitidos y, en el caso del Agente de Garantía, cualquier persona designada por el Agente de Garantía conforme a este Contrato; -----

(iii) los "activos" comprenden bienes presentes y futuros, ingresos y derechos de cualquier descripción;

(iv) un "Documento de la Transacción" o cualquier contrato o instrumento es una referencia a dicho Documento de la Transacción u otro acuerdo o instrumento enmendado, sujeto a novación, complementario, extendido o restablecido; -----

(v) un "Documento de Respaldo de Sinasure" hace referencia a un Documento de Respaldo de Sinasure enmendado, sujeto a novación, complementado, ampliado, reemplazado o reformulado; ---

(vi) el "oro y las reservas del mercado cambiario extranjero" del Prestatario se interpretará como referencia al oro y el mercado cambiario (cuyo término incluye los títulos denominados en Divisa Extranjera) considerados y mantenidos como reserva externa oficial de Argentina; -----

(vii) "deuda" incluye cualquier obligación (ya sea incurrida como capital o garantía) correspondiente al pago o la devolución de dinero, ya sea presente o futuro, real o contingente; -----

(viii) una "persona" incluye cualquier persona, firma, compañía, sociedad, gobierno, estado o entidad de un estado o cualquier asociación, fideicomiso, empresa conjunta, consorcio o asociación (independientemente de si tiene o no personería legal por separado); -----

(ix) una "normativa" incluye cualquier normativa, regla, directiva oficial, comunicación, disposición, resolución, solicitud o pauta (independientemente de si tiene o no fuerza de ley) de cualquier cuerpo, entidad o departamento a nivel gubernamental, intergubernamental o supranacional, de autorregulación o cualquier autoridad u otra organización; -----

(x) una disposición legal es una referencia a dicha disposición enmendada o promulgada nuevamente; -----

(xi) "incluido" o "incluyendo" se interpretan sin limitación; y -----

(xii) un horario del día hace referencia a la hora de Beijing. -----

(b) Los encabezados Sección, Cláusula y Anexo se han incluido solo con fines de referencia. -----

(c) Salvo indicación en contrario, el término utilizado en el Documento del Financiamiento o en cualquier aviso en relación con este Documento del Financiamiento tiene el mismo significado en ese Documento del Financiamiento o aviso que en este Contrato. -----

(d) El término Incumplimiento (además de Evento de Incumplimiento) es "continuo" si no se ha subsanado o no se ha renunciado a este y un Evento de Incumplimiento será continuo si no se ha renunciado a este.

### 1.3 Símbolos y definiciones de divisas -----

"\$" y "dólares" indican la divisa de curso legal de Estados Unidos. -----

"peso" significa la divisa de curso legal de Argentina. -----

### 1.4 Derechos de terceros -----

(a) Salvo prohibición expresa en contrario en un Documento del Financiamiento, cualquier persona que no fuera Parte no tiene derechos en virtud de la Ley de Contratos de 1999 (Derechos de Terceros) (la "Ley de Terceros") para aplicar ni podrá gozar de los beneficios sobre ninguno de los términos de este Contrato.

(b) Independientemente de los términos de este Documento del Financiamiento, no es necesario tener el consentimiento de una persona que no fuera Parte para rescindir o enmendar este Contrato en cualquier momento. -----

## SECCIÓN 2 -----

### LA LÍNEA DE CRÉDITO -----

## 2. LA LÍNEA DE CRÉDITO -----

### 2.1 La Línea de Crédito -----

Conforme a los términos de este Contrato, los Prestamistas ponen a disposición del Prestatario una línea de crédito de un préstamo en dólares en un monto total igual al del Total de Compromisos. ----

### 2.2 Derechos y obligaciones de las Partes del Financiamiento -----

(a) Cada una de las Partes del Financiamiento tiene diversas obligaciones relacionadas con los Documentos del Financiamiento. La falta de cumplimiento de las obligaciones de una Parte del Financiamiento conforme a los Documentos del Financiamiento no afecta las obligaciones de ningún otra Parte del Financiamiento conforme a los Documentos del Financiamiento. ninguna Parte del Financiamiento es responsable por las obligaciones de otra Parte del Financiamiento conforme a los Documentos del Financiamiento;-----

(b) Los derechos de cada Parte del Financiamiento en relación con los Documentos del Financiamiento constituyen derechos separados e independientes y cualquier deuda derivada de los Documentos del Financiamiento respecto de una Parte del Financiamiento de un Deudor es una deuda separada e independiente respecto de la cual la Parte del Financiamiento estará facultada a hacer valer sus derechos conforme al párrafo (c) a continuación. Los derechos de cada Parte del Financiamiento incluyen cualquier deuda de dicha Parte del Financiamiento de los Documentos del Financiamiento y, para despejar dudas, cualquier parte de un Préstamo o cualquier otro monto adeudado por un Deudor relacionado con la participación de una Parte del Financiamiento en la Línea de Crédito o su rol en un Documento del Financiamiento (incluso el monto adeudado al Agente de la Línea de Crédito en su nombre) es una deuda que dicho Deudor debe abonar a dicha Parte del Financiamiento.-----

(c) Una Parte del Financiamiento podrá, salvo indicado de otro modo en los Documentos del Financiamiento, hacer valer de manera separada sus derechos derivados de los Documentos del Financiamiento.-----

### 2.3 Independencia de los Documentos del Financiamiento-----

(a) El Prestatario reconoce expresamente que los Documentos del Financiamiento constituyen obligaciones del Prestatario que son independientes y completamente separadas del Contrato Comercial y, por lo tanto, las obligaciones del Prestatario (incluso las obligaciones de pago) conforme a los Documentos del Financiamiento: -----

(i) no están sujetas ni dependen de la ejecución o el cumplimiento por parte del Contratista Comercial o cualquier otra persona de sus obligaciones emanadas del Contrato Comercial o cualquier contrato relacionado; -----

(ii) no se ven afectadas por lo siguiente: -----

(A) cualquier controversia conforme al Contrato Comercial o un reclamo en el cual el Propietario del Proyecto o cualquier otra persona pudiera tener, o considere que tiene, contra el Contratista Comercial o cualquier persona conforme al Contrato Comercial; -----

(B) la insolvencia o disolución del Contratista Comercial o el Propietario del Proyecto; -----

(C) el Contratista Comercial o el Propietario del Proyecto sujetos a consolidación, escisión, fusión o reconstrucción corporativa;-----

(D) inaplicabilidad, ilegalidad, invalidez de cualquier obligación del Contratista Comercial, el Propietario del Proyecto o cualquier persona en relación con el Contrato Comercial o documentos o contratos relacionados con el Contrato Comercial; o -----

(E) incumplimiento o frustración de cualquier disposición del Contrato Comercial o cualquier documento o contrato relacionado con estos.-----

(b) El Prestatario reconoce que lo anterior es una condición esencial de la suscripción del Prestamista de los Documentos del Financiamiento y, por lo tanto, al adelantar el monto total del Compromiso (sujeto a los términos y condiciones de los Documentos del Financiamiento, incluso en caso de adelanto directo de los fondos por parte del Contratista Comercial), cada Prestamista deberá haber cumplido sus obligaciones de financiamiento conforme a los Documentos del Financiamiento.-----

### 3. FINALIDAD-----

#### 3.1 Finalidad-----

El Prestatario aplicará todos los montos solicitados por este en virtud de la Línea de Crédito para los pagos a CGGC (en nombre del Contratista Comercial) directamente para el pago del Monto Elegible relacionado con el Proyecto.-----

#### 3.2 Supervisión-----

La Parte del Financiamiento no está obligada a supervisar o verificar la aplicación de ningún monto solicitado conforme a este Contrato.-----

### 4. PÓLIZA DE SINOSURE -----

#### 4.1 Prima de Sinosure-----

(a) El Prestatario será responsable y se hará cargo del costo de la Prima de Sinosure adeudada respecto de dicha Póliza, calculada a una tarifa acordada entre el Prestatario y Sinosure, que no podrá superar el siete punto uno por ciento (7.1%) del Total de Compromisos a la fecha de este Contrato y el interés devengado estimado durante la vida útil de la Línea de Crédito (excepto la Parte de Interés Relevante).-----

(b) Independientemente de cualquier otra disposición derivada de los Documentos del Financiamiento, el Prestatario o el Contratista Comercial (después de que el Contratista Comercial haya recibido el mismo monto del Propietario del Proyecto para dicha finalidad) pagará la Prima de Sinosure a Sinosure en cinco (5) cuotas, de la siguiente manera: -----

(i) la primera cuota en un monto equivalente al treinta por ciento (30%) de la Prima de Sinosure se abonará dentro de un (1) mes a partir de la fecha de la Póliza de Sinosure y antes de que el Prestatario envíe la Solicitud de Utilización; -----

(ii) la segunda cuota en un monto equivalente al diecisiete y medio por ciento (17.5%) de la Prima de Sinosure se abonará dentro de doce (12) meses a partir de la fecha de la Póliza de Sinosure; -----

(iii) la tercera cuota en un monto equivalente al diecisiete y medio por ciento (17.5%) de la Prima de Sinosure se abonará dentro de veinticuatro (24) meses a partir de la fecha de la Póliza de Sinosure;



(iv) la cuarta cuota en un monto equivalente al diecisiete y medio por ciento (17.5%) de la Prima de Sinosure se abonará dentro de treinta y seis (36) meses a partir de la fecha de la Póliza de Sinosure; y-----

(v) la quinta cuota en un monto equivalente al diecisiete y medio por ciento (17.5%) de la Prima de Sinosure se abonará dentro de cuarenta y ocho (48) meses a partir de la fecha de la Póliza de Sinosure. -----

(c) La Prima de Sinosure o cualquier otra cuota o parte no se podrá devolver por ningún motivo, salvo previa aprobación de Sinosure. -----

(d) El Prestatario reconoce que ninguna Parte del Financiamiento está relacionado con la determinación del monto de la Prima de Sinosure y acuerda que el Prestatario no tendrá reclamo o defensa alguna contra ninguna Parte del Financiamiento en relación con el monto de la Prima de Sinosure. -----

#### 4.2 Protección de la Póliza de Sinosure-----

Si en cualquier momento en la opinión razonable del Agente de la Línea de Crédito un Documento del Financiamiento contradice o entra en conflicto con alguna de las disposiciones de la Póliza de Sinosure o Sinosure necesita que se tomen otras medidas o se presenten otros documentos para que la Póliza de Sinosure continúe plenamente válida, el Prestatario realizará la acción que solicite el Agente de la Línea de Crédito o Sinosure para eliminar cualquier contradicción o conflicto y garantizar que la Póliza de Sinosure se mantiene plenamente válida.-----

#### 4.3 Instrucciones de Sinosure -----

El Prestatario y las Partes del Financiamiento acuerdan que los Prestamistas podrán actuar conforme a las instrucciones del Sinosure, y el Prestatario no tendrá reclamo alguno contra los Prestamistas respecto de cualquier pérdida, daño o gasto sufrido o incurrido como resultado de ello, a menos que dicha pérdida, dicho daño o gasto derive de la negligencia grave o conducta dolosa de los Prestamistas. -----

4.4 [Reservado] -----

4.5 [Reservado] -----

4.6 [Reservado] -----

#### 4.7 Falta de pago de la Prima de Sinosure de las Partes del Financiamiento -----

Para despejar dudas, en ningún caso las Partes del Financiamiento serán responsables por el pago de la totalidad o una parte de la Prima de Sinosure. -----

### 5. CONDICIONES DE UTILIZACIÓN-----

#### 5.1 Condiciones Precedentes Iniciales -----

(a) El Prestatario no podrá emitir una Solicitud de Utilización a menos que el Agente de la Línea de Crédito haya recibido todos los documentos y otra evidencia incluida en el Anexo 2 (Condiciones precedentes de la Utilización inicial) en forma y sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito. El Agente de la Línea de Crédito al Prestatario y a los Prestamistas de inmediato cuando hubiera cumplido todos los requisitos. -----

(b) Para despejar dudas, el Prestatario no podrá enviar una Solicitud de Utilización a menos que los Prestamistas hayan recibido una copia original del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado debidamente suscrito por las partes conforme a los términos y condiciones establecidos en el Anexo 7 (Cuenta Fiduciaria del Proyecto) en la forma y la sustancia satisfactoria para el Prestatario y los Prestamistas.-----

(c) Excepto en la medida que los Prestamistas Mayoritarios informen al Agente de la Línea de Crédito algo en contrario antes de que el Agente de la Línea de Crédito envíe la notificación que se describe en el párrafo (a) anterior, los Prestamistas autorizan (pero no exigen) al Agente de la Línea de Crédito cursar dicha notificación. El Agente de la Línea de Crédito no será responsable por daños, costos o pérdidas derivadas del envío de dicha notificación. -----

## 5.2 Otras Condiciones Precedentes-----

(a) El Prestatario no podrá enviar una Solicitud de Utilización después de la fecha del Contrato de Primera Enmienda y Restablecimiento a menos que el Agente de la Línea de Crédito haya recibido cada una de las condiciones posteriores requeridas conforme al Contrato de Enmienda y Restablecimiento en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito o hubiera renunciado a dichas condiciones posteriores. El Agente de la Línea de Crédito informará al Prestatario y a los Prestamistas de inmediato cuando hubiera cumplido o cedido todos los requisitos. -----

(b) El Prestatario no podrá enviar una Solicitud de Utilización de un Préstamo si la totalidad o una parte de los montos de dicho Préstamo se aplicarán al pago de cualquier Monto Elegible devengado o a devengar en relación con la Línea de Transmisión, a menos que el Agente de la Línea de Crédito haya confirmado que ha recibido una copia de todas las Autorizaciones necesarias antes del comienzo de los trabajos relacionados con la Línea de Transmisión conforme a los Documentos de la Transacción o conforme a la ley aplicable (incluso, por ejemplo, todos los Permisos Ambientales y todas las Autorizaciones necesarias para otorgar la titularidad a un terreno, derecho de uso del terreno, servidumbres, derechos de paso y/o derechos de ingreso o egreso que fueran necesarios para llevar a cabo los trabajos relacionados con la Línea de Transmisión), en cada caso plenamente vigentes. -----

(c) Los Prestamistas solo estarán obligados a cumplir con la Cláusula 6.4 (Participación de los Prestamistas) si a la fecha de la Solicitud de Utilización y en la Fecha de Utilización propuesta: -----

(i) no hay un evento de Incumplimiento continuo ni derivado del Préstamo propuesto;-----

(ii) las Declaraciones Reiteradas efectuadas por cada Deudor son verdaderas en todos los aspectos materiales;-----

(iii) el Prestatario ha proporcionado evidencia satisfactoria al Agente de la Línea de Crédito que el Prestatario ha pagado la totalidad o una parte del Precio Comercial de sus propios Aportes de Capital a fin de que la proporción de (A) el monto total del Precio Comercial financiado por la Línea de Crédito para (B) el monto total del Precio Comercial pagado por el Prestatario de sus propios Aportes de Capital no supere el 85:15 después de dicha Utilización propuesta;-----

(iv) la Solicitud de Utilización propuesta coincide con el Cronograma de Desembolsos actual;-----

(v) no existe ningún procedimiento judicial, administrativo o de arbitraje pendiente o posible ante ninguna Agencia Gubernamental el cual, autoridad o agencia el cual, si se determinara adverso, podría afectar razonablemente de manera adversa las Autorizaciones necesarias para la ejecución, la entrega y el cumplimiento del Prestatario o el Propietario del Proyecto respecto de los Documentos del Financiamiento o el Contrato Comercial, según corresponda (incluso, por ejemplo, cualquier procedimiento que cuestione o afecte las autorizaciones presupuestarias de la Ley N.º 26.895 de Argentina de fecha 9 de octubre de 2013); -----

(vi) se han obtenido todas las Autorizaciones necesarias exigidas por los Prestamistas para realizar la Utilización propuesta y todas están plenamente vigentes; y -----

(vii) el Agente de la Línea de Crédito está de acuerdo sobre la vigencia plena de los Documentos de Respaldo de Sinore, que el Prestatario ha pagado todas las cuotas relevantes de la Prima de Sinore y que la Póliza de Sinore brindará cobertura relacionada con la Utilización propuesta y los intereses derivados y no existe un aviso pendiente de Sinore que (A) requiera o solicite al Agente de la Línea de Crédito suspender la disposición de un Préstamo o (B) limite la cobertura o cobros o se oponga a la Póliza de Sinore o cualquier parte de ella.-----

### 5.3 Cantidad máxima de Préstamos

El Prestatario no podrá emitir una Solicitud de Utilización si como resultado de la Utilización Propuesta quedarían cuatro (4) o más Préstamos pendientes de pago. -----

## SECCIÓN 3 -----

### UTILIZACIÓN -----

## 6. UTILIZACIÓN – PRÉSTAMOS -----

### 6.1 Envío de la Solicitud de Utilización -----

Para utilizar la Línea de Crédito, el Prestatario deberá enviar al Agente de la Línea de Crédito una Solicitud de Utilización debidamente completa antes de las 10:00 (hora de Beijing) al menos quince (15) Días Hábiles antes de la Fecha de Utilización.-----

### 6.2 Cómo completar la Solicitud de Utilización -----

(a) Cada Solicitud de Utilización es irrevocable y se considerará debidamente completa si: -----

(i) la Fecha de Utilización propuesta es un Día Hábil ubicado dentro del Período de Disponibilidad; -

(ii) la divisa y el monto de la Utilización cumplen con la Cláusula 6.3 (Divisa y Monto); -----

(iii) el monto de la Utilización no supera el monto total de las facturas entregadas junto con dicha Solicitud de Utilización y cumple con la Cláusula 3.1 (Finalidad);-----

(iv) especifica los detalles de una cuenta de CGGC para recibir el monto derivado de la Utilización; y

(v) tiene la firma del Prestatario y el Contratista Comercial y ha adjuntado los documentos relevantes necesarios conforme al párrafo 4 de la Solicitud de Utilización (en forma y sustancia satisfactorias para el Agente de la Línea de Crédito). -----

(b) Solo se podrá solicitar un Préstamo en cada Solicitud de Utilización.-----

6.3 Divisa y monto-----

(a) La divisa especificada en la Solicitud de Utilización debe estar expresada en dólares estadounidenses.

(b) El monto del Préstamo propuesto deberá ser un monto que no podrá superar a la Línea de Crédito Disponible con un mínimo de US\$50.000.000 y en múltiplos integrales de US\$50.000.000 o, si fuera inferior, la Línea de Crédito Disponible.-----

6.4 Participación de los Prestamistas-----

(a) Si se ha cumplido con las especificaciones detalladas en este Contrato, cada Prestamista podrán su participación en cada Préstamo a disposición antes de la Fecha de Utilización por intermedio de la Oficina de Línea de Crédito.-----

(b) El monto de la participación de cada Prestamista en cada Préstamo será igual a la proporción de su Compromiso Disponible para la Línea de Crédito Disponible inmediatamente antes de realizar el Préstamo.-----

(c) El Agente de la Línea de Crédito informará a cada Prestamista 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 Utilización Propuesta. Después de que el Agente de la Línea de Crédito recibe dichos montos, el Agente de la Línea de Crédito los pondrá a disposición a la Cuenta de CGGC.-----

(d) El Agente de la Línea de Crédito deberá, dentro de los cinco (5) Días Hábiles del pago de los fondos a la Cuenta de CGGC, informar al Prestatario que se ha realizado dicho pago en nombre del Prestatario a CGGC mediante transmisión por fax que indique los detalles de dicho pago a la Cuenta de CGGC y enviará los documentos relevantes al Prestatario mediante mensajería expresa registrada.-----

(e) El Prestatario reconoce que el pago de los montos del Préstamo por parte del Agente de la Línea de Crédito a la Cuenta de CGGC constituirá el desembolso de dicho Préstamo al Prestatario por parte de los Prestamistas.-----

6.5 Cancelación del compromiso-----

Los Compromisos no utilizados en ese momento se inutilizarán y se cancelarán de inmediato al final del Período de Disponibilidad.-----

SECCIÓN 4-----

DEVOLUCIÓN, PAGO ANTICIPADO Y CANCELACIÓN-----

7. DEVOLUCIÓN-----

(a) El Prestatario devolverá los Préstamos en veinte (20) cuotas (cada una, una "Cuota de Devolución") en las Fechas de Devolución relevantes de la siguiente manera:-----

(i) la primera Cuota de Devolución será equivalente a un veinteavo del Monto Base de Devolución respecto de la primera Fecha de Devolución;-----

(ii) la segunda Cuota de Devolución será equivalente a un diecinueveavo del Monto Base de Devolución respecto de la segunda Fecha de Devolución;

(iii) la tercera Cuota de Devolución será equivalente a un dieciocho del Monto Base de Devolución respecto de la tercera Fecha de Devolución; -----

(iv) la cuarta Cuota de Devolución será equivalente a un diecisieteavo del Monto Base de Devolución respecto de la cuarta Fecha de Devolución; -----

(v) la quinta Cuota de Devolución será equivalente a un dieciseisavo del Monto Base de Devolución respecto de la quinta Fecha de Devolución; -----

(vi) la sexta Cuota de Devolución será equivalente a un quinceavo del Monto Base de Devolución respecto de la sexta Fecha de Devolución; y-----

(vii) cada una de la sexta a vigésima Cuota de Devolución será equivalente a un catorceavo de la totalidad de los Préstamos pendientes de pago al cierre de negocios en Beijing el último día del Período de Disponibilidad.-----

(b) El Agente de la Línea de Crédito proporcionará al Prestatario: -----

(i) un aviso del monto de la Cuota de Devolución relevante, apenas sea posible después de que dicho monto esté disponible, para cada una de la primera a quinta Cuota de Devolución después del décimo (10º) Día Hábil antes de la Fecha de Devolución relevante; y-----

(ii) un cronograma de devolución de los Préstamos especificando las Fechas de Devolución y el monto de cada Cuota de Devolución que se realizará de acuerdo con esta Cláusula 7 (Devolución) para la séptima a vigésima Cuota de Devolución dentro de los diez (10) Días Hábiles, después del vencimiento del Período de Disponibilidad. El Prestatario confirmará la recepción de dicho cronograma de devolución conforme a los términos establecidos en la Cláusula 31 (Notificaciones).-

La falta de presentación de dichos avisos o dicho cronograma de devolución no exonerará de ninguna manera las obligaciones del Prestatario de efectuar los pagos completos a las fechas de vencimiento tal como se indica en el presente.-----

(c) Si en relación con la Fecha de Devolución el monto total de los Préstamos efectuados al Prestatario supera la Cuota de Devolución que deberá abonar el Prestatario, dicho Prestatario podrá, previo aviso al Agente de la Línea de Crédito con al menos cinco (5) Días Hábiles de anticipación, seleccionar cuáles de estos Préstamos serán devueltos en forma total o parcial de manera de devolver la totalidad de la Cuota de Devolución en la Fecha de Devolución Relevante. El Prestatario no podrá realizar ninguna elección si como resultado se devolverá parcialmente más que un Préstamo.-----

(d) Si el Prestatario no informa la situación al Agente de la Línea de Crédito conforme al párrafo (c) anterior, el Agente de la Línea de Crédito elegirá los Préstamos que se devolverán en forma total o parcial.

(e) Todos los montos pendientes de pago de la Línea de Crédito (ya sea capital, interés o de otro modo) deberán ser abonados antes de la Fecha de Vencimiento Final. -----

(f) El Prestatario no podrá volver a pedir ninguna parte de la Línea de Crédito que ha saldado. -----

## 8. PAGO ANTICIPADO Y CANCELACIÓN -----

### 8.1 Ilegalidad -----

(a) Si:-----

(i) en cualquier Jurisdicción Aplicable para el Prestamista fuera ilícito cumplir con alguna de las obligaciones contempladas en este Contrato, o financiar o mantener la participación en cualquier Préstamo; -----

(ii) cualquier suma pagadera a cualquier Prestamista por parte del Prestatario se debiera aumentar conforme a la Cláusula 13.2 (Acrecentamiento de Impuestos) y las disposiciones de dicha cláusula fueran o se tornaran ilegales, inválidas y no oponibles en la Jurisdicción Aplicable; o -----

(iii) cualquier Prestamista reclama indemnización del Prestatario conforme a la Cláusula 13.3 (Indemnidad Fiscal) o la Cláusula 14 (Aumento de Costos) y las disposiciones de dichas cláusulas fueran o se tornaran ilegales, inválidas y no oponibles en cualquier jurisdicción; entonces (y sin perjuicio de las obligaciones del Prestatario conforme a dichas Cláusulas) el Prestamista relevante notificará de inmediato al Agente de la Línea de Crédito al conocer el evento y el Compromiso de dicho Prestamista se suspenderá de inmediato y el Prestatario no podrá solicitar nuevos Préstamos. El Prestamista relevante deberá (sujeto a la Cláusula 16.2 (Limitación de Responsabilidad)), en consulta con el Prestatario, el Agente de la Línea de Crédito y los demás Prestamistas y en la medida permitida por ley, tomar todas las medidas razonables para reducir cualquier circunstancia que diera lugar a dicho evento, incluso por ejemplo la transferencia de sus derechos y obligaciones de los Documentos del Financiamiento a otra Oficina de Línea de Crédito o a otro Prestamista Original. Si se puede encontrar otra solución satisfactoria para reducir la ilegalidad dentro de los treinta (30) días posteriores a la notificación de dicha ilegalidad a la que se refiere en los párrafos (i) a (iii) anteriores, se dejarán de suspender los Compromisos de dicho Prestamista. -----

(b) Si no se puede encontrar una solución satisfactoria dentro de los treinta (30) días posteriores a la recepción del Prestatario de la notificación del Prestamista a la que se hace referencia en el párrafo (a) anterior, el Prestamista relevante estará facultado a informar al Agente de la Línea de Crédito de su decisión de cancelar su Compromiso y el Prestatario devolverá la participación de dicho Prestamista sobre cualquier Préstamo pendiente de pago junto con los intereses devengados y los restantes montos devengados de los Documentos del Financiamiento respecto de dichos Préstamos el último día del Período de Interés para cada Préstamo que se otorga después de que el Agente de la Línea de Crédito haya notificado al Prestatario de la decisión de dicho Prestamista o, si fuera antes, la fecha especificada por el Prestamista en la notificación cursada al Agente de la Línea de Crédito (que no podrá ser anterior al último día de cualquier período de gracia aplicable permitido por Ley).  
-----

## 8.2 Devolución respecto del Aumento de Costos -----

Si no se pudiera llegar a un acuerdo al final del período de treinta (30) días establecido en el párrafo (c) de la Cláusula 14.2 (Reclamos por Aumento de Costos) y el Prestatario no paga el monto de dicho Aumento de Costos (bajo protesta o de otro modo) conforme al párrafo (c) de la Cláusula 14.2 (Reclamos por Aumento de Costos), la Parte del Financiamiento relevante notificará de inmediato al Agente de la Línea de Crédito (y el Agente de la Línea de Crédito luego notificará al Prestatario) y el Compromiso de dicha Parte del Financiamiento se cancelará de inmediato y el Prestatario devolverá la participación de dicha Parte del Financiamiento de cualquier Préstamo pendiente de pago junto con los intereses devengados y otros montos devengados conforme a los Documentos del Financiamiento el último día del Período de Interés para cada Préstamo otorgado después de que el Agente de la Línea de Crédito lo haya notificado al Prestatario o, si fuera antes, la fecha especificada por la Parte del Financiamiento en el aviso cursado al Agente de la Línea de Crédito. -----

8.3 Cambio de control-----

Si:-----

(a) el Propietario del Proyecto deja de existir o deja de estar controlado y regulado por Argentina. --

(b) Para los fines del párrafo (a) anterior, "control" significa:-----

(i) el poder (ya sea por titularidad de acciones, por intermediario, contrato, representación o de otro modo) de:-----

(A) emitir o controlar la emisión de más de la mitad de la cantidad máxima de votos que se pueden emitir en una reunión general del Propietario del Proyecto; o-----

(B) designar o remover la totalidad o la mayoría de los directores u otros funcionarios equivalentes del Propietario del Proyecto; o-----

(C) dar indicaciones respecto de las políticas operativas y financieras del Propietario del Proyecto las cuales están obligados a cumplir los directores u otros funcionarios equivalentes del Propietario del Proyecto; o-----

(ii) la titularidad de más de la mitad del capital accionario emitido del Propietario del Proyecto (excepto cualquier parte del capital accionario emitido sin derecho a participación más allá de una cantidad específica en la distribución de ganancias o capital),-----

el Prestatario deberá, previo aviso por escrito del Agente de la Línea de Crédito (que actúa bajo las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios), devolver de inmediato todos los Préstamos en su totalidad junto con los intereses devengados y otros montos devengados conforme a los Documentos del Financiamiento y se deberá cancelar el Total de Compromisos. -----

8.4 Sanciones-----

Si en cualquier momento:-----

(a) el Prestatario se convierte en una Persona con Restricción de Sanciones; o-----

(b) el cumplimiento de cualquiera de las obligaciones del Prestamista conforme al Documento Financiero o la financiación de cualquier Prestamista o mantenimiento de su Préstamo podrían derivar de manera razonable en el incumplimiento de las Sanciones por parte del Prestamista o convertirse en una Persona con Restricción de Sanciones, entonces:-----

(i) el Prestamista podrá informar al Agente de la Línea de Crédito que desea que cancela el Compromiso y su participación en el Préstamo para exigir el pago anticipado; y-----

(ii) previa notificación del Agente de la Línea de Crédito al Prestatario:-----

(A) el Compromiso del Prestamista se cancelará de inmediato; y-----

(B) el Prestatario deberá, en la manera indicada por el Prestamista y conforme a las Sanciones aplicables, devolver la participación del Prestamista en los Préstamos el último día del Período de Intereses para cada Préstamo que se produce después de que el Agente de la Línea de Crédito haya notificado al Prestatario, o si fuera antes, la fecha especificada por el Prestamista en el aviso enviado

al Agente de la Línea de Crédito (que no podrá ser antes del último día de cualquier período de gracia permitido por ley). -----

#### 8.5 Cancelación voluntaria -----

El Prestatario podrá realizar una cancelación parcial o total de cualquier parte (con un monto mínimo de US\$50.000.000) de la Línea de Crédito disponible previa notificación cursada al Agente de la Línea de Crédito con al menos 15 Días Hábles de anticipación (o un período menor, si la Mayoría de los Prestamistas lo acepta). Cualquier cancelación conforme a esta Cláusula 8.5 reducirá los Compromisos de los Prestamistas de manera proporcional. -----

#### 8.6 Pago anticipado voluntario de los Préstamos -----

(a) El Prestatario podrá realizar un pago anticipado parcial o total de cualquier parte del Préstamo (si fuera de manera parcial, deberá ser un monto que reduzca el Préstamo con un monto mínimo de US\$100.000.000 y múltiplos integrales de US\$50.000.000) previa notificación cursada al Agente de la Línea de Crédito con al menos treinta (30) Días Hábles de anticipación (o un período menor, si la Mayoría de los Prestamistas lo acepta). -----

(b) Solo se podrá realizar un pago anticipado del Préstamo después del último día del Período de Disponibilidad (o bien, si fuera antes, el día en el cual la Línea de Crédito disponible es cero). -----

(c) Cualquier pago anticipado efectuado conforme a esta Cláusula 8.6 deberá cumplir con las obligaciones conforme a la Cláusula 7 (Devolución) en orden cronológico inverso. -----

#### 8.7 Derecho adicional de cancelación y pago anticipado -----

Si: -----

(a) se debe aumentar cualquier suma que deba pagar el Prestatario a cualquier Prestamista conforme a la Cláusula 13.2 (Acrecentamiento de Impuestos); -----

(b) cualquier Prestamista reclama indemnización del Prestatario conforme a la Cláusula 13.3 (Indemnidad Fiscal) o la Cláusula 14 (Aumento de Costos); o -----

(c) el Prestatario o el Agente de la Línea de Crédito no pueden llegar a 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 conforme a dichas cláusulas), el Prestatario deberá cursar un aviso de pago anticipado y cancelación (por intermedio del Agente de la Línea de Crédito) para dicho Prestamista y el Compromiso de dicho Prestamista será cancelado de inmediato y el Prestatario devolverá la participación del Prestamista sobre cualquier Préstamo pendiente de pago con los intereses acumulados y otros montos devengados conforme a los Documentos del Financiamiento el último día del Período de Interés para cada Préstamo que se obtenga después de que el Prestatario haya cursado notificación al Agente de la Línea de Crédito. -----

#### 8.8 Restricciones -----

(a) Todo aviso de cancelación o pago anticipado cursado por cualquiera de las partes conforme a esta Cláusula 8 será irrevocable y, salvo indicación en contrario contenida en este Contrato, especificará la cancelación o pago anticipado relevante que se efectuará y el monto de dicha cancelación o pago anticipado. -----



(b) Todo pago anticipado conforme a este Contrato se deberá efectuar junto con el interés devengado actual sobre el monto pagado de manera anticipada y, sujeto a los Costos de Ruptura, sin prima o sanción.

(c) El Prestatario no podrá volver a pedir ninguna parte de la Línea de Crédito que ha devuelto o pagado de manera anticipada. -----

(d) El Prestatario no podrá devolver ni pagar de manera anticipada ninguna parte de los Préstamos ni cancelar los Compromisos en todo o en parte, excepto en los momentos y la manera determinada de manera expresa en este Contrato. -----

(e) No se podrá restablecer ningún monto cancelado del Total de Compromisos conforme a este Contrato.

(f) Si el Agente de la Línea de Crédito recibe un aviso conforme a la Cláusula 8, deberá remitir de inmediato una copia de dicho aviso al Prestatario o al Prestamista afectado, según corresponda. ----

(g) En caso de devolución o pago anticipado de la totalidad o una parte del Préstamo conforme a la Línea de Crédito y no estuviera disponible para un nuevo retiro (diferente a la ejecución de la Cláusula 5.2 (Otras Condiciones Precedentes)), el monto de los Compromisos (equivalentes a la cantidad del Préstamo devuelto o pagado por anticipado) respecto de la Línea de Crédito se considerará cancelado en la fecha de dicha devolución o pago anticipado. Cualquier cancelación conforme a este párrafo (g) reducirá los Compromisos de los Prestamistas de manera proporcional conforme a la Línea de Crédito. -----

## SECCIÓN 5 -----

### COSTOS DE UTILIZACIÓN-----

#### 9. INTERÉS-----

##### 9.1 Cálculo del interés -----

La tasa de interés de cada Préstamo para cada Período de Intereses es la tasa porcentual anual que representa el total: -----

(a) del margen aplicable y -----

(b) LIBOR. -----

##### 9.2 Pago de intereses-----

(a) El último día de cada Período de Interés, el Prestatario pagará los intereses devengados del Préstamo relacionado con dicho Período de Interés (si el Período de Interés es mayor a seis (6) meses, en fechas a seis (6) intervalos mensuales después del primer día del Período de Interés). ----

(b) Independientemente de la obligación del Prestatario conforme al párrafo (a) anterior, el interés que deberá pagar el Prestatario conforme al párrafo (a) anterior podrá ser abonado por el Contratista Comercial (después de recibir el mismo monto del Propietario del Proyecto conforme al Contrato Comercial para dicha finalidad). -----

##### 9.3 Interés adeudado por falta de pago-----

(a) Si el Prestatario no paga un monto adeudado conforme al Documento del Financiamiento a la fecha de vencimiento, los intereses se devengarán sobre el monto adeudado desde la fecha de vencimiento hasta la fecha de pago efectivo (antes y después de la sentencia) a una tasa que será, conforme al párrafo (b) a continuación, uno punto cinco por ciento (1.5%) mayor que la tasa que se hubiera abonado si el monto adeudado hubiera constituido, durante el período de falta de pago, un Préstamo en la divisa del monto adeudado durante Períodos de Interés sucesivos, con la duración elegida por el Agente de la Línea de Crédito (que deberá ser razonable). El Prestatario deberá abonar de inmediato todo interés devengado a pedido del Agente de la Línea de Crédito conforme a la Cláusula 9.3. -----

(b) Si un monto adeudado consta en forma total o parcial de un Préstamo cuyo vencimiento operó un día que no era el último día del Período de Interés relacionado con dicho Préstamo: -----

(i) el primer Período de Interés de dicho monto adeudado tendrá la misma duración que la parte no vencida del Período de Interés actual relacionado con dicho Préstamo; y-----

(ii) la tasa de interés que se aplicará al monto adeudado durante el primer Período de Interés será uno punto cinco por ciento (1.5%) mayor a la tasa que se hubiera aplicado si el monto adeudado no hubiera estado vencido. -----

(c) El Interés adeudado por falta de pago (si no estuviera pago) derivado de un monto adeudado estará compuesto por el monto adeudado al final de cada Período de Interés aplicable a dicho monto vencido, pero será exigible de inmediato.-----

#### 9.4 Notificación de las tasas de interés -----

El Agente de la Línea de Crédito informará de inmediato a los Prestamistas y al Prestatario sobre la determinación de la tasa de interés conforme a este Contrato. -----

### 10. PERÍODOS DE INTERÉS-----

#### 10.1 Elección de los Períodos de Interés -----

(a) Sujeto a esta Cláusula 10, cada Período de Interés durará seis (6) meses. -----

(b) Un Período de Interés de un Préstamo no se extenderá más allá de la Fecha de Devolución Final.

(c) Cada Período de Interés de un Préstamo comenzará en la Fecha de Pago de Interés (excepto para el primer Período de Interés de dicho Préstamo, que comenzará en la Fecha de Utilización) y finalizará en la siguiente Fecha de Pago de Interés. -----

#### 10.2 Días No Hábles -----

Si un Período de Intereses finaliza un día que no fuera un Día Hábil, dicho Período de Intereses finalizará el siguiente Día Hábil de ese mes calendario (si hubiera) o el Día Hábil anterior (si no hubiera).-----

#### 10.3 Consolidación de los Préstamos -----

Si dos (2) o más los Períodos de Interés finalizan en la misma fecha, dichos Préstamos se consolidarán y se tratarán como un único Préstamo el último día del Período de Interés.-----

### 11. CAMBIOS RELACIONADOS CON EL CÁLCULO DE INTERESES-----

11.1 Falta de cotizaciones-----

Conforme a la Cláusula 11.2 (Alteración del Mercado), si la tasa LIBOR se determinará por referencia a los Bancos de Referencia, pero dicho Banco de Referencia no informa la cotización antes de las 11:00 a.m. hora de Londres el Día de la Cotización, la tasa LIBOR aplicable se determinará en función de las cotizaciones de los Bancos de Referencia restantes. -----

11.2 Alteración del mercado-----

(a) Si se produce un Evento de Alteración del Mercado en relación con un Préstamo durante cualquier Período de Interés, la tasa de interés de la participación del Prestamista sobre dicho Préstamo correspondiente al Período de Interés será la tasa porcentual anual que fuera la suma de: -----

(i) del Margen; y -----

(ii) la tasa notificada al Agente de la Línea de Crédito por el Prestamista lo antes posible y en cualquier caso antes de que se deba abonar el interés respecto de dicho Período de Interés, será aquel que expresa como tasa porcentual anual del costo que tiene el Prestamista de financiar su participación en el Préstamo desde cualquier fuente que pudiera seleccionar razonable.-----

(b) En este Contrato, un "Evento de Alteración del Mercado" significa:-----

(i) al mediodía del Día de Cotización correspondiente al Período de Interés relevante, la tasa LIBOR se debe determinar por referencia a los Bancos de Referencia y ninguno o solo uno (1) de los Bancos de Referencia proporciona una tasa que el Prestamista determina que es LIBOR para dólares correspondiente al Período de Interés relevante; o bien-----

(ii) antes del cierre en Londres del Día de Cotización del Período de Interés relevante, el Agente de la Línea de Crédito recibe notificaciones de uno o más Prestamistas (cuyas participaciones superan el treinta y cinco por ciento (35%) de dicho Préstamo) que el costo de obtener depósitos equivalentes en el Mercado Interbancario Relevante superaría a la tasa LIBOR. -----

11.3 Base alternativa de interés o financiamiento-----

(a) Si se produce un Evento de Alteración del Mercado y el Agente de la Línea de Crédito o Prestatario lo solicita, el Agente de la Línea de Crédito y el Prestatario iniciarán las negociaciones (durante un período que no podrá superar los 30 días) a fin de acordar una base alternativa para determinar la tasa de interés.

(b) Cualquier base alternativa acordada conforme al párrafo (a) anterior deberá, con previo consentimiento de todos los Prestamistas y el Prestatario, ser vinculante para todas las Partes. -----

11.4 Costos de Ruptura-----

(a) El Prestatario deberá, dentro de diez (10) Días Hábiles a partir de la notificación por escrito (junto con un certificado que confirme el monto de los Costos de Ruptura y la base del cálculo de dichos Costos) cursada por una Parte del Financiamiento, a pagar a dicha Parte del Financiamiento los Costos de Ruptura que se atribuyen a la totalidad o una parte del Préstamo o Suma Impaga abonada por el Prestatario en un día diferente a la Fecha de Pago o al último día del Período de interés correspondiente a dicho Préstamo o Suma Impaga. -----

(b) Cada Prestamista deberá, apenas fuera posible después de pedido del Agente de la Línea de Crédito, presentar un certificado que confirme el monto y la base del cálculo de los Costos de Ruptura correspondientes a cualquier Período de Interés devengado. -----

## 12. HONORARIOS-----

### 12.1 Honorario de Compromiso -----

(a) El Prestatario pagará al Agente de la Línea de Crédito (a cuenta de cada Prestamista) una comisión en dólares calculada a una tasa del cero coma veinticinco por ciento (0.125%) anual sobre el Compromiso Disponible de dicho Prestamista correspondiente al Período de Disponibilidad. -----

(b) La comisión de compromiso devengada se deberá pagar el último día de cada período sucesivo de seis (6) meses que finaliza durante el Período de Disponibilidad, el último día del Período de Disponibilidad y, si se cancela totalmente, sobre el monto cancelado del Compromiso del Prestamista en el momento en que se hace efectiva la cancelación. -----

### 12.2 Honorario inicial-----

(a) El Prestatario abonará a los Bancos Organizadores una comisión del acuerdo con el monto y en los momentos acordados en la Carta de Comisiones. -----

(b) El Prestatario abonará a los Bancos Organizadores una comisión de gestión con el monto y en los momentos acordados en la Carta de Comisiones. -----

### 12.3 Comisión del Agente de la Línea de Crédito -----

El Prestatario abonará al Agente de la Línea de Crédito (a cuenta propia) una comisión de agencia con los montos y en los momentos acordados en la Carta de Comisiones.-----

## SECCIÓN 6 -----

### OBLIGACIONES DE PAGO ADICIONALES-----

## 13. ACRECENTAMIENTO DE IMPUESTOS E INDEMNIDADES-----

### 13.1 Definiciones -----

En el presente Contrato:-----

"Parte Protegida" significa una Parte del Financiamiento que está o estará sujeta a cualquier obligación o que deba efectuar cualquier pago a cuenta de Impuestos en relación con una suma recibida o a recibir (o cualquier suma considerada para los fines de Impuestos recibidos o a recibir) conforme al Documento del Financiamiento. -----

"Pago de Impuestos" significa un pago incrementado efectuado por el Prestatario a la Parte del Financiamiento conforme a la Cláusula 13.2 (Acrecentamiento de Impuestos) o un pago conforme a la Cláusula 13.3 (Indemnidad Fiscal).-----

Salvo indicación en contrario, en esta Cláusula 13 la referencia a determinar o determinado significa una determinación efectuada a entera discreción de la persona que realiza la determinación. -----

### 13.2 Reembolso por pago de impuestos-----

(a) Todos los pagos efectuados por el Prestatario a un Prestamista o cualquier persona conforme a los Documentos del Financiamiento se deberán efectuar de manera completa sin compensación o contrademanda y libres de deducciones o retenciones a cuenta de Impuestos (a menos que el Prestatario debiera efectuar dicho pago por ley sujeto a deducciones o retención de impuestos) y el Prestatario pagará los demás costos de transferencia o conversión de divisa derivados o relacionados con el cumplimiento de sus obligaciones conforme a los Documentos del Financiamiento. -----

(b) Si el Prestatario debe realizar una retención de Impuestos tal como se describe en el párrafo (a) anterior, el Prestatario:-----

(i) lo informará de inmediato a dicho Prestamista o al Agente de la Línea de Crédito;-----

(ii) pagará dichos montos según fuera necesario para garantizar que el Prestamista reciba el monto que hubiera recibido si no se hubiera realizado una retención de Impuestos; y -----

(iii) dentro de los treinta (30) días de realizar la retención, deberá presentar ante el Agente de la Línea de Crédito evidencia razonable satisfactoria al Agente de la Línea de Crédito que indique que se ha practicado la retención. -----

### 13.3 Indemnidad Fiscal-----

(a) El Prestatario deberá dentro de los diez (10) Días Hábiles de solicitud por parte del Agente de la Línea de Crédito pagar a la Parte Protegida un monto equivalente a la pérdida, responsabilidad o costo que la Parte Protegida determina que ha sufrido o sufrirá (de manera directa o indirecta) por el Impuesto de dicha Parte Protegida del Documento del Financiamiento. -----

(b) El párrafo (a) anterior no se aplicará respecto a ningún Impuesto calculado para la Parte del Financiamiento:-----

(i) Según la legislación de la jurisdicción en la cual la Parte del Financiamiento está registrada o bien, si fuera diferente, la jurisdicción (o jurisdicciones) en la cual el Prestamista es tratado como residente para fines fiscales; o bien-----

(ii) conforme a la legislación de la jurisdicción donde se encuentra la Oficina de Línea de Crédito de la Parte del Financiamiento respecto de los montos recibidos o que debe recibir en dicha jurisdicción; -----

si dicho Impuesto se aplica o se calcula en referencia al ingreso neto recibido o a recibir (pero no cualquier suma recibida o a recibir) por la Parte del Financiamiento; o en la medida que la pérdida, la obligación o el costo se compensa con un pago mayor conforme a la Cláusula 13.2 (Acrecentamiento de Impuestos).

(c) La Parte Protegida que efectúa o tiene intención de efectuar un reclamo conforme a esta Cláusula 13.3 informará de inmediato al Agente de la Línea de Crédito del evento que generará o ha generado el reclamo, después de lo cual el Agente de la Línea de Crédito notificará el hecho al Prestatario. La Parte Protegida deberá, apenas fuera posible después del pedido del Agente de la Línea de Crédito, proporcionar (con copia para el Prestatario) un certificado que documente las causas razonables y el monto de la pérdida, la responsabilidad o el costo al que se hace referencia en el párrafo (a) anterior. -----

(d) La Parte Protegida deberá, al momento de recibir un pago del Prestatario conforme a esta Cláusula 13.3, notificarlo al Agente de la Línea de Crédito.-----

#### 13.4 Impuesto a los sellos y otros impuestos-----

(a) El Prestatario efectuará el pago y, dentro de los diez (10) Días Hábiles después del pedido, indemnizará a cada Parte del Financiamiento respecto de todo costo, pérdida o responsabilidad que dicha Parte del Financiamiento determine que se incurrirá o que se ha incurrido en relación con el pago de sellos, registro y cualquier otros Impuestos similares que deba abonar respecto de cualquier Documento del Financiamiento.-----

(b) Si una Parte del Financiamiento exige una indemnización respecto del impuesto de sellos que se debe abonar en la RPC conforme al párrafo (a) anterior, dicha Parte del Financiamiento deberá, lo antes posible después del pedido del Agente de la Línea de Crédito, proporcionar un certificado que documente dicho monto de impuesto a los sellos (con copia al Prestatario).-----

#### 13.5 IVA -----

(a) Todos los montos indicados o expresados en este Documento del Financiamiento que cualquiera de las Partes deban abonar a la Parte del Financiamiento los cuales constituyen (en todo o en parte) la contraprestación de uno o más suministros para fines de IVA no incluirán el IVA, que se cargará posteriormente sobre dichos suministros y, del mismo modo, conforme al párrafo (c) a continuación, si el IVA se carga sobre dicho suministro proporcionado por la Parte del Financiamiento a cualquier Parte conforme a un Documento del Financiamiento, dicha Parte pagará a la Parte del Financiamiento (de manera adicional y al mismo tiempo del pago de cualquier otra contraprestación por dicho suministro) un monto equivalente al monto de dicho IVA (y la Parte del Financiamiento de inmediato proporcionará una factura de IVA apropiada a dicha Parte).-----

(b) Si se debe cargar el IVA sobre cualquier suministro proporcionado por la Parte del Financiamiento (el "Proveedor") a cualquier otra Parte del Financiamiento (el "Destinatario") conforme a este Contrato, y cualquiera de las Partes excepto el Destinatario (la "Parte Sujeta al Pago") debe conforme a los términos de este Contrato, pagar un monto equivalente a la contraprestación por dicho suministro al Proveedor (en lugar de tener que reembolsar al Destinatario respecto de dicha contraprestación), dicha Parte además pagará al Proveedor (además del pago de dicho monto en ese momento) un monto equivalente al monto del IVA. El Destinatario de inmediato pagará a la Parte Sujeta al Pago un monto equivalente a cualquier crédito o pago obtenido por el Destinatario de la autoridad fiscal relevante que el Destinatario determine razonablemente respecto de dicho IVA.--

(c) Si conforme al Documento del Financiamiento fuera necesario que una Parte reembolse o indemnice a la Parte del Financiamiento por cualquier costo o gasto, dicha Parte devolverá o indemnizará (según fuera el caso) a la Parte del Financiamiento el monto total de dicho costo o gasto, incluso cualquier parte que represente el IVA, excepto en el caso de que la Parte del Financiamiento determine de manera razonable que está autorizado a recibir un crédito o devolución de dicho IVA de la autoridad fiscal relevante.-----

#### 13.6 Información de FATCA -----

(a) Sujeto al párrafo (c) a continuación, cada Parte deberá, dentro de diez (10) Días Hábiles de un pedido razonable de la otra Parte:-----

(i) confirmar a la otra Parte si: -----

(A) es una Parte Exenta de FATCA; o -----

(B) no es una Parte Exenta de FATCA; -----

(ii) suministrar a la otra Parte los formularios, la documentación y otra información relacionada con su condición conforme a la FATCA tal como lo solicite razonablemente la otra Parte para los fines de cumplimiento de la otra Parte de FATCA; y -----

(iii) suministrar a la otra Parte los formularios, la documentación y otra información relacionada con su condición tal como lo solicite razonablemente la otra Parte para los fines de cumplimiento de cualquier otra ley, reglamento o régimen de intercambio de información. -----

(b) Si una Parte confirma a la otra Parte conforme al párrafo (a)(i) anterior que se trata de una Parte Exenta de FATCA y posteriormente reconoce que no es o ha dejado de ser una Parte Exenta de FATCA, dicha Parte le notificará a la otra Parte el hecho de inmediato. -----

(c) El Párrafo (a) anterior no obligará al Prestamista a hacer nada y el párrafo (a)(iii) anterior no obligará a ninguna Parte a hacer nada, que pudiera en su opinión razonable constituir un incumplimiento de: -----

(i) una ley o un reglamento; -----

(ii) una obligación fiduciaria; o -----

(iii) un deber de confidencialidad. -----

(d) Si una de las Partes no confirma si es o no una Parte Exenta de FATCA o no presenta los formularios, la documentación o cualquier otra información solicitada conforme al párrafo (a)(i) o (ii) anterior (incluso, para despejar dudas, donde se aplica el párrafo (c) anterior), se tratará a dicha Parte para los fines de los Documentos del Financiamiento (y los pagos derivados) como si no fuera una Parte Exenta de FATCA hasta dicho momento cuando la Parte en cuestión proporcione la confirmación, los formularios, la documentación u otra información solicitada. -----

#### 14. AUMENTO DE COSTOS -----

##### 14.1 Aumento de costos -----

(a) Conforme a la Cláusula 14.3 (Excepciones) el Prestatario deberá, dentro de los diez (10) Días Hábiles después del pedido del Agente de la Línea de Crédito, pagar a cuenta del Parte del Financiamiento el monto del Aumento de Costos incurridos por dicha Parte del Financiamiento o cualquiera de las Filiales como resultado de la introducción de cualquier cambio (o la interpretación, administración o aplicación) de cualquier ley o normativa: -----

(i) en Argentina o en cumplimiento con cualquier ley o reglamento en Argentina suscrito después de este Contrato; o -----

(ii) en la RPC, derivado de la introducción de cualquier cambio (o según la razonable interpretación, administración o aplicación) de cualquier ley, reglamento o convención internacional vigente en la RPC por intermedio de cualquier ley o reglamento de la RPC. -----

(b) En este Contrato, el término "Aumento de Costos" significa: -----

(i) una reducción de la tasa de retorno de la Línea de Crédito o sobre el capital general de la Parte del Financiamiento (o sus Filiales);-----

(ii) un aumento del costo del financiamiento, cargos adicionales, costos y gastos; o -----

(iii) cualquier reducción de un monto adeudado en virtud de cualquier Documento del Financiamiento, incurrido o desembolsado por la Parte del Financiamiento o cualquiera de sus Filiales en la medida que fuera atribuible a dicha Parte del Financiamiento que hubiera suscrito este Compromiso, financiación o cumplimiento de sus obligaciones conforme a cualquier Documento del Financiamiento.-----

#### 14.2 Reclamos del aumento de costos -----

(a) La Parte del Financiamiento que tiene intención de efectuar un reclamo conforme a la Cláusula 14.1 (Aumento de Costos) informará al Agente de la Línea de Crédito el evento que generó el reclamo, después de lo cual el Agente de la Línea de Crédito notificará el hecho al Prestatario.-----

(b) Cada Parte del Financiamiento deberá, apenas fuera posible después de pedido del Agente de la Línea de Crédito, presentar un certificado que documente las causas razonables y el monto del Aumento de Costos (con copia al Prestatario). Dichos certificados además indicarán en detalle razonable la base del cálculo.-----

(c) Si el Prestatario no está de acuerdo con las causas o el monto del Aumento de Costos o la base del cálculo proporcionado por una Parte del Financiamiento conforme al párrafo (b) anterior, si el Prestatario lo requiere, dicha Parte del Financiamiento y el Prestatario realizarán negociaciones (durante un período que no podrá exceder los treinta (30) días a fin de acordar las causas y el monto del Aumento de Costos y la base del cálculo. Si al final de dicho período no se ha llegado a un acuerdo, el Prestatario pagará a demanda el monto del Aumento de Costos a la Parte del Financiamiento relevante, pero podrá informar en cualquier momento al Agente del Financiamiento que dicho pago se ha realizado bajo protesta y se reserva el derecho de tomar las medidas necesarias ante el tribunal arbitral conforme a la Cláusula 40 (Arbitraje) respecto de las causas, el monto la base del cálculo de dicho Aumento de Costos. Si el Prestatario no paga dicho Aumento de Costos a demanda al final del período de negociación de treinta días conforme a este párrafo (c), se aplicará la Cláusula 8.2 (Devolución respecto del Aumento de Costos).

#### 14.3 Excepciones -----

(a) La Cláusula 14.1 (Aumento de Costos) no se aplicará en la medida que dicho Aumento de Costos fuera:

(i) atribuible a un Impuesto exigido por ley que deberá efectuar el Deudor; -----

(ii) compensado por la Cláusula 13.3 (Indemnidad Fiscal); o -----

(iii) atribuible al incumplimiento doloso por parte de la Parte del Financiamiento o sus Filiales conforme a cualquier ley o reglamento.-----

(b) En esta Cláusula 14.3, el término deducción fiscal tiene el mismo significado que el otorgado al término en la Cláusula 13.2 (Acrecentamiento de Impuestos).-----

#### 15. OTRAS INDEMNIDADES -----



15.1 Indemnidad por divisa -----

(a) Si cualquier suma adeudada por el Deudor conforme a los Documentos del Financiamiento (una "Suma") o cualquier orden, sentencia o laudo otorgado o dictado en relación con dicha suma se debe convertir de la divisa ("Primera Divisa") en que se debe abonar en otra divisa (la "Segunda Divisa") para:

(i) presentar una acción o prueba en contra del Deudor; -----

(ii) obtener o hacer cumplir una orden, sentencia o laudo en relación con cualquier litigio o procedimiento arbitral, el Prestatario estará obligado, dentro de los diez (10) Días Hábiles del pedido, a indemnizar a cada Parte del Financiamiento a quien se adeuda la Suma contra todo gasto, pérdida o responsabilidad derivada o emanada de la conversión, incluso cualquier discrepancia entre (A) el tipo de cambio utilizado para convertir esa Suma de la Primera Divisa a la Segunda Divisa y (B) el o los tipos de cambio disponibles para esa persona al momento de recibir dicha Suma. -----

(b) El Prestatario renuncia a su derecho en cualquier jurisdicción de pagar cualquier monto conforme a los Documentos del Financiamiento en una divisa o unidad de divisa diferente a aquella en la cual se expresa como pagadera. -----

(c) Ninguna de las disposiciones de los párrafos (a) y (b) anteriores afectarán los derechos de los Prestamistas ni justificarán que el Deudor se niegue a efectuar pagos en dólares (o cualquier otra divisa extranjera aplicable indicada en los Documentos del Financiamiento) por cualquier motivo (además del pago completo en efectivo en dólares (o cualquier otra divisa extranjera relevante) de todos los montos adeudados en el presente), incluso, por ejemplo, cualquiera de los siguientes: -----

(i) la adquisición de divisa extranjera en Argentina por cualquier medio que fuera más onerosa o complicada que a la fecha de este Contrato; y -----

(ii) el tipo de cambio vigente en Argentina aumente de manera significativa respecto de la fecha de este Contrato,-----

y el Prestatario por medio del presente renuncia a su derecho de invocar la teoría de la imprevisión, rebuc sic stantibus, (o cualquier otra excepción conforme a los Artículos 961 y 1091 del Código Civil y Comercial de Argentina), imposibilidad del pago en dólares (o la divisa extranjera relevante), incluso la renuncia o derecho de invocar el Artículo 765 del Código Civil y Comercial y asumir la responsabilidad por fuerza mayor, caso fortuito o cualquier otra defensa o principio similar (incluso, sin limitación, principios de equidad o esfuerzos compartidos). -----

15.2 Otras indemnidades-----

Dentro de los quince (15) Días Hábiles del pedido, el Prestatario deberá indemnizar a cada Parte del Financiamiento por cualquier costo, pérdida o responsabilidad (incluso pérdida de pagos de intereses) incurrida por dicha Parte del Financiamiento como resultado de: -----

(a) la ocurrencia de cualquier Evento de Incumplimiento; -----

(b) la cancelación total o parcial del Compromiso del Prestamista conforme a este Contrato; -----

(c) la falta de pago del Sujeto Obligado de cualquier monto adeudado en un Documento del Financiamiento a la fecha de vencimiento, incluso sin limitación, cualquier costo, pérdida o responsabilidad derivada de la Cláusula 27 (Distribución entre las Partes del Financiamiento);-----

(d) el financiamiento o la coordinación del financiamiento, su participación en un Préstamo solicitado por el Prestatario en una Solicitud de Utilización pero no realizada debido a la ejecución de una o más de las disposiciones de este Contrato (diferentes al motivo de incumplimiento o negligencia por parte de la Parte del Financiamiento solamente); -----

(e) el pago anticipado de cualquier parte de un Préstamo conforme a la Cláusula 8.6 (Pago Anticipado Voluntario);-----

(f) un préstamo (o parte de un Préstamo) que no se paga de manera anticipada conforme al aviso de pago anticipado cursado por el Prestatario;-----

(g) cualquier tarifa, multa o gasto administrativo cobrado por Sinasure como resultado de cualquier enmienda, extensión, cancelación o rescisión de la Póliza de Sinasure; y-----

(h) cualquier pago conforme a los Documentos de Respaldo de Sinasure efectuado en una divisa diferente a dólares. -----

### 15.3 Indemnidad del Agente de la Línea de Crédito-----

El Prestatario indemnizará de inmediato al Agente de la Línea de Crédito por cualquier costo, pérdida o responsabilidad devengada por dicho Agente de la Línea de Crédito como resultado de: -----

(a) investigación de un evento que se considera un Incumplimiento de manera razonable;-----

(b) actuar en función de un aviso, solicitud o instrucción que se considere razonablemente que sea genuina, correcta y autorizada de manera apropiada; o -----

(c) cualquier medida adoptada por el Agente de la Línea de Crédito o cualquiera de sus representantes, agentes o contratistas para subsanar cualquier incumplimiento de las obligaciones del Prestatario conforme a los Documentos del Financiamiento. -----

### 15.4 Indemnidad del Agente de Garantía -----

(a) El Prestatario indemnizará de inmediato al Agente de la Línea de Crédito y cada Interventor y Delegado por cualquier costo, pérdida o responsabilidad devengada por cualquiera de ellos como resultado de:-----

(i) falta de cumplimiento de las obligaciones de la Cláusula 17 (Costos y Gastos) por parte del Prestatario;

(ii) actuar en función de un aviso, solicitud o instrucción que se considere razonablemente que sea genuina, correcta y autorizada de manera apropiada;-----

(iii) la adopción, el mantenimiento, la protección o la aplicación de la Garantía de la Transacción;----

(iv) actuar como Agente de Garantía, Interventor, Delegado en virtud de los Documentos del Financiamiento o relacionado con cualquier Bien Gravado (en cada caso, excepto debido a negligencia grave o conducta dolosa del Agente de Garantía, el Destinatario o el Delegado relevante); -----

(v) ejercicio de los derechos, poderes, atribuciones y recursos del Agente de la Línea de Crédito y cada Interventor y Delegado indicados en los Documentos del Financiamiento o conforme a la ley; y

(vi) cualquier incumplimiento del Deudor del ejercicio de cualquiera de sus obligaciones expresadas en los Documentos del Financiamiento.-----

(b) El Agente de Garantía y cada Interventor y Delegado podrán, con prioridad para el pago de las Partes del Financiamiento, recibir indemnización de los Bienes Gravados y pagar y retener todas las sumas necesarias para aplicar la indemnidad de esta Cláusula 15.4 y tendrán un gravamen sobre la Garantía de la Transacción y los montos de la aplicación de la Garantía de la Transacción sobre todos los montos pagaderos.-----

## 16. MITIGACIÓN DE LOS PRESTAMISTAS-----

### 16.1 Mitigación-----

(a) Cada Parte del Financiamiento deberá, en consulta con el Prestatario, tomar todas las medidas razonables para reducir cualquier circunstancia que surja y que como consecuencia de ello se debiera pagar un monto o cancelar un monto conforme a cualquiera de las cláusulas 8.1 (Ilegalidad), la Cláusula 13 (Acrecentamiento de Impuestos) o la Cláusula 14 (Aumento de Costos) incluso (sin limitar) la transferencia de los derechos y las obligaciones emanadas de los Documentos del Financiamiento respecto de otra Filial u Oficina de Línea de Crédito u otro Prestamista Original. -----

(b) El párrafo (a) anterior de ninguna manera limita las obligaciones del Prestatario derivadas de los Documentos del Financiamiento.-----

### 16.2 Limitación a la Responsabilidad -----

(a) El Prestatario indemnizará de inmediato a cada Parte del Financiamiento por los costos y gastos desembolsados de manera razonable por la Parte del Financiamiento como resultado de todas las medidas adoptadas por este en la Cláusula 16.1 (Mitigación).-----

(b) La Parte del Financiamiento no está obligada a tomar ninguna medida conforme a la Cláusula 16.1 (Mitigación) si, en la opinión de dicha Parte del Financiamiento (que actúa razonablemente), sería perjudicial hacerlo.-----

## 17. COSTOS Y GASTOS -----

### 17.1 Costos derivados de la enmienda-----

Si (a) un Deudor solicita una enmienda, renuncia o consentimiento, (b) se necesita una enmienda conforme a la Cláusula 28.10 (Cambio de Divisa) o (c) la enmienda o renuncia está contemplada o acordada conforme a la Cláusula 35.3 (Reemplazo de Tasa de Pantalla), el Prestatario deberá, dentro de los quince (15) Días Hábiles de la demanda, reembolsar al Agente de la Línea de Crédito y al Agente de Garantía por el monto de todos los costos y gastos (incluso honorarios legales razonables, sujeto a cualquier tope de honorarios si se hubiera acordado entre las Partes) incurridos y documentados de manera razonable por el Agente de la Línea de Crédito y el Agente de Garantía (y, en el caso del Agente de la Línea de Crédito, de un Interventor o Delegado) para responder, evaluar, negociar o cumplir con dicha solicitud o dicho requisito. -----

### 17.2 Aplicación y gastos de conservación-----

El Prestatario deberá, dentro de los quince (15) Días Hábiles del pedido de la Parte del Financiamiento, pagar a cada Parte del Financiamiento el monto de todos los costos y gastos (incluso los honorarios legales) incurridos de manera razonable y documentados por dicha Parte del

Financiamiento en relación con la ejecución o la conservación de los derechos emanados de un Documento del Financiamiento y la Garantía de la Transacción y los procedimientos iniciados por el Agente de Garantía o en contra de este como consecuencia de la adopción o la conservación de la Garantía de la Transacción o la aplicación de dichos derechos.-----

SECCIÓN 7 -----

DECLARACIONES, COMPROMISOS Y EVENTOS DE INCUMPLIMIENTO-----

18. DECLARACIONES -----

El Prestatario efectúa las declaraciones y ofrece las garantías establecidas en la Cláusula 18 a cada Parte del Financiamiento a la fecha del presente Contrato. -----

18.1 Estado -----

(a) El Prestatario es Argentina, que actúa por intermedio del Ministerio de Economía y ha suscrito y ejercerá sus derechos y cumplirá con sus obligaciones emanadas de los Documentos de la Transacción en nombre de Argentina. -----

(b) El Prestatario no es una FATCA, FFI o Sujeto Obligado al Pago de Impuestos Estadounidenses. ---

(c) El Propietario del Proyecto (anteriormente "ENARSA"), que cambió su nombre a "IEASA" conforme al Decreto 882 y designada Propietario del Proyecto para el Proyecto conforme a la Resolución n.º 126/2018 dictada por el ex Ministerio de Energía), es una sociedad anónima del estado debidamente constituida y de existencia válida conforme a las leyes de Argentina, controlada por el Gobierno Federal de Argentina con el Ministerio de Economía (ex Ministerio de Hacienda) como accionista mayoritario, que opera en el marco de las Leyes n.º 15.336 y n.º 24.065, que participa como agente del mercado eléctrico mayorista, realiza ventas en este y conforme al Decreto 882 se fusionó con EBISA, donde IEASA pasa a ser la entidad sobreviviente después de la fusión. -----

18.2 Obligaciones vinculantes-----

Las obligaciones expresadas y asumidas por el Prestatario en cada Documento de la Transacción del cual es parte están sujetas a los principios generales de la ley que limitan las obligaciones a las que específicamente se hacen referencia en la opinión legal presentada conforme a la Cláusula 5 (Condiciones de Utilización) y son legales, válidas, vinculantes y oponibles. -----

18.3 Cumplimiento de leyes -----

El Prestatario cumple con todas las leyes aplicables. -----

18.4 Ausencia de conflicto con otras obligaciones-----

El cumplimiento del Prestatario de las transacciones contempladas por los Documentos de la Transacción del cual forman parte no entra ni entrará en conflicto con: -----

(a) cualquier ley o reglamento aplicable a este, incluso, por ejemplo, límites de la deuda pública de la Ley N.º 25.152 de Argentina (y sus modificaciones), la Ley N.º 24.156 de Argentina (y sus modificaciones) y las leyes y los reglamentos nacionales aplicables; o -----

(b) cualquier instrumento o contrato vinculante para este o Argentina.-----

18.5 Facultades y autoridad -----

Tiene plena facultad para suscribir, ejecutar y otorgar Documentos del Financiamiento y ha tomado todas las medidas necesarias para autoridad dichos actos en relación con el presente y las transacciones contempladas en dichos Documentos de la Transacción. Las personas que firman los Documentos de la Transacción en nombre del Prestatario estaban debidamente autorizadas para firmar. -----

18.6 Validez y admisibilidad de la evidencia -----

Se han obtenido o ejecutado todas las autorizaciones necesarias o esperadas: -----

(a) para permitir al Prestatario suscribir legalmente estos Documentos de la Transacción del cual es parte, ejercer sus derechos y cumplir con las obligaciones; y -----

(b) para hacer que los Documentos de la Transacción se puedan admitir como evidencia en la jurisdicción de constitución y están plenamente vigentes. -----

18.7 Ley aplicable y cumplimiento -----

(a) La elección de la ley aplicable de cada Documento de la Transacción y, si corresponde, todas las obligaciones no contractuales relacionadas con este se reconocerán y aplicarán en Argentina; sin embargo, independientemente de los principios de dichas leyes relacionadas con conflicto de leyes, las leyes y los reglamentos de Argentina se aplicarán a las siguientes áreas de la ley: -----

(i) la autoridad y capacidad del Prestatario de suscribir los Documentos de la Transacción de los cuales es parte; -----

(ii) los consentimientos del gobierno necesarios para la suscripción total o parcial de los actos o los contratos en Argentina; -----

(iii) la transmisión de bienes situados en Argentina; y -----

(iv) la creación o aplicación de una Garantía sobre los bienes situados en Argentina. -----

(b) Cualquier sentencia o laudo arbitral obtenido en relación con un Documento de la Transacción se reconocerá y aplicará en Argentina conforme a la ley aplicable de Argentina. -----

18.8 Retención de impuestos -----

A la fecha de este Contrato, el Prestatario no está obligado a realizar retenciones a cuentas de Impuestos sobre los pagos que realice en relación con los Documentos del Financiamiento a una Parte del Financiamiento. -----

18.9 Aranceles de presentación e impuesto a los sellos -----

Conforme a la legislación de Argentina, no es necesario presentar, registrar o inscribir los Documentos del Financiamiento ante ningún tribunal u otra autoridad en Argentina o pagar impuesto sobre sellos, registro o similar, en cada caso, para garantizar la legalidad, validez, oponibilidad o admisibilidad de la evidencia de los Documentos del Financiamiento, en relación con estos o las transacciones contempladas por los Documentos del Financiamiento. -----

18.10 Incumplimiento -----

(a) Ningún Evento de Incumplimiento continuará ni se espera razonablemente que derive de la Utilización.

(b) Ningún evento o circunstancia pendiente que constituya (o constituiría respecto de la notificación, el paso del tiempo o de otro modo) un caso de incumplimiento conforme a cualquier tratado, obligación, acuerdo o instrumento suscrito después del 6 de enero de 2002, que es vinculante para Argentina.-----

(c) La suscripción de los Documentos de la Transacción por parte del Prestatario no derivará en incumplimiento ni constituirá un caso de incumplimiento en virtud de ningún tratado, obligación, contrato o cualquier otro instrumento respecto del cual el Prestatario o Argentina fueran parte o mediante el cual el Prestatario y es parte y se pudieran ver afectados ellos o sus activos. -----

#### 18.11 Ausencia de información que conduce a error -----

Toda información fáctica proporcionada por el Prestatario era verdadera y precisa en todo aspecto material a la fecha en que se proporcionó o a la fecha (si hubiera) en que se indicó y no conduce a error en ningún aspecto material. -----

#### 18.12 Categoría Pari passu-----

Las obligaciones de pago del Prestatario derivadas de los Documentos del Financiamiento tienen una categoría al menos pari passu respecto de los reclamos de los demás acreedores no garantizados y no subordinados de Deuda Externa de Argentina. Se establece además que el Prestatario no estará obligado a realizar un pago equivalente o proporcional en ningún momento respecto de dicha Deuda Externa y, en particular, no estará obligado al pago de ninguna otra Deuda Externa al mismo tiempo o como condición del pago de las sumas adeudadas conforme a los Documentos del Financiamiento y viceversa. -----

#### 18.13 Sin procesos pendientes o probables -----

No se ha iniciado ni existe posibilidad de iniciar ningún litigio, arbitraje o procedimiento administrativo ante cualquier tribunal, cuerpo arbitral o agencia el cual, si se obtuviera una determinación adversa, podría tener un Efecto Adverso Material (a leal saber y entender después de la debida consulta) contra el Prestatario o Argentina, excepto: -----

(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 resueltas; -----

(b) el procedimiento de arbitraje presentado contra Argentina por parte de los inversores ante el CIADI (Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones) y otros organismos arbitrales después del 6 de enero de 2002; y -----

(c) dicho litigio, arbitraje o procedimiento administrativo informado en los incisos “Litigio de garantía de GDP (Estados Unidos y Reino Unido)” y “Otros litigios no relacionados con acreedores en EE. UU.” de las secciones tituladas “Desarrollos recientes: deuda del sector público, procedimientos legales” y “Deuda del sector público: procedimientos legales” del formulario 18-K (o cualquier formulario posterior) publicado y presentado ante la Comisión de Bolsa y Valores respecto del ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2019, y sus modificaciones a la fecha del presente.---

(d) las siguientes demandas ambientales que han comenzado y que se encuentran pendientes de resolución: -----

(i) Asociación Argentina de Abogados Ambientalistas de la Patagonia c/ EN-PEN y Otro s/Amparo Ley 16.986; -----

(ii) Fundación Banco de Bosques para el Manejo Sustentable de los Recursos Naturales c/ Santa Cruz, Provincia de y Otros s/ Acción Declarativa de Inconstitucionalidad; y -----

(iii) Comunidad Mapuche Tehuelche Lof Fem Mapu c/ EN y Otros s/Amparo. -----

#### 18.14 Deuda soberana -----

Cualquier obligación de pago del Prestatario conforme a los Documentos del Financiamiento será tratada como deuda soberana de Argentina. Se tiene plena fe y crédito de la República Argentina respecto del pago debido y puntual por parte del Prestatario del capital y los intereses y los montos adicionales relacionados con el Préstamo, adeudados de los Documentos del Financiamiento y el cumplimiento de cualquier otra obligación por parte del Prestatario. -----

#### 18.15 Sin inmunidad -----

(a) La suscripción, entrega y cumplimiento de los Documentos del Financiamiento de los cuales el Prestatario es parte y los demás documentos suscritos, entregados y cumplidos por el Prestatario en relación con los Documentos del Financiamiento constituyen actos privados y comerciales realizados para fines privados y comerciales en lugar de actos públicos o de gobierno. -----

(b) El Prestatario no está facultado a solicitar o hacer que se solicite para sí ningún derecho de inmunidad (soberana o de otro tipo) para sí o para sus activos (además de los Activos Públicos) en ninguna acción de cumplimiento adoptada en contra de este en virtud del presente que se pudiera presentar ante cualquier tribunal arbitral o corte relacionada con este Contrato o cualquiera de los Documentos del Financiamiento. -----

#### 18.16 Solidez -----

Argentina es un miembro sólido del FMI y del Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo y es elegible para utilizar los recursos del FMI. -----

#### 18.17 Activos Monetarios Internacionales y poderes del Banco Central -----

El Banco Central ejerce plena titularidad, poder y control sobre los Activos Monetarios Internacionales de Argentina. -----

#### 18.18 Autorización de Divisa Extranjera válida -----

La autorización emitida por el Banco Central a la que se refiere en el párrafo 1(f) del Anexo 2 (Condiciones precedentes de la Utilización Inicial) constituyen obligaciones legales y válidas vinculantes para el Banco Central conforme a sus términos. -----

#### 18.19 Garantía de la transacción -----

(a) Cada Documento de Garantía genera válidamente la Garantía expresada para ser generada por el Documento de Garantía e indica que la Garantía está expresada según la evidencia. -----

(b) La Garantía de la Transacción tiene o tendrá prioridad de calificación y no está sujeta a una calificación anterior o Garantía de calificación pari passu. -----

18.20 Propietario legal y beneficiario -----

El Deudor relevante es el propietario legal y beneficiario absoluto de los activos sujetos a la Garantía de la Transacción relevante. -----

18.21 Presupuesto y límites del préstamo -----

El Proyecto y la Línea de Crédito se encuentran dentro del alcance del Presupuesto Aprobado y no se ha superado ningún límite de préstamo del Prestatario tal como se indica en el Presupuesto Aprobado. -----

18.22 Anti-corrupción -----

El Prestatario y cada Entidad Pública Material cumplen con las Leyes Anticorrupción y han aplicado y mantenido políticas y procedimientos diseñados para garantizar el cumplimiento de dichas leyes.-----

18.23 Sanciones -----

Ni el Prestatario, ni cualquier Entidad Pública Material o cualquiera de sus funcionarios, empleados y agentes respectivos que hayan estado involucrados en conexión con la ejecución y el cumplimiento de los Documentos del Financiamiento o que hubieran recibido o que recibirán un beneficio de la transacción contemplada por los Documentos del Financiamiento: -----

(a) es una Persona con Restricción de Sanciones; -----

(b) ha realizado transacciones con una Persona con Restricción de Sanciones; o -----

(c) ha recibido aviso o conoce de una acción o investigación relacionada con el Prestatario, cualquier Entidad Pública Material o cualquier Documento de la Transacción o las transacciones allí contempladas por una Autoridad de Sanciones respecto de las Sanciones, en cada caso, en la medida que pudiera causarlo el Prestatario, cualquier Entidad Pública Material, cualquier Parte, Documento de la Transacción o las transacciones allí contempladas que estén en incumplimiento de las Sanciones o cualquier persona que fuera una Persona con Restricción de Sanciones. -----

18.24 Contra el Lavado de Dinero -----

(a) El Prestatario, cualquier Entidad Pública Material o cualquiera de sus funcionarios, empleados y agentes respectivos que hayan estado involucrados en conexión con la ejecución y el cumplimiento de los Documentos del Financiamiento o que hubieran recibido o que recibirán un beneficio de la transacción contemplada por los Documentos del Financiamiento cumple con las Leyes contra el lavado de dinero aplicables y ha aplicado y mantiene políticas y procedimientos conforme a la práctica internacional diseñados para garantizar el cumplimiento de dicha normativa y leyes. -----

(b) Ninguno de los pagos efectuados por este respecto o relacionado con el Documento de la Transacción o las transacciones allí contempladas ha sido financiado de los fondos derivados de la Fuente Ilícita en forma total o parcial. -----

(c) Ni el Prestatario, ni cualquier Entidad Pública Material o cualquiera de sus funcionarios, empleados y agentes respectivos que hayan estado involucrados en conexión con la ejecución y el cumplimiento de los Documentos del Financiamiento o que hubieran recibido o que recibirán un



beneficio de la transacción contemplada por los Documentos del Financiamiento están involucrados en actividades ilegales relacionadas con drogas, terrorismo, lavado de dinero o, en cada caso, actividades similares.-----

(d) A la fecha de este Contrato, ni el Prestatario, ni cualquier Entidad Pública Material ha sido sujeto de un procedimiento judicial o administrativo en relación con las actividades ilegales a las que se hace referencia en el párrafo (c) anterior.-----

#### 18.25 Repetición-----

Las Declaraciones Repetidas se consideran efectuadas por el Prestatario (en referencia a los hechos y las circunstancias existentes) a la fecha de dicha Solicitud de Utilización, cada Fecha de Utilización y el primer día de cada Período de Interés.-----

#### 19. COMPROMISOS RELACIONADOS CON LA INFORMACIÓN-----

Los compromisos de esta Cláusula 19 se mantendrán vigentes a partir de la fecha del presente Contrato y en tanto y en cuanto se adeude algún monto conforme a los Documentos del Financiamiento o quede algún Compromiso vigente.-----

##### 19.1 Información: Disposiciones varias-----

(a) El Prestatario suministrará al Agente de la Línea de Crédito anualmente y antes del 30 de noviembre del año relevante (ya sea mediante publicación en un sitio web disponible públicamente por el Prestatario o mediante la presentación de un formulario 18-k (o cualquier otro formulario sucesor) ante la Comisión de Títulos y Valores de Estados Unidos) la Información de Deuda Total de Argentina.-----

(b) Si el Prestatario no ha presentado el formulario 18(k) (o equivalente) correspondiente a ningún año fiscal ante la Comisión de Títulos y Valores de Estados Unidos al 30 de noviembre del año siguiente o antes de esa fecha, deberá suministrar al Agente de la Línea de Crédito (en copias suficientes para todos los Prestamistas, si el Agente de la Línea de Crédito lo solicita), dicha información adicional relacionada con la condición financiera y las operaciones del Prestatario y Argentina que cualquier Parte del Financiamiento y Sinasure (por intermedio del Agente de la Línea de Crédito) pudiera solicitar de manera razonable.-----

(c) El Prestatario:-----

(i) proporcionará al 31 de diciembre de cada año calendario, con respecto a los procedimientos específicos enumerados por el Agente de la Línea de Crédito al Prestatario por adelantado con una antelación no menor 90 días ante del 31 de diciembre de dicho año calendario, un informe de dichos procedimientos específicos; y, además,-----

(ii) a pedido del Agente de la Línea de Crédito, dentro de treinta (30) Días Hábiles, cualquier informe de un litigio, reclamo, investigación, arbitraje, otro procedimiento o controversia pendiente o bien, según su conocimiento, pudiera surgir, que involucre o afecte al Sujeto Obligado o Argentina el cual:-----

(A) pudiera dar origen a la aplicación de una Garantía sobre cualquiera de sus bienes; o-----

(B) se pudiera esperar razonablemente que genere un Evento Adverso Material; o-----

(C) en la medida que no estuviera incluido en el formulario 18(k) (o equivalente) presentado ante la Comisión de Títulos y Valores de Estados Unidos) esté relacionado con la deuda del Club de París, holdouts de deuda soberana en default o reclamos en contexto de tratados bilaterales de inversión.

(d) El Prestatario además suministrará al Agente de la Línea de Crédito (en copias suficientes para todos los Prestamistas):-----

(i) todos los documentos despachados por el Prestatario a los acreedores generalmente en el mismo momento del despacho; y-----

(ii) con aviso razonable y según corresponda, proporcionar a una Parte del Financiamiento dicha información sobre el Prestatario como dicha Parte del Financiamiento (por intermedio del Agente de la Línea de Crédito) pudiera solicitar de manera razonable. -----

#### 19.2 Notificaciones -----

El Prestatario informará al Agente de la Línea de Crédito sobre:-----

(a) cualquier Incumplimiento (y las medidas, si hubiera, adoptadas para solucionarlo) de inmediato al tener conocimiento de la ocurrencia; -----

(b) cualquier incumplimiento o evento de incumplimiento (descrito de cualquier manera) de Argentina respecto de las obligaciones a (A) FMI, (B) el Banco Mundial, (C) el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) o (D) cualquier otra institución financiera internacional multilateral; -----

(c) cualquier evento del que tenga conocimiento y en su opinión razonable pudiera tener un Efecto Adverso Material; y-----

(d) el procedimiento de arbitraje presentado contra Argentina por las compañías de servicios públicos y sus accionistas y otros inversores y tenedores de bonos ante el CIADI (Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones). -----

#### 19.3 Información para el FMI-----

El Prestatario enviará al Agente de la Línea de Crédito toda la información pública puesta a disposición para el FMI por parte de Argentina dentro de los sesenta (60) días después de haberla puesto a disposición.

#### 19.4 Verificaciones relacionadas con el principio "conozca a su cliente" -----

(a) Si:-----

(i) la introducción de cualquier cambio (o la interpretación, administración o aplicación de) cualquier ley o reglamento efectuado después de la fecha de este Contrato; -----

(ii) cualquier cambio en el estado del Deudor después de la fecha de este Contrato; o -----

(iii) una cesión propuesta del Prestatario de sus derechos y/u obligaciones emanadas de este Contrato hacia una parte que no fuera un Prestamista antes de dicha cesión o transferencia, obligue al Agente de la Línea de Crédito o cualquier Prestamista (o bien, en el caso del párrafo (iii) anterior, cualquier nuevo Prestamista posible) a realizar el control denominado "conozca a su cliente" o procedimientos de identificación similares en circunstancias en las cuales la información necesaria no está disponible, el Prestatario suministrará u ordenará que se suministre de inmediato a pedido

del Agente de la Línea de Crédito (por sí o en nombre de cualquier Prestamista) o cualquier Prestamista (por sí o en el caso del evento que se describe en el párrafo (iii) anterior, en nombre de cualquier posible nuevo Prestamista) para que el Agente de la Línea de Crédito, dicho Prestamista o, en el caso del párrafo (iii) anterior, cualquier posible Prestamista lleven a cabo los controles necesarios de "conozca a su cliente" u otros controles similares necesarios conforme a la legislación aplicable y los reglamentos conforme a las transacciones contempladas en los Documentos del Financiamiento.-----

(b) Cada Prestamista proporcionará u ordenará proporcionar dicha documentación y otra evidencia solicitada de manera razonable por el Agente de la Línea de Crédito para que este último pueda cumplir y quede satisfecho después de haber cumplido con todos los controles necesarios de "conozca a su cliente" u otros controles similares conforme a todas las leyes y los reglamentos aplicables conforme a las transacciones contempladas en los Documentos del Financiamiento. -----

#### 19.5 Cronograma de Desembolso -----

(a) El Prestatario entregará al Agente de la Línea de Crédito el Cronograma de Desembolso propuesto por el Prestatario como condición precedente conforme al párrafo 9(d) del Anexo 2 (Condiciones precedentes de la Utilización Inicial).-----

(b) Si en cualquier momento fuera necesario realizar revisiones al Cronograma de Desembolso actual para reflejar de manera precisa los requisitos de financiación del Prestatario, el Prestatario deberá preparar de inmediato un Cronograma de Desembolso revisado para reflejar de manera precisa dicho cambio de los requisitos de financiamiento del Prestatario y deberá entregar dicho Cronograma de Desembolso al Agente de la Línea de Crédito.-----

#### 20. COMPROMISOS GENERALES -----

Los compromisos de esta Cláusula 20 se mantendrán vigentes a partir de la fecha del presente Contrato y en tanto y en cuanto se adeude algún monto conforme a los Documentos del Financiamiento o quede algún Compromiso vigente.-----

##### 20.1 Autorizaciones -----

(a) El Prestatario (y cada Deudor) deberán de inmediato: -----

(i) obtener, cumplir y hacer todo lo necesario por mantener la plena vigencia y -----

(ii) suministrar copias certificadas al Agente de la Línea de Crédito de:-----

todas las Autorizaciones necesarias conforme a cualquier ley o reglamento de Argentina para permitir a los Deudores cumplir con sus obligaciones conforme a los Documentos de la Transacción y garantizar la legalidad, validez, aplicabilidad o admisibilidad de la evidencia en Argentina de cualquier Documento de la Transacción.-----

(b) En la medida que fuera necesario para garantizar el pago o el cumplimiento de sus obligaciones derivadas de los Documentos del Financiamiento, el Prestatario incluirá en el Presupuesto Aprobado y las apropiaciones relevantes de cada Año Fiscal una cantidad suficiente de pago de capital, intereses, comisiones y cualquier monto que se deba abonar de los Documentos del Financiamiento a su vencimiento. -----

##### 20.2 Cumplimiento de leyes -----

El Prestatario (y cada Deudor) cumplirán en todo momento con las leyes a las que pudieran estar sujetos.

### 20.3 Promesa negativa -----

El Prestatario (ya sea por intermedio del Ministerio de Economía o por intermedio de otros Ministerios, entidades o agencias, excepto sociedades legales o cualquier sociedad, (diferentes al Propietario del Proyecto controladas o bajo posesión directa o indirecta de Argentina) no generará ni permitirá el mantenimiento de ninguna Garantía sobre la totalidad o una parte de los bienes, activos o ingresos presentes o futuros para garantizar cualquier Deuda Externa Pública de Argentina. Independientemente de lo anterior, Argentina podrá permitir que subsista lo siguiente (en tanto y en cuanto no se permitan Garantías relacionadas con los Activos del Proyecto (diferentes a la Garantía de la Transacción) o si pudiera afectar de manera sustancial su capacidad para el cumplimiento de sus obligaciones de pago emanadas de los Documentos del Financiamiento): -----

(a) cualquier Garantía sobre los bienes para garantizar la Deuda Externa Pública incurrida para financiar la adquisición de dichos bienes; -----

(b) cualquier renovación o prórroga de dicha Garantía que se limite al bien cubierta originalmente y que garantice la renovación o prórroga del financiamiento garantizado original; -----

(c) una Garantía existente sobre dicho bien al momento de la adquisición para garantizar la Deuda Pública Externa y cualquier renovación o prórroga de dicha Garantía que se limite al bien cubierto originalmente y que garantice la renovación o prórroga de la financiación original;-----

(d) cualquier Garantía creada en conexión con las transacciones contempladas por el Plan de Financiamiento de 1992 de la República Argentina de fecha 23 de junio de 1992 enviado a la comunidad bancaria internacional con la comunicación de fecha 23 de junio de 1992 del Ministerio de Economía y Obras Públicas de Argentina (el Plan de Financiamiento de 1992) y la documentación de implementación relacionada, incluso cualquier Garantía para garantizar obligaciones de los títulos con garantía emitidos (Bonos a la Par y con Descuento de 1992) y cualquier otro Título que garantice la deuda pendiente a la fecha en la medida que fuera necesaria una garantía equivalente y proporcional con los Bonos a la Par y con Descuento de 1992;-----

(e) cualquier Título existente a la fecha de ejecución de este Contrato, excepto en la medida que el monto de capital garantizado por un Título supere el monto de capital pendiente de pago a la fecha de este Contrato;-----

(f) cualquier Garantía que garantice la Deuda Pública Externa emitida al momento de la entrega o cancelación de cualquier Bono a la Par y con Descuento de 1992 o el monto de capital de cualquier deuda pendiente al 23 de junio de 1992, en cada caso, en la medida que dicho Título fuera creado para garantizar la Deuda Pública Externa sobre una base comparable a los Bonos a la Par y con Descuento de 1992; -----

(g) cualquier Garantía sobre cualquiera de los Bonos a la Par y con Descuento de 1992; y -----

(h) cualquier Garantía que garantice la Deuda Pública Externa incurrida para financiar el costo de la adquisición en forma total o parcial del costo de la adquisición, la construcción o el desarrollo del proyecto, en tanto y en cuanto (a) los tenedores de dicha Deuda Pública Externa acordaron expresamente limitar su recurso a los activos y los ingresos del proyecto como fuente o devolución

de dicha Deuda Pública Externa y (b) los bienes sobre los cuales se otorgan dichas Garantías constan únicamente de dicho activo e ingresos.-----

#### 20.4 Pari Passu -----

Garantizará en todo momento que los reclamos de los Prestamistas contra el Prestatario por los montos adeudados conforme a los Documentos del Financiamiento son y serán obligaciones irrevocables, directas, generales a incondicionales del Prestatario con una calificación al menos pari passu en todo sentido respecto de la Deuda Externa no garantizada y no subordinada presente o futura (real y contingente). Se establece además que el Prestatario no estará obligado a realizar un pago equivalente o proporcional en ningún momento respecto de dicha Deuda Externa y, en particular, no estará obligado al pago de ninguna otra Deuda Externa al mismo tiempo o como condición del pago de las sumas adeudadas conforme a los Documentos del Financiamiento y viceversa. -----

#### 20.5 Club de París -----

El Prestatario no presentará sus obligaciones emanadas de este Contrato al Club de París para reestructuración ni acordará llevar a dichas obligaciones a un plan de reducción de deuda del Banco Mundial, el Gobierno de la RPC y/o el FMI. -----

#### 20.6 Mayor garantía-----

El Prestatario emprenderá (y procurará que cada Deudor emprenda) todas las acciones y ejecutará todos los documentos que el Agente de la Línea de Crédito especifique de manera razonable (y en la forma que requiera razonablemente el Agente de la Línea de Crédito) para:-----

(a) perfeccionar y confirmar los derechos, los poderes y los recursos de las Partes del Financiamiento conforme a los Documentos del Financiamiento o por Ley (incluso por ejemplo, respecto de la Garantía de la Transacción); o -----

(b) registrar cualquier cesión o transferencia conforme a la Cláusula 22 (Cambios de los Prestamistas) con el Banco Central y cederá o transferirá el beneficio de cualquier documento complementario o Documento del Financiamiento en todo o en parte al Nuevo Prestamista. -----

#### 20.7 Póliza de Sinusure-----

(a) El Prestatario no deberá (y procurará que cada Deudor) se abstenga de tomar cualquier medida o evitar cualquier medida que pudiera: -----

(i) permitir la restricción, revocación, anulación o rescisión de la Póliza de Sinusure; o -----

(ii) generar una exclusión o defensa de pago aplicable a una pérdida asegurada conforme a la Póliza de Sinusure.-----

(b) El Prestatario acuerda que, si el Agente de la Línea de Crédito notifica al Prestatario que ha presentado o tiene intención de presentar un reclamo de pago conforme a la Póliza de Sinusure, el Prestatario deberá (y procurará que cada Deudor):-----

(i) hará todo lo posible por colaborar en la presentación de cualquier reclamo de compensación, indemnidad o reembolso;-----

(ii) hará todo lo posible por cooperar de buena fe con el Agente de la Línea de Crédito y Sinure respecto de cualquier verificación de reclamo, elegibilidad o cantidad de dicha persona (incluso sin limitación proporcionar evidencia, documentación, información, certificados y otras formas de prueba solicitadas de manera razonable y relacionadas); y-----

(iii) cumplirá de inmediato con dichas acciones o ejecutará dichos documentos que el Prestamista pudiera especificar de manera razonable para transmitir los derechos e intereses de la Parte del Financiamiento sobre cualquier Documento del Financiamiento a Sinure.-----

20.8 [Reservado]-----

20.9 Seguros y bonos -----

El Prestatario procurará (actuando por intermedio del ministro o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina en dicho carácter) que el Propietario del Proyecto: -

(a) procurará obtener y mantendrá Pólizas de Seguros (en la medida que dichas Pólizas de Seguros no hubieran sido procuradas o mantenidas por el Contratista Comercial) con aseguradoras o compañías de seguros contra dichos riesgos y conforme a los Documentos de la Transacción;-----

(b) una vez disponible, suministrar de inmediato al Agente de la Línea de Crédito y al Agente de Garantía copias de: -----

(i) cada Póliza de Seguro; y -----

(ii) cada Bono de Contrato Comercial; -----

(c) pagar puntualmente al vencimiento todas las primas, comisiones y cualquier otro monto (en la medida que dichos montos no hubieran sido abonados por el Contratista Comercial) necesarios para activar y mantener cada Póliza de Seguro y, en cualquier momento previa recepción de solicitud por escrito del Agente de la Línea de Crédito, proporcionar al Agente de la Línea de Crédito evidencia de dicho pago;-----

(d) contratar los demás seguros que pudieran ser necesarios oportunamente conforme a la ley aplicable;

(e) realizar de inmediato todos los actos o ejecutar todos los documentos que el Agente de la Línea de Crédito o el Agente de Garantía pudiera especificar razonablemente para procurar que la Cesión del Seguro incluya cualquier Póliza de Seguro (además de cualquier Póliza de Seguro cuyo producido ya se hubiera cedido conforme al Contrato de Cesión de Seguro) para garantizar las Obligaciones Aseguradas; y-----

(f) realizar de inmediato todos los actos o ejecutar todos los documentos que el Agente de la Línea de Crédito o el Agente de Garantía pudiera especificar razonablemente para procurar que la Cesión del Contrato Comercial incluya cualquier Bono de Contrato Comercial (además de cualquier Bono de Contrato Comercial que ya se hubiera cedido conforme al Contrato de Cesión del Contrato Comercial) para garantizar las Obligaciones Aseguradas.-----

20.10 Exceso de Costos -----

(a) El Prestatario y el Propietario del Proyecto serán responsables de manera solidaria por el pago del Exceso de Costos.-----

(b) En la medida que fuera necesario para garantizar el pago de dichos Excesos de Costos, el Prestatario y el Propietario del Proyecto procurarán de manera solidaria que Argentina incluya en su Presupuesto Aprobado y apropiaciones de cada Año Fiscal un monto para el pago de dichos Excesos de Costos y obtendrá cualquier Autorización necesaria conforme a la ley o reglamento de Argentina para permitirle el pago de los Excesos de Costos. -----

#### 20.11 Enajenaciones -----

El Prestatario no podrá (y procurará que cada Deudor no pueda), sin previo consentimiento por escrito del Agente de la Línea de Crédito, vender, alquilar, transferir o enajenar los Activos del Proyecto de forma total o parcial, mediante una o más transacciones o series de transacciones (relacionadas o no). -----

#### 20.12 Cuenta Fiduciaria del Proyecto -----

(a) El Prestatario procurará la apertura de una Cuenta Fiduciaria del Proyecto que se deberá mantener conforme a los términos del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Anexo 7 (Cuenta Fiduciaria del Proyecto).

(b) El Prestatario procurará que la Cuenta Bancaria y el Fiduciario del Proyecto cumplan con los términos del Contrato de 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 Divisa Extranjera -----

El Prestatario procurará que la autorización del Banco Central indicada en el párrafo 1(f) del Anexo 2 (Condiciones precedentes de la Utilización Inicial) se obtenga del Banco Central conforme a los términos y condiciones que se establecen en el Anexo 6 (Autorización de Divisa Extranjera) en la forma y la sustancia satisfactoria para los Prestamistas. -----

#### 20.14 Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro -----

El Prestatario deberá cumplir y procurará que el Propietario del Proyecto cumpla con los términos del Anexo 8 (Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro). -----

#### 20.15 Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto; -----

Apenas fuera posible después de la debida suscripción del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado entre las partes de dicho Contrato, el Prestatario deberá: -----

(a) emitir y entregar la Carta de Compromiso del Prestatario (incluso las enmiendas o los suplementos); y (b) procurar que el Fiduciario del Proyecto emita y entregue la Carta de Compromiso del Fiduciario del Proyecto (incluso las enmiendas o los suplementos), al Agente de la Línea de Crédito (en nombre de las Partes del Financiamiento) en cumplimiento con los términos y condiciones establecidos en el Anexo 10 (Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto) en la forma y la sustancia satisfactoria para los Prestamistas. -----

#### 20.16 Documentos del Proyecto -----

(a) El Prestatario procurará (actuando por intermedio del ministro o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina en dicho carácter) que el Propietario del

Proyecto realizará y cumplirá debidamente con sus obligaciones derivadas de los Documentos del Proyecto del cual es parte.

(b) Sujeto al párrafo (c) a continuación, el Prestatario procurará (actuando por intermedio del ministro o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina en dicho carácter) que el Propietario del Proyecto no deberá: -----

(i) realizar, permitir o acordar efectuar ninguna enmienda, ningún cambio o ninguna modificación a los Documentos del Proyecto de los cuales forma parte (además de las enmiendas técnicas, cambios o modificaciones que no perjudiquen materialmente los intereses de los Prestamistas); o-----

(ii) ceder, suspender, finalizar o rescindir (o aceptar la cesión, la suspensión, la finalización o la rescisión) de los Documentos del Proyecto de los cuales es parte (diferente a la conservación o aplicación de los derechos emanados de estos), sin previo consentimiento por escrito del Agente de la Línea de Crédito que actúa conforme a las instrucciones de todos los Prestamistas.-----

(c) el Prestatario procurará (actuando por intermedio del ministro o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina en dicho carácter) que el Propietario del Proyecto tomará todos los pasos comercialmente razonables para mantener y hacer valer sus derechos materiales y los Documentos del Proyecto de los cuales es parte. -----

#### 20.17 Cumplimiento ambiental -----

El Prestatario cumplirá en todos los aspectos materiales con la Ley Ambiental, obtendrá y mantendrá los Permisos Ambientales y tomará todas las medidas razonables en anticipación de cambios futuros conocidos o esperados o las obligaciones donde se pudiera esperar razonablemente que el incumplimiento derivara en un Evento Adverso Material.-----

#### 20.18 Reclamos ambientales -----

El Prestatario informará al agente de la Línea de Crédito por escrito lo antes posible acerca de:-----

(a) cualquier Reclamo Ambiental que haya iniciado (a su leal saber y entender) o que amenaza con iniciarse contra este; o-----

(b) cualquier hecho o circunstancia que se espera razonablemente que pudieran derivar en un Reclamo Ambiental que haya iniciado o que amenaza con iniciarse contra este, donde el reclamo, si así se determina, pudiera tener un Efecto Adverso Material de manera razonable. -----

#### 20.19 Documentos de Seguridad -----

(a) Después de la fecha de este Contrato, el Prestatario deberá realizar (y procurará que cada Deudor realice) todos los actos o suscribir todos los documentos de manera inmediata (incluso cesiones, avisos e instrucciones) tal como lo especifique de manera razonable el Agente de la Línea de Crédito (y en la forma que el Agente de la Línea de Crédito o el Agente de Garantía pudiera exigir de manera razonable):-----

(i) analizar, acordar, ejecutar, suscribir y entregar el Contrato de Cesión del Seguro, el Contrato de Cesión del Contrato Comercial y el Contrato de Fideicomiso del Proyecto; -----

(ii) perfeccionar la Garantía creada o que se intenta crear conforme al Contrato de Cesión del Seguro, el Contrato 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 conforme al Contrato de Cesión del Seguro, el Contrato de Cesión del Contrato Comercial, el Contrato de Fideicomiso del Proyecto y las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto.-----

(b) El Prestatario procurará extender el término del Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y mantener la Cuenta Fiduciaria del Proyecto conforme a los términos de los Documentos del Financiamiento hasta que el Agente de la Línea de Crédito tenga la seguridad de que se han pagado o cancelado la totalidad de las Obligaciones Garantizadas y las Partes del Financiamiento no tengan obligaciones reales o contingentes para realizar adelantos o proporcionar otros cambios financieros al Prestatario o cualquier otra persona de los Documentos del Financiamiento.-----

(c) Para los fines del párrafo (b) anterior, el Prestatario deberá: -----

(i) dictar todos los decretos y reglamentos; y -----

(ii) obtener, cumplir y hacer lo que fuera necesario,-----

para ampliar y mantener plenamente vigentes las Autorizaciones (incluso cualquier Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación Argentina). -----

#### 20.20 Solicitud de la FATCA -----

El Prestatario no es una FATCA, FFI o Sujeto Obligado al Pago de Impuestos Estadounidenses.-----

#### 20.21 Anticorrupción -----

(a) El Prestatario no utilizará de manera directa o indirecta el producido de la Línea de Crédito para cualquier otra finalidad que pudiera incumplir las Leyes Anticorrupción. -----

(b) El Prestatario deberá: -----

(i) cumplir con las Leyes Anti-Corrupción aplicables; y -----

(ii) mantendrá las políticas y los procedimientos diseñados para garantizar el cumplimiento con estas leyes. -----

#### 20.22 Sanciones-----

(a) El Prestatario no solicitará ninguna Utilización y se asegurará que los montos de cualquier Línea de Crédito no se presten, aporten o se pongan a disposición de manera directa o indirecta para el beneficio o la finalidad del financiamiento de las actividades de cualquier persona la cual, en ese momento, fuera una Persona con Restricción de Sanciones, en cada caso, en la medida que dicha acción hiciera al Prestatario, cualquier Entidad Pública Material o cualquier parte de una Documento del Financiamiento incumplir cualquiera de las Sanciones. -----

(b) A fin de descargar los montos adeudados a cualquier Parte del Financiamiento o realizar cualquier otro pago o inversión, el Prestatario no podrá utilizar ninguna ganancia o beneficio derivado de manera directa o indirecta del Prestatario de: -----

(i) cualquier transacción, actividad o conducta que estuviera prohibida por las Sanciones aplicables;

o

(ii) tratar con cualquier persona que fuera, en dicho momento, una Persona con Restricción de Sanciones, en cada caso, en la medida que dicha acción hiciera que el Prestatario, Argentina, cualquier Entidad Pública Material o cualquier parte del Documento del Financiamiento estuviera en incumplimiento de las Sanciones o se podría esperar razonablemente que dicha persona se pudiera convertir en una Persona con Restricción de Sanciones.-----

(c) El Prestatario no podrá, de manera directa o indirecta, realizar ninguna transacción o actividad:-

(i) prohibida por las Sanciones aplicables; o -----

(ii) con cualquier persona que fuera, en dicho momento, una Persona con Restricción de Sanciones, en cada caso, en la medida que dicha acción hiciera que el Prestatario, cualquier Entidad Pública Material o cualquier Parte estuviera en incumplimiento de las Sanciones o se podría esperar razonablemente que dicha persona se pudiera convertir en una Persona con Restricción de Sanciones.-----

(d) El Prestatario mantendrá vigente y aplicará las políticas y los procedimientos de la práctica internacional y diseñados para garantizar el cumplimiento del Prestatario y sus respectivos funcionarios y agentes con Sanciones aplicables.-----

(e) Los compromisos de los párrafos (a) a (d) anteriores no se considerarán efectuados en beneficio de cualquier Parte de Financiamiento (o cualquier director, funcionario, empleado o agente de estos) en la medida que dichas disposiciones pudieran exponer a dicha Parte del Financiamiento (o a cualquier director, funcionario, empleado o agente de estos) a ninguna responsabilidad conforme a la ley o reglamento anti boicot de la jurisdicción relevante de dicha Parte del Financiamiento. -----

20.23 Contra el Lavado de Dinero -----

(a) El Prestatario mantendrá vigente y aplicará las políticas y los procedimientos de la práctica internacional y diseñados para garantizar el cumplimiento del Prestatario y sus respectivos funcionarios, empleados y agentes de las Leyes contra el Lavado de Dinero aplicables.-----

(b) A fin de descargar los montos adeudados a cualquier Parte del Financiamiento o realizar cualquier otro pago o inversión, el Prestatario no podrá utilizar ninguna Fuente Ilícita. -----

20.24 Obligaciones del Propietario del Proyecto -----

El Prestatario procurará (actuando por intermedio del ministro o la entidad debidamente autorizada y facultada para actuar en nombre de Argentina en dicho carácter) que el Propietario del Proyecto cumplirá en todo momento con todas sus obligaciones conforme a los Documentos de Financiamiento.-----

21. EVENTOS DE INCUMPLIMIENTO -----

Cada uno de los eventos o circunstancias determinados en esta Cláusula 21 es un Evento de Incumplimiento, independientemente de que fueran o no ocasionados por cualquier motivo fuera del control del Prestatario o cualquier otra persona (excepto la Cláusula 21.18 (Aceleración)). -----

21.1 Falta de pago -----

El Prestatario no paga (incluso la falta de uso o aplicación de Ingresos Fiscales para el pago por parte del Prestatario) a la fecha de vencimiento cualquier monto que debe abonar conforme a un

Documento del Financiamiento, o si algún monto que debe pagar conforme a un Documento del Financiamiento no es recibido por la Parte del Financiamiento relevante a la fecha de vencimiento (incluso del Fiduciario del Proyecto conforme al párrafo 11(c) del Anexo 7 (Cuenta Fiduciaria del Proyecto)), en el lugar y con la divisa en que se expresa que se debe pagar, excepto:-----

(a) la falta de pago es ocasionada por un error administrativo o técnico; y -----

(b) el pago se realiza dentro de los cinco (5) días hábiles de la fecha de vencimiento. -----

#### 21.2 Otras obligaciones-----

El Prestatario no cumple con ninguna disposición de los Documentos del Financiamiento del cual es parte (además de aquellos a los que se hace referencia en la Cláusula 21.1 (Falta de Pago)) dentro de los diez (10) Días Hábiles de este o cuando el Agente de la Línea de Crédito tuviera conocimiento de dicha falta de cumplimiento. -----

#### 21.3 Declaraciones falsas-----

Cualquier declaración o enunciación efectuada o considerada por el Prestatario en los Documentos del Financiamiento o cualquier otro documento entregado por sí o en representación del Prestatario o en virtud del presente Documento del Financiamiento es incorrecta en cualquier aspecto material o conduce a error al momento de realizarla. -----

#### 21.4 Incumplimiento cruzado -----

(a) Independientemente del párrafo (c) a continuación, -----

(i) cualquier evento o condición que deriva en la aceleración del vencimiento (además del rescate y el pago anticipado opcional u obligatorio) de la Deuda Pública Externa en Situación de Pago Normal de Argentina con un monto de capital total de US\$25.000.000 o más, -----

(ii) Argentina no realiza el pago del capital, la prima, el cargo por pago anticipado o los intereses a la fecha de vencimiento y dicha situación de incumplimiento persiste después del período de gracia aplicable, si hubiera; o -----

(iii) Argentina declara moratoria o suspensión de pago de la Deuda Pública Externa en Situación de Pago Normal con un monto de capital total de US\$25.000.000 o más. -----

(b) Existe un evento de incumplimiento (descrito de cualquier modo) conforme al Contrato de Línea de Crédito de Belgrano o cualquier otro contrato o instrumento conforme al cual el Prestatario tiene una deuda financiera frente a China Development Bank. -----

(c) Cualquier (i) incumplimiento o evento de incumplimiento (descrita de cualquier modo) del Prestatario que se produce respecto de sus obligaciones de pago; o (ii) un evento de incumplimiento (descrita de cualquier modo) del Prestatario o Argentina que se produce respecto de sus obligaciones (diferentes a las obligaciones de pago), en cada caso, (A) el FMI, (B) el Banco Mundial, (C) el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) o (D) cualquier otra institución financiera internacional multilateral.-----

#### 21.5 Ilegalidad-----

Es ilícito para el Prestatario cumplir con sus obligaciones conforme a un Documento de Transacción del cual es parte o cualquier obligación del Prestatario o Argentina conforme al Documento de la Transacción del cual es parte no es o deja de ser legal, válido, vinculante u oponible. -----

#### 21.6 Rechazo -----

El Prestatario repudia un Documento del Financiamiento o demuestra la intención de repudiar un Documento del Financiamiento. -----

#### 21.7 Vigencia -----

Cualquier Documento del Financiamiento no está vigente o el Prestatario indica que no está vigente conforme a los términos por cualquier motivo. -----

#### 21.8 Efecto Adverso Material-----

Cualquier evento o serie de eventos (incluso cambio de cualquier reglamento o litigio o procedimiento administrativo o de arbitraje que se produce ante cualquier tribunal, cuerpo arbitral o cualquier tribunal, entidad o agencia que se plantea o se amenaza con plantear contra el Prestatario) el cual, en la opinión de la Mayoría de los Prestamistas (actuando en forma razonable) probablemente derive en un Evento Adverso Material. -----

#### 21.9 Póliza de Sinosure -----

Si la Póliza de Sinosure deja de estar vigente o finaliza, Sinosure se encuentra (o se considera estar) fuera de riesgo de manera parcial o total en relación con la Póliza de Sinosure o se configura un caso de incumplimiento conforme a cualquier Documento de Respaldo de Sinosure.-----

#### 21.10 Invalidez de la Garantía de la Transacción -----

Cualquier Garantía de la Transacción que se intenta crear conforme a los Documentos de Garantía de los cuales el Prestamista es una parte no tiene, o deja de tener, el efecto y la prioridad expresada o que se intenta tener conforme a los términos de los Documentos de Garantía relevantes.-----

#### 21.11 Documentos del Proyecto -----

En caso de enmienda, suspensión, repudio, finalización, cesión o rescisión material sin el consentimiento de los Prestamistas, o en caso de incumplimiento conforme a un Documento del Proyecto, salvo en caso de suspensión de dicho Documento del Proyecto como resultado de un evento de fuerza mayor y dicha suspensión se mantiene durante un período que no supera el período en que continúa el evento de fuerza mayor. -----

#### 21.12 Banco Central-----

El Banco Central deja de: -----

(a) actuar como banco central y autoridad monetaria de Argentina; -----

(b) estar facultado para poseer, tratar y autorizar la transferencia al exterior del oro y las divisas extranjeras; o -----

(c) ser el propietario beneficiario de los Activos Monetarios Internacionales de Argentina. -----

#### 21.13 Autorización de Divisa Extranjera -----

La autorización del Banco Central a la que se hace referencia en el párrafo 1(f) del Anexo 2 (Condiciones precedentes de la Utilización Inicial) deja de estar plenamente vigente y de ser legal, válido y oponible conforme a los términos o el Banco Central no cumple con cualquier obligación expresada que debe asumir. -----

21.14 [Reservado] -----

21.15 Pérdida o destrucción del Proyecto -----

Se daña o se destruye la totalidad o cualquier parte material del Proyecto y el Prestatario no puede demostrar a satisfacción del Agente de la Línea de Crédito que existe un monto o compensación de seguro suficiente para reparar o recomponer los activos dañados o destruidos y garantizar que puede satisfacer sus obligaciones de pago conforme a los Documentos del Financiamiento durante el período de reparación y recomposición. -----

21.16 Falta de cumplimiento de una sentencia del tribunal o laudo arbitral -----

El Prestatario no cumple o no paga el monto adeudado cuando fuera necesario conforme a la sentencia definitiva u orden definitiva dictada por un tribunal o cualquier otro cuerpo arbitral, en cada caso con la competencia necesaria, cuya falta pudiera probablemente generar un Efecto Adverso Material. -----

21.17 Eventos de Incumplimiento del Propietario del Proyecto -----

Se produce cualquier Evento de Incumplimiento del Propietario del Proyecto. -----

21.18 Aceleración -----

En cualquier momento después de la ocurrencia de un Evento de Incumplimiento continuo el Agente de la Línea de Crédito podrá, si lo indican los Prestamistas de la Mayoría y/o previo aviso al Prestatario: -----

(a) cancelar el Total de Compromisos en el momento en que se cancelarán de inmediato; -----

(b) declarar que la totalidad o una parte de los Préstamos, junto con el interés acumulado, y el resto de los montos devengados o pendientes de pago conforme a los Documentos del Financiamiento serán íntegramente exigibles, en cuyo momento se tornarán inmediatamente exigibles; y/o -----

(c) declarar que los Préstamos en todo o en parte se deberán pagar a pedido y se tornarán inmediatamente exigibles a pedido del Agente de la Línea de Crédito sobre las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios. -----

(d) ejercer o indicar al Agente de Garantía o el Fiduciario del Proyecto (según corresponda) que ejerza cualquiera de los derechos, recursos y poderes conforme a los Documentos del Financiamiento. -----

SECCIÓN 8 -----

CAMBIOS DE LAS PARTES -----

22. CAMBIOS DE LOS PRESTAMISTAS -----

22.1 Cesiones y transferencias de los Prestamistas -----

Sujeto a esta Cláusula 22, y el consentimiento de Sinasure, un Prestamista (el "Prestamista Existente") podrá: -----

(a) ceder los derechos; o bien (b) transferir por novación los derechos y las obligaciones, a Sinasure o a otro banco o institución financiera con licencia en la RPC o un banco o una institución financiera fuera de la RPC la cual fuera, en la opinión razonable del Prestamista Existente, de solidez y reputación reconocida (el "Nuevo Prestamista"). -----

22.2 Condiciones de la cesión o la transferencia-----

(a) Si un Prestamista existente desea realizar otra cesión o transferencia a una persona diferente a Sinasure conforme a la Cláusula 22.1 (Cesiones y Transferencias de los Prestamistas), el Prestamista Existente consultará con el Prestatario (que actúa de manera razonable) antes de la cesión o transferencia propuesta. -----

(b) Una cesión solo será efectiva:-----

(i) al momento de la recepción del Agente de la Línea de Crédito (ya sea en el Contrato de Cesión o de otro modo) de la confirmación escrita del Nuevo Prestamista (en forma y sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito) que indique que el Nuevo Prestamista asumirá las mismas obligaciones que otras Partes del Financiamiento que hubiera tenido si fuera un Prestamista Original; y-----

(ii) el cumplimiento por parte del Agente de la Línea de Crédito de todos los controles necesarios de "conozca a su cliente" u otros controles similares bajo las leyes y los reglamentos aplicables en relación con dicha cesión al Nuevo Prestamista y, al momento de la finalización, el Agente de la Línea de Crédito lo informará oportunamente al Prestamista Existente y al Nuevo Prestamista. -----

(c) La transferencia solo será efectiva si se cumple con el procedimiento establecido en la Cláusula 22.5 (Procedimiento de Transferencia).-----

(d) Si:-----

(i) un Prestamista cede o transfiere sus derechos y/u obligaciones conforme a los Documentos del Financiamiento o cambia su Oficina de Línea de Crédito; y -----

(ii) como resultado de las circunstancias existentes a la fecha de producirse la cesión, la transferencia o el cambio, el Prestatario se viera obligado a efectuar un pago al Nuevo Prestamista o al Prestamista que actúa por intermedio de su nueva Oficina de Línea de Crédito conforme a la Cláusula 13 (Acrecentamiento de Impuestos e Indemnidades) y la Cláusula 14 (Aumento de Costos), entonces el Nuevo Prestamista o el Prestamista que actúa por intermedio de la nueva Oficina de Línea de Crédito solo estará facultado a recibir el pago conforme a dichas Cláusulas en la misma medida que lo hubiera hecho el Prestamista Existente o Prestamista que actúa por intermedio de la Oficina de Línea de Crédito anterior si la cesión, la transferencia o el cambio no se hubieran producido. Este párrafo (d) no se aplicará: -----

(A) respecto de una cesión o transferencia efectuada en el giro ordinario de la sindicación principal de la Línea de Crédito; o-----

(B) si la cesión, transferencia o novación se produce mientras continúa el Incumplimiento.-----

(e) Al momento de la ejecución del Contrato de Transferencia o de Cesión relevante, el Nuevo Prestamista confirma, sin lugar a dudas, que el Agente de la Línea de Crédito tiene autoridad para ejecutar en su nombre cualquier enmienda o renuncia aprobada por o en nombre del Prestamista o Prestamistas conforme con este Contrato en o antes de la fecha en que la transferencia o la cesión entra en vigencia conforme a este Contrato y se obliga a dicha decisión en la misma medida que lo hubiera hecho el Prestamista Existente si hubiera permanecido como Prestamista.-----

### 22.3 Comisión de cesión o transferencia -----

El Nuevo Prestamista podrá, a la fecha en que entra en vigencia la transferencia, pagar al Agente de la Línea de Crédito (por su propia cuenta) una comisión de US\$3000.-----

### 22.4 Limitación de la responsabilidad de los Prestamistas Existentes -----

(a) Salvo disposición expresa en contrario, un Prestamista Existente no realiza declaraciones ni garantías ni asume responsabilidad alguna frente al Nuevo Prestamista por:-----

(i) la legalidad, la validez, la eficacia, la idoneidad o la aplicación de los Documentos del Financiamiento, la Garantía de la Transacción o cualquier otro documento; -----

(ii) la condición financiera de cualquier Deudor o Argentina; -----

(iii) el cumplimiento y acatamiento por parte del Deudor de las obligaciones emanadas de los Documentos del Financiamiento y otros documentos; o-----

(iv) la exactitud de las declaraciones (escritas u orales) efectuadas en relación con cualquier Documento del Financiamiento o cualquier otro documento, -----

queda excluida cualquier declaración o garantía implícita por ley. -----

(b) Cada Nuevo Prestamista confirma al Prestamista Existente y las demás Partes del Financiamiento que:

(i) ha realizado (y continuará realizando) su propia investigación independiente y evaluación de la condición financiera y los asuntos de los Deudores y Argentina en relación con su participación en este Contrato y no se ha basado exclusivamente en ninguna información proporcionada por el Prestamista Existente en relación con un Documento del Financiamiento; y -----

(ii) continuará realizando su propia valoración independiente de la solidez financiera de los Deudores y Argentina mientras hubiera un monto pendiente de pago conforme a los Documentos del Financiamiento o cualquier Compromiso vigente. -----

(c) Ninguna de las disposiciones de ningún Documento del Financiamiento obliga al Prestamista Existente a:-----

(i) aceptar una nueva transferencia o nueva cesión de un Nuevo Prestamista de alguno de los derechos y las obligaciones transferidas conforme a esta Cláusula 22; o -----

(ii) soportar alguna pérdida incurrida de manera directa o indirecta por el Nuevo Prestamista en relación con la falta de cumplimiento del Deudor de cualquiera de sus obligaciones conforme a los Documentos del Financiamiento o de otro modo. -----

### 22.5 Procedimiento de Transferencia -----

(a) Sujeto a las condiciones enumeradas en la Cláusula 22.2 (Condiciones de la Cesión o Transferencia), la transferencia conforme al párrafo (c) a continuación se genera cuando el Agente de la Línea de Crédito ejecuta un Certificado de Transferencia debidamente completo entregado por el Prestamista Existente y el Nuevo Prestamista. Sujeto al párrafo (b) a continuación, el Agente de la Línea de Crédito deberá ejecutar el Certificado de Transferencia apenas fuera razonablemente practicable después de la recepción de este, que deberá estar debidamente completo, cumplir con los términos de este Contrato y deberá ser entregado conforme a los términos del Certificado de Transferencia. -----

(b) El Agente de la Línea de Crédito no estará obligado a ejecutar un Certificado de Transferencia entregado por el Prestamista Existente y al Nuevo Prestamista después de cumplir con todos los controles necesarios de "conozca a su cliente" o controles similares conforme a las leyes y los reglamentos aplicables en relación con la transferencia a dicho Nuevo Prestamista y después de obtener el consentimiento de Sinasure de dicha transferencia (si fuera necesario). -----

(c) En la Fecha de Transferencia: -----

(i) en la medida que el Certificado de Transferencia que el Prestamista Existente desea transferir mediante novación de derechos y obligaciones derivadas de los Documentos del Financiamiento y respecto de la Garantía de la Transacción, cada uno de los Deudores y el Prestamista Existente quedarán liberados de las demás obligaciones entre ellos conforme a los Documentos del Financiamiento y respecto de la Garantía de la Transacción y se cancelarán sus derechos recíprocos (es decir, "Cancelación de Derechos y Obligaciones"); -----

(ii) cada uno de los Deudores y el Nuevo Prestamista asumirán sus obligaciones recíprocas y/o adquirirán derechos recíprocos que serán diferentes a la Cancelación de Derechos y Obligaciones solo en la medida que el deudor y el Nuevo Prestamista los hubieran asumido y/o adquirido en lugar de dicho Deudor y el Prestamista Existente; -----

(iii) el Agente de la Línea de Crédito, los Bancos Organizadores, el Agente de Garantía, el Nuevo Prestamista y los demás Prestamistas adquirirán los mismos derechos y asumirán las mismas obligaciones entre ellos mismos y respecto de la Garantía de la Transacción que hubieran adquirido y asumido si el Nuevo Prestamista fuera el Prestamista Original con los derechos y/u obligaciones adquiridas o asumidas por este como resultado de una transferencia y en la medida que el Agente de la Línea de Crédito, los Bancos Organizadores, el Agente de Seguridad y el Prestamista Existente queden exonerados de otras obligaciones entre sí conforme a los Documentos del Financiamiento; y

(iv) el Nuevo Prestamista se convertirá en una Parte en carácter de "Prestamista". -----

(d) El Prestatario y las demás Partes del Financiamiento autorizarán de manera irrevocable al Agente de la Línea de Crédito a suscribir cualquier Certificado de Transferencia en su nombre, sin consulta con ellos, en tanto y en cuanto se cumplan las condiciones de la Cláusula 22.2 (Condiciones de la Cesión o la Transferencia).-----

## 22.6 Procedimiento para la cesión -----

(a) Sujeto a las condiciones enumeradas en la Cláusula 22.2 (Condiciones de la Cesión o la Transferencia), se podrá realizar una cesión conforme al párrafo (c) a continuación cuando el Agente de la Línea de Crédito ejecuta un Contrato de Cesión debidamente completo entregado por el Prestamista Existente y el Nuevo Prestamista. Sujeto al párrafo (b) a continuación, el Agente de la



Línea de Crédito deberá ejecutar el Contrato de Cesión apenas fuera razonablemente practicable después de la recepción de un Contrato de Cesión debidamente completo que pareciera cumplir con los términos de este Contrato y entregado conforme a los términos de este Contrato. -----

(b) El Agente de la Línea de Crédito no estará obligado a ejecutar un Certificado de Transferencia entregado por el Prestamista Existente y al Nuevo Prestamista después de cumplir con todos los controles necesarios de "conozca a su cliente" o controles similares conforme a las leyes y los reglamentos aplicables en relación con la cesión a dicho Nuevo Prestamista y después de obtener el consentimiento de Sinore de dicha cesión (si fuera necesario). -----

(c) En la Fecha de Transferencia: -----

(i) el Prestamista Existente cederá de manera absoluta al Nuevo Prestamistas los derechos de los Documentos del Financiamiento expresados como sujeto de la cesión en el Contrato de Cesión; -----

(ii) el Prestamista Existente quedará exonerado de cada Deudor y las restantes Partes del Financiamiento de las obligaciones devengadas por este (las "Obligaciones Relevantes") y expresadas como objeto de la exoneración en el Contrato de Cesión; y-----

(iii) el Nuevo Prestamista se convertirá en Parte como "Prestamista" y deberá cumplir con las obligaciones equivalentes a las Obligaciones Relevantes.-----

(d) Los Prestamistas podrán utilizar otros procedimientos diferentes a aquellos establecidos en esta Cláusula 22.6 para ceder sus derechos de los Documentos del Financiamiento (que no podrá ser sin el consentimiento del Deudor obligado o a menos que se produzca conforme a esta Cláusula 22.5 (Procedimiento de Transferencia), para obtener una exoneración de dicho Deudor de las obligaciones respecto a dicho Deudor por parte de los Prestamistas ni la asunción de obligaciones equivalentes de un Nuevo Prestamista) en tanto y en cuanto cumplan con las condiciones establecidas en la Cláusula 22.2 (Condiciones de la Cesión o la Transferencia).-----

22.7 Copia del Certificado de Transferencia o Contrato de Cesión para el Prestatario -----

El Agente de la Línea de Crédito deberá, apenas pueda después de ejecutar el Certificado de Transferencia o el Contrato de Cesión, enviar al Prestatario una copia del Certificado de Transferencia o el Contrato de Cesión.-----

23. CAMBIOS DE LOS DEUDORES -----

El Sujeto Obligado no podrá ceder ninguno de sus derechos ni transferir sus derechos u obligaciones derivadas de los Documentos del Financiamiento.-----

SECCIÓN 9 -----

PARTES DEL FINANCIAMIENTO-----

24. ROL DEL AGENTE DE LA LÍNEA DE CRÉDITO Y EL BANCO ORGANIZADOR-----

24.1 Designación del Agente de la Línea de Crédito-----

(a) Cada uno de los Bancos Organizadores y los Prestamistas designarán al Agente de la Línea de Crédito para desempeñarse como su agente en relación con los Documentos del Financiamiento. ----

(b) Cada uno de los Bancos Organizadores y los Prestamistas autorizan al Agente de la Línea de Crédito a cumplir con los deberes, las obligaciones y las responsabilidades y a ejercer los derechos, los poderes, las autoridades y las elecciones proporcionadas específicamente al Agente de la Línea de Crédito en relación con los Documentos del Financiamiento, junto con otros derechos, poderes, autoridades y atribuciones incidentales.-----

#### 24.2 Instrucciones-----

(a) El Agente de la Línea de Crédito:-----

(i) salvo disposición en contrario en un Documento del Financiamiento, ejercerá o se abstendrá de ejercer cualquier derecho, poder, autoridad o discreción otorgada a este como Agente de la Línea de Crédito conforme a las instrucciones proporcionadas a este por parte de:-----

(A) todos los Prestamistas si el Documento del Financiamiento relevante estipula que el asunto es una decisión del Prestamista; y-----

(B) en los demás casos, los Prestamistas Mayoritarios; y-----

(ii) no será responsable de ningún acto (u omisión) si actúa (o se niega a actuar) conforme al párrafo (i) anterior.-----

(b) El Agente de la Línea de Crédito estará facultado a solicitar instrucciones o aclaraciones de cualquier instrucción de los Prestamistas Mayoritarios (o bien, si el Documento del Financiamiento relevante estipula que el asunto es una decisión para otro Prestamista o grupo de Prestamistas, de dicho Prestamista o grupo de Prestamistas) en cuanto a si debe ejercer o abstenerse de ejercer algún derecho, poder, autoridad o elección y de qué manera y el Agente de la Línea de Crédito se podrá abstener de actuar a menos o hasta que reciba dichas instrucciones o dicha aclaración.-----

(c) Salvo disposición en contrario incluida en un Documento del Financiamiento, las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios serán vinculantes para todas las Partes del Financiamiento.-----

(d) El Agente de la Línea de Crédito se abstendrá de actuar conforme a las instrucciones de un Prestamista o un grupo de Prestamistas hasta recibir indemnidad y/o garantía de que pudiera, a su discreción, requerir (que pudiera ser en mayor medida que la contenida en los Documentos del Financiamiento y que podría incluir pago por adelantado) cualquier costo, pérdida o responsabilidad que pudiera incurrir en el cumplimiento de dichas instrucciones.-----

(e) A falta de instrucciones, el Agente de la Línea de Crédito podrá actuar (o abstenerse de actuar) si lo considera en mejor interés de los Prestamistas.-----

(f) El Agente de la Línea de Crédito no está autorizado para actuar en nombre de un Prestamista (sin primero obtener el consentimiento del Prestamista) en ningún procedimiento legal o de arbitraje relacionado con los Documentos del Financiamiento. Este párrafo (f) no se aplicará a ningún procedimiento legal ni arbitraje relacionado con el cumplimiento, mantenimiento o protección de los derechos conforme a los Documentos de Garantía ni la ejecución de la Garantía de la Transacción o los Documentos de Garantía.-----

#### 24.3 Deberes del Agente de la Línea de Crédito-----

(a) Los deberes del Agente de la Línea de Crédito conforme a los Documentos del Financiamiento tienen carácter mecánico y administrativo únicamente.-----

(b) Sujeto al párrafo (c) a continuación, el Agente de la Línea de Crédito reenviará de inmediato a la Parte el original o la copia de cualquier documento que entregue al Agente de la Línea de Crédito para esa Parte de cualquier otra Parte. -----

(c) Independientemente de la Cláusula 22.7 (Copia del Certificado de Transferencia o Contrato de Cesión para el Prestatario), el párrafo (b) anterior no se aplicará a ningún Certificado de Transferencia o Contrato de Cesión. -----

(d) A menos que el Documento del Financiamiento indique específicamente lo contrario, el Agente de la Línea de Crédito no está obligado a revisar o verificar la idoneidad, exactitud o integridad de ningún documento que reenvía a otra Parte. -----

(e) Si el Agente de la Línea de Crédito recibe un aviso de una Parte al que se hace referencia en este Contrato donde se describe un evento de Incumplimiento y se indique que la circunstancia descrita constituye un caso de Incumplimiento, lo informará de inmediato a las otras Partes del Financiamiento. -----

(f) Si el Agente de la Línea de Crédito tiene conocimiento de la falta de pago de capital, interés, tarifa de compromiso u otra tarifa que se debe abonar a una Parte del Financiamiento (diferente al Agente de la Línea de Crédito o los Bancos Organizadores o el Agente de Garantía) conforme a este Contrato, lo informará de inmediato a las otras Partes del Financiamiento. -----

(g) El Agente de la Línea de Crédito reenviará de inmediato al Agente de Garantía una copia de todos los avisos emitidos conforme a la Cláusula 21.18 (Aceleración). -----

(h) El Agente de la Línea de Crédito tendrá solo los deberes, las obligaciones y las responsabilidades especificadas expresamente en los Documentos del Financiamiento respecto de los cuales es parte (y no implica a otras personas). -----

#### 24.4 Rol de los Bancos Organizadores -----

Salvo disposición específica en los Documentos del Financiamiento, los Bancos Organizadores no tendrán obligaciones de ningún tipo frente a otra Parte o en conexión con ningún Documento del Financiamiento.

#### 24.5 Ausencia de deber fiduciario -----

(a) Ninguna de las disposiciones de este Contrato constituye al Agente de la Línea de Crédito o un Banco Organizador Autorizado como fiduciario de cualquier otra persona. -----

(b) El Agente de la Línea de Crédito y los Bancos Organizadores no estarán obligados por ninguna suma o elemento de ganancia de ninguna suma recibida de este o en su propia cuenta. -----

#### 24.6 Operaciones con el Prestatario -----

El Agente de la Línea de Crédito y cada uno de los Bancos Organizadores podrán aceptar depósitos, prestar dinero y realizar cualquier tipo de operación bancaria u otras operaciones con el Prestatario o cualquiera de sus agencias. -----

#### 24.7 Derechos y atribuciones del Agente de la Línea de Crédito -----

(a) El Agente de la Línea de Crédito podrá: -----

(i) basarse en cualquier declaración, comunicación, aviso o documento que se considere genuino, correcto y autorizado de manera apropiada;-----

(ii) suponer que: -----

(A) cualquier instrucción recibida por este de los Prestamistas Mayoritarios, cualquier Prestamista o cualquier grupo de Prestamistas se proporciona debidamente conforme a los términos de los Documentos del Financiamiento; y-----

(B) a menos que hubiera recibido aviso de revocación, que dichas instrucciones no se han revocado; y-----

(iii) se basará en un certificado de cualquier persona: -----

(A) en cuanto a cualquier asunto o circunstancia que se pudiera esperar razonablemente dentro del conocimiento de dicha persona; o-----

(B) en la medida que dicha persona apruebe cualquier trato, transacción, paso, acción o cosa en particular, como evidencia suficiente de que este sea el caso y, en el caso del párrafo (A) anterior, podrá suponer la verdad y precisión de dicho certificado.-----

(b) El Agente de la Línea de Crédito podrá asumir (a menos que hubiera recibido un aviso en contrario en su carácter de agente de los Prestamistas) que: -----

(i) no se ha producido un evento de Incumplimiento (salvo que tenga conocimiento real de un Incumplimiento conforme a la Cláusula 21.1 (Falta de Pago));-----

(ii) no se ha ejercido cualquier derecho, poder, autoridad o discreción otorgada a alguna Parte o a un grupo de Prestamistas; y-----

(iii) cualquier aviso o solicitud efectuada por el Prestatario (además de la Solicitud de Utilización) se realiza en nombre y con el consentimiento y el conocimiento de todos los Deudores.-----

(c) El Agente de la Línea de Crédito podrá pagar el asesoramiento o los servicios de abogados, contadores, asesores fiscales, tasadores o cualquier otro asesor profesional o experto.-----

(d) Independientemente de la generalidad del párrafo (c) anterior o el párrafo (e) a continuación, el Agente de la Línea de Crédito podrá pagar en cualquier momento los servicios de abogados para desempeñarse como asesores independientes del Agente de la Línea de Crédito (y de manera separada de los abogados indicados por los Prestamistas) si el Agente de la Línea de Crédito lo considera necesario en su opinión razonable.-----

(e) El Agente de la Línea de Crédito se podrá basar en el asesoramiento o los servicios de abogados, contadores, asesores impositivos, tasadores u otros asesores profesionales o expertos (ya sea obtenidos por el Agente de la Línea de Crédito o cualquier otra Parte) y no será responsable por los daños, costos o pérdidas a ninguna persona, ninguna disminución de valor ni responsabilidad alguna derivada como resultado de dicha acción. -----

(f) El Agente de la Línea de Crédito podrá actuar en relación con los Documentos del Financiamiento por intermedio de sus funcionarios, empleados y agentes y el Agente de la Línea de Crédito: -----

(i) no será responsable por ningún error de un juicio emitido por dicha persona; -----

(ii) ni estará obligado a supervisar o ser responsable por pérdidas incurridas en relación con conducta impropia, omisión o incumplimiento de parte de dicha persona, a menos que dicho error o dicha pérdida fuera causada directamente por la negligencia grave o conducta dolosa del Agente de la Línea de Crédito.

(g) Salvo que el Documento del Financiamiento indique expresamente lo contrario, el Agente de la Línea de Crédito podrá divulgar a cualquier otra Parte la información que considere de manera razonable que ha recibido como Agente de la Línea de Crédito conforme a este Contrato. -----

(h) Independientemente de cualquier otra disposición en contrario de cualquier Documento del Financiamiento, ni el Agente de la Línea de Crédito ni Bancos Organizadores están obligados a hacer o dejar de hacer algo que, en su opinión razonable, pudiera constituir incumplimiento de la ley, un reglamento o incumplimiento de un deber fiduciario o de confidencialidad. -----

(i) Independientemente de cualquier disposición en contrario incluida en un Documento del Financiamiento, el Agente de la Línea de Crédito no está obligado a realizar gastos ni tomar riesgos de sus propios fondos ni incurrir en ninguna responsabilidad financiera en el cumplimiento de sus deberes, obligaciones o responsabilidades ni ejercer ningún derecho, poder, autoridad o elección si tiene motivos para creer que no cuenta con la garantía necesaria de devolución de dichos fondos ni que posee la indemnidad o seguridad necesaria de dicho riesgo o responsabilidad. -----

#### 24.8 Responsabilidad de la documentación -----

Ni el Agente de la Línea de Crédito ni los Bancos Organizadores serán responsables por: -----

(a) la adecuación, exactitud, o integridad de cualquier información (oral o escrita) proporcionada por el Agente de la Línea de Crédito, los Bancos Organizadores, cualquier Deudor o cualquier otra persona en relación con cualquier Documento del Financiamiento o las transacciones contempladas por dichos Documentos o cualquier otro contrato, acuerdo o documento suscrito, preparado o ejecutado en anticipación o en relación con cualquier Documento del Financiamiento;-----

(b) la legalidad, validez, eficacia, adecuación o aplicación de cualquier Documento del Financiamiento o Garantía de la Transacción o cualquier otro contrato, acuerdo o documento suscrito y emitido con anticipación o en relación con cualquier Documento del Financiamiento o Garantía de la Transacción; o-----

(c) cualquier determinación sobre si la información proporcionada o a proporcionar por la Parte del Financiamiento es información no pública cuyo uso podría ser regulado o prohibido por la ley aplicable o un reglamento relacionado con información interna o de otro modo. -----

#### 24.9 Sin deberes de supervisión -----

El Agente de la Línea de Crédito no estará obligado a consultar: -----

(a) si se ha producido o no un evento de Incumplimiento;

(b) el cumplimiento, el incumplimiento o falta de cumplimiento de una Parte de las obligaciones derivadas del Documento del Financiamiento; o -----

(c) que se ha producido otro evento especificado en cualquier Documento del Financiamiento. -----

#### 24.10 Exclusión de responsabilidad -----

(a) Sin intención de limitar las disposiciones del párrafo (b) a continuación (e independientemente de cualquier otra disposición de cualquier Documento del Financiamiento que excluya o limite la responsabilidad del Agente de Garantía), el Agente de Garantía no será responsable (incluso, por ejemplo, por negligencia o cualquier otra categoría de responsabilidad) por ninguna medida adoptada en relación con el Documento del Financiamiento, salvo que hubiera sido causado de manera directa por negligencia grave o conducta dolosa. -----

(b) Ninguna Parte (además del Agente de la Línea de Crédito) podrá adoptar medidas contra un funcionario, empleado o agente del Agente de la Línea de Crédito respecto de un reclamo que pudiera tener contra el Agente de la Línea de Crédito respecto de un acto u omisión de cualquier tipo por parte de dicho funcionario, empleado o agente en relación con un Documento del Financiamiento y ningún funcionario, empleado o agente del Agente de la Línea de Crédito se podrá basar en esta Cláusula sujeta a la Cláusula 1.4 (Derechos de Terceros) y las disposiciones de la Ley de Terceros.---

(c) El Agente de la Línea de Crédito no será responsable por la demora (o cualquier consecuencia relacionada) en la acreditación de una cuenta con el monto necesario conforme a los Documentos del Financiamiento que deban ser abonados por el Agente de la Línea de Crédito si dicho Agente de la Línea de Crédito ha tomado todas las medidas necesarias de manera razonable para cumplir con los reglamentos o los procedimientos operativos de cualquier sistema de clearing o compensación reconocido y utilizado por el Agente de la Línea de Crédito para dicha finalidad. -----

(d) Ninguna de las disposiciones de este Contrato obligará al Agente de la Línea de Crédito ni los Bancos Organizadores a realizar:-----

(i) controles de "conozca a su cliente" o cualquier otro control en relación con cualquier persona; o -

(ii) cualquier control en la medida que cualquier transacción contemplada por este Contrato pudiera ser ilícita para el Prestamista, en nombre de cualquier Prestamista y cada Prestamista confirma al Agente de la Línea de Crédito y los Bancos Organizadores que es el único responsable de dichos controles que debe realizar y que no se puede basar en ninguna declaración en relación con dichos controles efectuados por el Agente de la Línea de Crédito o los Bancos Organizadores.-----

(e) Independientemente de cualquier disposición del Documento del Financiamiento que tenga como finalidad excluir o limitar la responsabilidad del Agente de la Línea de Crédito cualquier responsabilidad de este derivada con el Documento del Financiamiento o la Garantía de la Transacción estará limitada al monto de la pérdida real que se hubiera determinado aplicable por vía judicial (determinado en referencia a la fecha del incumplimiento del Agente de la Línea de Crédito o, si fuera posterior, la fecha en que surge la pérdida como resultado de dicho incumplimiento), pero sin referencia a condiciones o circunstancias especiales conocidas para el Agente de la Línea de Crédito en cualquier momento que pudiera aumentar el monto de dicha pérdida. En ningún caso el Agente de la Línea de Crédito será responsable por lucro cesante, pérdida de imagen, reputación, oportunidad comercial o ahorros anticipados o por cualquier daño especial, punitivo, indirecto o emergente, independientemente de que si el Agente de la Línea de Crédito hubiera sido informado de la posibilidad de dichas pérdidas o dichos daños. -----

24.11 Indemnidad de los Prestamistas respecto del Agente de la Línea de Crédito -----

Cada Prestamista deberá (en proporción a su participación del Total de Compromisos o bien, si el Total de Compromisos fuera cero, su participación del Total de Compromisos independientemente antes de la reducción a cero) indemnizar al Agente de la Línea de Crédito, dentro de tres (3) Días

Hábiles de demanda, respecto de cualquier costo, pérdida o responsabilidad (incluso, sin limitación, negligencia o cualquier otra categoría de discapacidad) (o bien, en el caso de cualquier costo, pérdida o responsabilidad conforme a la Cláusula 28.11 (Alteración de los Sistemas de Pago, etc.) independientemente de la negligencia, negligencia grave del Agente o cualquier otra categoría de responsabilidad, pero sin incluir ningún reclamo basado en el fraude del Agente de la Línea de Crédito) en su desempeño como Agente de la Línea de Crédito conforme a los Documentos del Financiamiento (a menos que el Agente de la Línea de Crédito hubiera sido reembolsado por el Deudor conforme al Documento del Financiamiento). -----

#### 24.12 Renuncia del Agente de la Línea de Crédito-----

(a) El Agente de la Línea de Crédito podrá renunciar y designar a una de sus Filiales que actúan por intermedio de una oficina como sucesor mediante aviso previo a los Prestamistas y el Prestatario. --

(b) De manera alternativa, el Agente de la Línea de Crédito podrá presentar su renuncia previo aviso de treinta (30) días a los Prestamistas y el Prestatario, en cuyo caso los Prestamistas Mayoritarios (después de consulta con el Prestamista) podrán designar a un Agente de la Línea de Crédito sucesor. -----

(c) Si los Prestamistas Mayoritarios no han designado a un sucesor del Agente de la Línea de Crédito conforme al párrafo (b) anterior dentro de los veinte (20) días del aviso de renuncia, el Agente de la Línea de Crédito que se retira (después de consulta con el Prestatario) podrá designar a un sucesor del Agente de la Línea de Crédito. -----

(d) El Agente de la Línea de Crédito que se retira deberá, a su costo, poner a disposición del Agente de la Línea de Crédito dichos documentos y registros y proporcionar la asistencia que pudiera necesitar de manera razonable el Agente de la Línea de Crédito sucesor para el cumplimiento de las funciones como Agente de la Línea de Crédito conforme a los Documentos del Financiamiento. -----

(e) El aviso de renuncia del Agente de la Línea de Crédito solo estará vigente después de designar a un sucesor. -----

(f) Al momento de la designación de un sucesor, el Agente de la Línea de Crédito que se retira quedará eximido de todas las obligaciones respecto de los Documentos del Financiamiento (además de las obligaciones del párrafo (e) anterior), pero seguirá facultado con el beneficio de la Cláusula 15.3 (Indemnidad del Agente de la Línea de Crédito) y esta Cláusula 24 (y se dejarán de devengar todas las tarifas de la agencia de la cuenta del Agente de la Línea de Crédito que se retira (y se deberán pagar en dicha fecha)). El sucesor y cada una de las otras Partes tendrán los mismos derechos y obligaciones entre sí que tuvieran si dicho sucesor hubiera sido una Parte original.-----

(g) Después de consultar al Prestatario, los Prestamistas Mayoritarios podrán, previo aviso al Agente de la Línea de Crédito, exigirle la renuncia conforme a esta Cláusula 24.12. En este caso, el Agente de la Línea de Crédito renunciará conforme a la Cláusula 24.12.-----

#### 24.13 Confidencialidad -----

(a) Al actuar como agente de las Partes del Financiamiento, el Agente de la Línea de Crédito será considerado que actúa por intermedio de la división de su agencia que será tratada como una entidad separada de otras divisiones o departamentos.-----

(b) Si se recibe información de otra división o departamento del Agente de la Línea de Crédito, se podrá tratar como confidencial para dicha división o departamento y el Agente de la Línea de Crédito no se considerará informado. -----

#### 24.14 Relación con los Prestamistas -----

(a) El Agente de la Línea de Crédito podrá tratar a la persona que se muestra en los registros como Prestamista en la apertura del negocio (en lugar de la sede del Agente de la Línea de Crédito informada oportunamente por las Partes del Financiamiento) como el Prestamista que actúa por intermedio de la Oficina de Línea de Crédito: -----

(i) habilitado o responsable por el pago adeudado conforme a cualquier Documento del Financiamiento ese día; y -----

(ii) habilitado para recibir y actuar conforme a un aviso, una solicitud, un documento o una comunicación y tomar cualquier decisión o determinación conforme a cualquier Documento del Financiamiento firmado o suscrito ese día, a menos que hubiera recibido al menos cinco días hábiles de anticipación de dicho Prestamista en contrario con los términos de este Contrato. -----

(b) Cualquier Prestamista podrá, previo aviso al Agente de la Línea de Crédito, designar a una persona para recibir en su nombre todos los avisos, las comunicaciones, la información y los documentos que se efectuarán o despacharán a dicho Prestamista conforme a los Documentos del Financiamiento. Dicho aviso contendrá la dirección, el número de fax y (en aquellos casos en que se permita la comunicación mediante correo electrónico u otro medio electrónico conforme a la Cláusula 31.5 (Comunicaciones Electrónicas)), la dirección de correo electrónico y/o cualquier otra información necesaria para permitir el envío y la recepción de información por dicho medio (y, en cada caso, el departamento o funcionario, según corresponda, hacia quien va dirigida dicha comunicación) y se deberá tratar como notificación de una dirección, un número de fax, dirección de correo electrónico alternativa, departamento y funcionario de dicho Prestamista para los fines de la Cláusula 31.2 (Direcciones) y el párrafo (a)(ii) de la Cláusula 31.5 (Comunicaciones Electrónicas) y el Agente de la Línea de Crédito estará facultado a tratar a dicha persona como la persona autorizada a recibir dichos avisos, comunicaciones, información y documentos como si dicha persona fuera dicho Prestamista. -

#### 24.15 Evaluación de crédito por parte de los Prestamistas-----

Sin afectar la responsabilidad del Deudor para la información suministrada por este o en su nombre en relación con cualquier Documento del Financiamiento, cada Prestamista confirma al Agente de la Línea de Crédito y a los Bancos Organizadores que ha sido o continuará siendo el único responsable de su propia evaluación e investigación de todos los riesgos derivados en relación con cualquier Documento del Financiamiento, incluso por ejemplo:-----

(a) condición financiera, solidez financiera, condición, asuntos, estado y carácter de cada Deudor; ---

(b) legalidad, validez, eficacia, adecuación o aplicación de cualquier Documento del Financiamiento o Garantía de la Transacción o cualquier otro contrato, acuerdo o documento suscrito y emitido con anticipación o en relación con cualquier Documento del Financiamiento o la Garantía de la Transacción; o

(c) si el Prestamista tiene un recurso, y la naturaleza y el carácter de dicho recurso, contra cualquier parte o cualquiera de sus respectivos activos en relación con cualquier Documento del



Financiamiento, la Garantía de la Transacción, las transacciones contempladas por los Documentos del Financiamiento o cualquier otro contrato, acuerdo o documento suscrito y emitido con anticipación o en relación con cualquier Documento del Financiamiento o la Garantía de la Transacción;-----

(d) adecuación, exactitud, o integridad del Memorandum de Información y cualquier otra información proporcionada por el Agente de la Línea de Crédito, cualquier Parte o cualquier otra persona en relación con cualquier Documento del Financiamiento, las transacciones contempladas por cualquier Documento del Financiamiento o cualquier otro contrato, acuerdo o documento suscrito, preparado o ejecutado en anticipación o en relación con cualquier Documento del Financiamiento; y-----

(e) el derecho o el título de cualquier persona o el valor o la suficiencia de cualquier parte del Bien Gravado, la prioridad de cualquier Garantía de la Transacción o la existencia de cualquier Garantía que afecte el Bien Gravado. -----

#### 24.16 Tiempo de gestión del Agente de la Línea de Crédito -----

Cualquier monto adeudado al Agente de la Línea de Crédito conforme a la Cláusula 15.3 (Indemnidad del Agente de la Línea de Crédito), la Cláusula 17 (Costos y Gastos) y la Cláusula 24.11 (Indemnidad de los Prestamistas respecto del Agente de la Línea de Crédito) incluirá el costo derivado de utilizar el tiempo de gestión del Agente de la Línea de Crédito o cualquier otro recurso y se calculará sobre la base de dichas tarifas razonables por día o por hora que el Agente de la Línea de Crédito notifique al Prestatario y los Prestamistas; sin embargo, dichos cálculos no implicarán para el Prestatario el pago de montos adicionales diferentes a los previstos en dichas Cláusulas. Esta disposición no afectará las obligaciones del Prestatario respecto del pago de comisiones conforme a la Cláusula 12 (Comisiones).  
-----

#### 24.17 Dedución de los montos que debe pagar el Agente de la Línea de Crédito -----

Si una Parte adeuda un monto al Agente de la Línea de Crédito conforme a los Documentos del Financiamiento, el Agente de la Línea de Crédito deberá, previo aviso a dicha Parte, deducir un monto que no supere esa cantidad del pago a la Parte que el Agente de la Línea de Crédito estuviera obligado a deducir conforme a los Documentos del Financiamiento y aplicar el monto deducido al pago del monto adeudado. Para los fines de los Documentos del Financiamiento, dicha Parte será considerada como que ha recibido el monto deducido de ese modo. -----

### 25. ROL DEL AGENTE DE GARANTÍA -----

#### 25.1 Agente de Garantía -----

(a) Cada uno de los Bancos Organizadores, el Agente de la Línea de Crédito y los Prestamistas designarán al Agente de Garantía para desempeñarse como su agente en relación con los Documentos del Financiamiento. -----

(b) Cada uno de los Bancos Organizadores, el Agente de la Línea de Crédito y los Prestamistas autorizan al Agente de Garantía a cumplir con los deberes, las obligaciones y las responsabilidades y a ejercer los derechos, los poderes, las autoridades y las elecciones proporcionadas específicamente al Agente de Garantía en relación con los Documentos del Financiamiento, junto con otros derechos, poderes, autoridades y atribuciones incidentales. -----

25.2 Instrucciones -----

(a) El Agente de Garantía:-----

(i) sujeto a los párrafos (c) y (d) a continuación, deberá ejercer o abstenerse de ejercer cualquier derecho, poder, autoridad o discreción otorgada a este como Agente de Garantía conforme a las instrucciones proporcionadas a este por el Agente de la Línea de Crédito (que actúa en nombre de los Prestamistas Mayoritarios o, según el caso, todos los Prestamistas); y -----

(ii) no será responsable de ningún acto (u omisión) si actúa (o se niega a actuar) conforme al párrafo (i) anterior. -----

(b) El Agente de Garantía estará facultado a solicitar instrucciones o aclaraciones de cualquier instrucción del Agente de la Línea de Crédito en cuanto a si debe ejercer o abstenerse de ejercer algún derecho, poder, autoridad o elección y de qué manera y el Agente de Garantía se podrá abstener de actuar a menos o hasta que reciba dichas instrucciones o dicha aclaración. -----

(c) El párrafo (a) anterior no se aplicará a lo siguiente:-----

(i) cuando este Contrato contenga una indicación en contrario; -----

(ii) cuando este Contrato requiera que el Agente de Garantía actúe de manera específica o tome una medida específica;-----

(iii) respecto de la disposición que protege la posición del Agente de la Línea de Crédito en su carácter personal en contraposición con su rol de Agente de Garantía y las Partes del Financiamiento incluso, sin limitación, la Cláusula 25.5 (Sin Deber de Rendir Cuentas) hasta la Cláusula 25.10 (Exclusión de Responsabilidad), Cláusula 25.13 (Confidencialidad) hasta la Cláusula 25.18 (Delegación del Agente de Garantía) y la Cláusula 25.19 (Aceptación del Título) y la Cláusula 25.20 (Renuncias);-----

(iv) respecto del ejercicio de la discreción del Agente de Garantía de ejercer un derecho, poder o autoridad conforme a: -----

(A) la Cláusula 30.1 (Orden de Solicitud); y -----

(B) la Cláusula 30.4 (Deducciones Permitidas).-----

(d) Si el cumplimiento de las instrucciones impartidas por el Agente de la Línea de Crédito (que actúa bajo las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios), tuvieron (en opinión del Agente de Garantía) un efecto equivalente a una enmienda o renuncia sujeta a la Cláusula 35.2 (Excepciones), el Agente de Garantía no actuará conforme a dichas instrucciones a menos que tenga consentimiento a actuar de ese modo de cada Parte (excepto el Agente de Garantía), cuyo consentimiento hubiera sido necesario respecto de dicha enmienda o renuncia. -----

(e) Al ejercer la discreción de ejercer un derecho, poder o autoridad conforme a los Documentos del Financiamiento, donde:-----

(i) no ha recibido instrucciones respecto del ejercicio de dicha discreción; o -----

(ii) el ejercicio de dicha discreción está sujeto al párrafo (c)(iv) anterior, -----

el Agente de Garantía actuará conforme a los intereses de todas las Partes del Financiamiento. -----

(f) El Agente de Garantía se abstendrá de actuar conforme a las instrucciones del Agente de la Línea de Crédito, los Prestamistas Mayoritarios o cualquier otro grupo de Prestamistas hasta recibir indemnidad y/o garantía de que pudiera, a su discreción, requerir (que pudiera ser en mayor medida que la contenida en los Documentos del Financiamiento y que podría incluir pago por adelantado) cualquier costo, pérdida o responsabilidad (junto con el IVA correspondiente) que pudiera incurrir en el cumplimiento de dichas instrucciones. -----

(g) Independientemente de las disposiciones del resto de esta Cláusula 25.2, en caso de ausencia de instrucciones, el Agente de Garantía podrá actuar (o abstenerse de actuar) tal como lo considere apropiado a su discreción. -----

(h) En cualquier momento después de que el Agente de Garantía reciba del Agente de la Línea de Crédito aviso que indique al Agente de Garantía ejercer la totalidad o cualquiera de sus derechos, recursos, poderes o discreciones conforme a cualquiera de los Documentos del Financiamiento, el Agente de la Línea de Crédito podrá y lo hará si así lo indica el Agente de la Línea de Crédito, tomar cualquier medida que considere adecuada para hacer valer la Garantía de la Transacción. -----

### 25.3 Deberes del Agente de Garantía -----

(a) Los deberes del Agente de Garantía conforme a los Documentos del Financiamiento tienen carácter mecánico y administrativo únicamente.-----

(b) El Agente de Garantía enviará de inmediato al Agente de la Línea de Crédito una copia de cualquier documento recibido del Agente de Garantía de cualquier Deudor conforme a cualquier Documento del Financiamiento. -----

(c) A menos que el Documento del Financiamiento indique específicamente lo contrario, el Agente de Garantía no está obligado a revisar o verificar la idoneidad, exactitud o integridad de ningún documento que reenvía a otra Parte. -----

(d) Si el Agente de la Línea de Crédito recibe un aviso de una Parte relacionado con cualquier Documento del Financiamiento donde se describe un evento de Incumplimiento y se indica que la circunstancia descrita constituye un caso de Incumplimiento, lo informará de inmediato al Agente de la Línea de Crédito.

(e) El Agente de Garantía tendrá dichos deberes, obligaciones y responsabilidades especificadas expresamente en los Documentos del Financiamiento respecto de los cuales es parte (y no implica a otras personas).-----

### 25.4 Sin obligaciones fiduciarias frente a los Deudores -----

Ninguna de las disposiciones de este Contrato constituye al Agente de Garantía como agente, fiduciario o fideicomisario de cualquier Deudor. -----

### 25.5 Sin deber de rendir cuentas -----

El Agente de Garantía no estará obligado frente a ninguna otra Parte del Financiamiento por ninguna suma o elemento de ganancia de ninguna suma recibida de este o en su propia cuenta. -----

### 25.6 Operaciones con el Prestatario -----

El Agente de la Línea de Crédito podrá aceptar depósitos, prestar dinero y realizar cualquier tipo de operación bancaria u otras operaciones con el Prestatario o cualquiera de sus agencias.-----

#### 25.7 Derechos y atribuciones-----

(a) El Agente de Garantía podrá:-----

(i) basarse en cualquier declaración, comunicación, aviso o documento que se considere genuino, correcto y autorizado de manera apropiada;-----

(ii) suponer que: -----

(A) cualquier instrucción recibida por este del Agente de la Línea de Crédito, cualquier Prestamista o cualquier grupo de Prestamistas se proporciona debidamente conforme a los términos de los Documentos del Financiamiento;-----

(B) a menos que hubiera recibido aviso de revocación, que dichas instrucciones no se han revocado; y-----

(C) si recibe instrucciones para actuar en relación con la Garantía de la Transacción, que se han cumplido todas las condiciones aplicables conforme a los Documentos del Financiamiento; y -----

(iii) se basará en un certificado de cualquier persona: -----

(A) en cuanto a cualquier asunto o circunstancia que se pudiera esperar razonablemente dentro del conocimiento de dicha persona; o -----

(B) en la medida que dicha persona apruebe cualquier trato, transacción, paso, acción o cosa en particular,

como evidencia suficiente de que este sea el caso y, en el caso del párrafo (A) anterior, podrá suponer la verdad y precisión de dicho certificado.-----

(b) El Agente de Garantía estará facultado a realizar todas las negociaciones con los Prestamistas por intermedio del Agente de la Línea de Crédito y podrá cursar al Agente de la Línea de Crédito cualquier aviso u otra comunicación que debe cursar al Agente de Garantía o los Prestamistas.-----

(c) El Agente de Garantía podrá asumir (a menos que hubiera recibido un aviso en contrario en su carácter de agente de garantía de las Partes del Financiamiento) que: -----

(i) no se ha producido un hecho de Incumplimiento;-----

(ii) no se ha ejercido cualquier derecho, poder, autoridad o discreción otorgada a alguna Parte o a un grupo de Prestamistas; y -----

(iii) cualquier aviso enviado por el Prestatario se realiza en nombre y con el consentimiento y el conocimiento de todos los Deudores.-----

(d) El Agente de Garantía podrá pagar el asesoramiento o los servicios de abogados, contadores, asesores fiscales, tasadores o cualquier otro asesor profesional o experto.-----

(e) Independientemente de la generalidad del párrafo (d) anterior o el párrafo (f) a continuación, el Agente de Garantía podrá pagar en cualquier momento los servicios de abogados para desempeñarse como asesores independientes del Agente de Garantía (y de manera separada de los abogados

indicados por cualquier Parte del Financiamiento) si el Agente de Garantía lo considera necesario en su opinión razonable. -----

(f) El Agente de Garantía se podrá basar en el asesoramiento o los servicios de abogados, contadores, asesores impositivos, tasadores u otros asesores profesionales o expertos (ya sea obtenidos por el Agente de Garantía o cualquier otra Parte) y no será responsable por los daños, costos o pérdidas a ninguna persona, ninguna disminución de valor ni responsabilidad alguna derivada como resultado de dicha acción. -----

(g) El Agente de Garantía, Interventor o Delegado podrán actuar en relación con los Documentos del Financiamiento y la Garantía de la Transacción por intermedio de sus funcionarios, empleados y agentes y no podrán: -----

(i) no será responsable por ningún error de un juicio emitido por dicha persona; -----

(ii) ni estará obligado a supervisar o ser responsable por pérdidas incurridas en relación con conducta impropia, omisión o incumplimiento de parte de dicha persona, a menos que dicho error o dicha pérdida fuera causada directamente por la negligencia grave o conducta dolosa del Agente de Garantía, Interventor o delegado. -----

(h) Salvo que este Contrato indique expresamente lo contrario, el Agente de Garantía podrá divulgar a cualquier otra Parte la información que considere de manera razonable que ha recibido como Agente de Garantía conforme a este Contrato. -----

(i) Independientemente de cualquier otra disposición en contrario de cualquier Documento del Financiamiento, el Agente de Garantía no está obligado a hacer o dejar de hacer algo que, en su opinión razonable, pudiera constituir incumplimiento de la ley, un reglamento o incumplimiento de un deber fiduciario o de confidencialidad. -----

(j) Independientemente de cualquier disposición en contrario incluida en un Documento del Financiamiento, el Agente de Garantía no está obligado a realizar gastos ni tomar riesgos de sus propios fondos ni incurrir en ninguna responsabilidad financiera en el cumplimiento de sus deberes, obligaciones o responsabilidades ni ejercer ningún derecho, poder, autoridad o elección si tiene motivos para creer que no cuenta con la garantía necesaria de devolución de dichos fondos ni que posee la indemnidad o seguridad necesaria de dicho riesgo o responsabilidad. -----

#### 25.8 Responsabilidad de la documentación -----

Ni el Agente de Garantía, Interventor o Delegado serán responsables por: -----

(a) la adecuación, exactitud, o integridad de cualquier información (oral o escrita) proporcionada por el Agente de Garantía, un Deudor o cualquier otra persona en relación con cualquier Documento del Financiamiento o las transacciones contempladas en los Documentos de Financiamiento o cualquier otro contrato, acuerdo o documento suscrito, preparado o ejecutado en anticipación o en relación con cualquier Documento del Financiamiento; o -----

(b) la legalidad, validez, eficacia, adecuación o aplicación de cualquier Documento del Financiamiento o Garantía de la Transacción o cualquier otro contrato, acuerdo o documento suscrito y emitido con anticipación o en relación con cualquier Documento del Financiamiento o Garantía de la Transacción;

o

(c) cualquier determinación sobre si la información proporcionada o a proporcionar por la Parte del Financiamiento es información no pública cuyo uso podría ser regulado o prohibido por la ley aplicable o un reglamento relacionado con información interna o de otro modo. -----

#### 25.9 Sin deberes de supervisión -----

El Agente de Garantía no estará obligado a consultar:-----

(a) si se ha producido o no un evento de Incumplimiento; -----

(b) el cumplimiento, el incumplimiento o falta de cumplimiento de una Parte de las obligaciones derivadas del Documento del Financiamiento; o -----

(c) que se ha producido otro evento especificado en cualquier Documento del Financiamiento. -----

#### 25.10 Exclusión de responsabilidad -----

(a) Sin intención de limitar las disposiciones del párrafo (b) a continuación (e independientemente de cualquier otra disposición de cualquier Documento del Financiamiento que excluya o limite la responsabilidad del Agente de Garantía, Interventor o Delegado), ni el Agente de Garantía, Interventor o Delegado serán responsables por ninguna medida adoptada en relación con el Documento del Financiamiento, salvo que hubiera sido causado de manera directa por negligencia grave o conducta dolosa. -----

(b) Ninguna Parte (además del Agente de Garantía, el Interventor o dicho Delegado (según corresponda)) podrá adoptar medidas contra un funcionario, empleado o agente del Agente de Garantía, Interventor o Delegado respecto de un reclamo que pudiera tener contra dicho Agente de Garantía, Interventor o Delegado respecto de un acto u omisión de cualquier tipo por parte de dicho funcionario, empleado o agente en relación con un Documento del Financiamiento o cualquier Garantía de Transacción y ningún funcionario, empleado o agente del Agente de Garantía, Interventor o Delegado se podrá basar en esta Cláusula sujeta a la Cláusula 1.4 (Derechos de Terceros) y las disposiciones de la Ley de Terceros. -----

(c) Ninguna de las disposiciones de este Contrato obligará al Agente de Garantía a realizar: -----

(i) controles de "conozca a su cliente" o cualquier otro control en relación con cualquier persona; o -

(ii) cualquier control en la medida que cualquier transacción contemplada por este Contrato pudiera ser ilícita para cualquier Parte del Financiamiento (excepto el Agente de Garantía), -----

en nombre de cualquier Parte del Financiamiento (excepto el Agente de Garantía) y cada Parte del Financiamiento (excepto el Agente de Garantía) que confirme al Agente de Garantía que es el único responsable de dichos controles que debe realizar y que no se puede basar en ninguna declaración en relación con dichos controles efectuados por el Agente de Garantía. -----

(d) Independientemente de cualquier disposición del Documento del Financiamiento que tenga como finalidad excluir o limitar la responsabilidad del Agente de Garantía, Interventor o Delegado, cualquier responsabilidad del Agente de Garantía, Interventor o Delegado derivadas con el Documento del Financiamiento o la Garantía de la Transacción estarán limitados al monto de la pérdida total que se hubiera determinado aplicable por vía judicial (determinado en referencia a la fecha del incumplimiento del Agente de Garantía, Interventor o Delegado (según fuera el caso) o, si fuera posterior, la fecha en que surge la pérdida como resultado de dicho incumplimiento), pero sin

referencia a condiciones o circunstancias especiales conocidas para el Agente de Garantía, Interventor o Delegado (según fuera el caso) en cualquier momento que pudiera aumentar el monto de dicha pérdida. En ningún caso el Agente de Garantía, Interventor o Delegado serán responsables por lucro cesante, pérdida de imagen, reputación, oportunidad comercial o ahorros anticipados o por cualquier daño especial, punitivo, indirecto o emergentes, independientemente de que si el Agente de Garantía, Interventor o Delegado (según fuera el caso) hubiera sido informado de la posibilidad de dichas pérdidas o dichos daños.-----

#### 25.11 Indemnidad de los Prestamistas respecto del Agente de Garantía -----

Cada Prestamista deberá, en proporción a su parte del Total de Compromisos (o si el Total de Compromisos fuera cero, a su parte del Total de Compromisos inmediatamente anterior de la reducción a cero), indemnizar al Agente de Garantía, Interventor o Delegado dentro de los tres (3) días hábiles de demanda, contra cualquier costo, pérdida o responsabilidad incurrida por cualquiera de ellos (excepto por negligencia grave o conducta dolosa del Agente de Garantía, Interventor o Delegado) en su desempeño como Agente de Garantía, Interventor o Delegado o en el ejercicio de sus atribuciones derivadas de los Documentos del Financiamiento (a menos que el Agente de Garantía, Interventor o Delegado hubieran sido reembolsados por el Deudor conforme al Documento del Financiamiento).-----

#### 25.12 Renuncia del Agente de Garantía -----

(a) El Agente de Garantía podrá renunciar y designar a una de sus Filiales como sucesora después de la consulta con el Prestatario previo aviso al Agente de la Línea de Crédito en nombre de los Prestamistas.

(b) De manera alternativa, el Agente de Garantía podrá renunciar previo aviso cursado con treinta (30) días de anticipación a las otras Partes (o el Agente de la Línea de Crédito en nombre de los Prestamistas), en cuyo caso los Prestamistas Mayoritarios podrán designar a un Agente de Garantía sucesor después de una consulta con el Prestatario.-----

(c) Si el sucesor propuesto del Agente de Garantía fuera un banco o una institución financiera inscrita conforme a las leyes de Argentina, el Agente de Garantía sucesor será designado con el consentimiento del Prestatario (actuando de manera razonable).-----

(d) Si los Prestamistas Mayoritarios no han designado a un sucesor del Agente de Garantía conforme al párrafo (b) dentro de los veinte (20) días del envío del aviso de renuncia, el Agente de Garantía que se retira (después de consulta con el Agente de la Línea de Crédito y el Prestatario) podrá designar a un sucesor del Agente de Garantía.-----

(e) El Agente de Garantía que se retira deberá, a su costo, poner a disposición del Agente de la Línea de Crédito dichos documentos y registros y proporcionar la asistencia que pudiera necesitar de manera razonable el Agente de Garantía sucesor para el cumplimiento de las funciones como Agente de Garantía conforme a los Documentos del Financiamiento. -----

(f) El aviso de renuncia del Agente de Garantía solo estará vigente después de: -----

(i) designar a un sucesor; y -----

(ii) transferir la totalidad de la Garantía de la Transacción a dicho sucesor. -----

(g) Al momento de la designación de un sucesor, el Agente de Garantía que se retira quedará eximido de todas las obligaciones respecto de los Documentos del Financiamiento y del párrafo (e) anterior, pero seguirá facultado con el beneficio de la Cláusula 25.12 y 15.4 (Indemnidad del Agente de la Línea de Crédito) (y se dejarán de devengar todas las tarifas de la agencia de la cuenta del Agente de Garantía que se retira (y se deberán pagar en dicha fecha)). El sucesor y cada una de las otras Partes tendrán los mismos derechos y obligaciones entre sí que tuvieran si dicho sucesor hubiera sido una Parte original. -----

(h) Los Prestamistas Mayoritarios podrán, previo aviso al Agente de Garantía, exigirle que renuncie conforme al párrafo (b) anterior. En este caso, el Agente de Garantía renunciará conforme al párrafo (b) anterior, pero el costo al que se hace referencia en el párrafo (e) anterior será a cuenta del Prestatario.

#### 25.13 Confidencialidad -----

(a) Al actuar como agente de las Partes del Financiamiento, el Agente de Garantía será considerado que actúa por intermedio de la división de su agencia que será tratada como una entidad separada de otras divisiones o departamentos.-----

(b) Si se recibe información de otra división o departamento del Agente de Garantía, se podrá tratar como confidencial para dicha división o departamento y el Agente de Garantía no se considerará informado.

#### 25.14 Información de los Prestamistas-----

Cada Prestamista suministrará al Agente de Garantía información que el Agente de Garantía pudiera especificar de manera razonable como necesaria o esperada para permitir al Agente de Garantía cumplir con sus funciones como Agente de Garantía.-----

#### 25.15 Evaluación de crédito de las Partes del Financiamiento-----

Sin afectar la responsabilidad de ningún Deudor para la información suministrada por este o en su nombre en relación con cualquier Documento del Financiamiento, cada Parte del Financiamiento confirma al Agente de Garantía que ha sido o continuará siendo el único responsable de su propia evaluación e investigación de todos los riesgos derivados en relación con cualquier Documento del Financiamiento, incluso, por ejemplo: -----

(a) condición financiera, estado y carácter de cada Deudor; -----

(b) legalidad, validez, eficacia, adecuación o aplicación de cualquier Documento del Financiamiento o Garantía de la Transacción o cualquier otro contrato, acuerdo o documento suscrito y emitido con anticipación o en relación con cualquier Documento del Financiamiento o la Garantía de la Transacción;

(c) si dicha Parte del Financiamiento tiene un recurso, y la naturaleza y el carácter de dicho recurso, contra cualquier parte o cualquiera de sus respectivos activos en relación con cualquier Documento del Financiamiento, la Garantía de la Transacción, las transacciones contempladas por los Documentos del Financiamiento o cualquier otro contrato, acuerdo o documento suscrito y emitido con anticipación o en relación con cualquier Documento del Financiamiento o la Garantía de la Transacción; -----



(d) adecuación, exactitud, o integridad de cualquier información proporcionada por el Agente de Garantía, cualquier Parte o cualquier otra persona en relación con cualquier Documento del Financiamiento, las transacciones contempladas por cualquier Documento del Financiamiento o cualquier otro contrato, acuerdo o documento suscrito, preparado o ejecutado en anticipación o en relación con cualquier Documento del Financiamiento; y -----

(e) el derecho o el título de cualquier persona o el valor o la suficiencia de cualquier parte del Bien Gravado, la prioridad de cualquier Garantía de la Transacción o la existencia de cualquier Garantía que afecte el Bien Gravado. -----

#### 25.16 Tiempo de gestión y remuneración adicional del Agente de Garantía -----

Cualquier monto adeudado al Agente de Garantía conforme a la Cláusula 25.11 (Indemnidad de los Prestamistas respecto del Agente de Garantía), la Cláusula 17 (Costos y Gastos) o la Cláusula 15.4 (Indemnidad del Agente de Garantía) incluirá el costo derivado de utilizar el tiempo de gestión del Agente de Garantía o cualquier otro recurso y se calculará sobre la base de dichas tarifas razonables por día o por hora que el Agente de Garantía notifique al Prestatario y los Prestamistas; sin embargo, dichos cálculos no implicarán para el Prestatario el pago de montos adicionales diferentes a los previstos en dichas Cláusulas. -----

#### 25.17 Sin responsabilidad por perfeccionar la Garantía de la Transacción-----

El Agente de Garantía no será responsable en caso de:-----

(a) no exigir el depósito de cualquier escritura o documento que certifique, represente o constituya el título de cualquier Deudor respecto de cualquier Bien Gravado;-----

(b) no obtener cualquier licencia, consentimiento u otra autorización para la ejecución, entrega, legalidad, validez, oponibilidad o admisibilidad en evidencia de cualquier Documento del Financiamiento o la Garantía de la Transacción; -----

(c) no registrar, archivar o ingresar o de cualquier otro modo proteger la Garantía de la Transacción (o la prioridad de cualquier parte de la Garantía de la Transacción) conforme a cualquier ley o reglamento o cursar aviso a dicha persona de la ejecución de cualquier Documento del Financiamiento o de la Garantía de la Transacción;-----

(d) tomar o exigir al Deudor que tome cualquier medida para perfeccionar su título frente a cualquier Bien Gravado o para que la Garantía de la Transacción sea vigente o garantizar la creación de una Garantía complementaria conforme a cualquier ley o reglamento; o -----

(e) exigir cualquier otra seguridad en relación con cualquier Documento de Garantía. -----

#### 25.18 Delegación del Agente de Garantía -----

(a) El Agente de Garantía, Interventor o Delegado podrán, en cualquier momento, delegar mediante poder o de otro modo a cualquier persona durante dicho período, cualquier derecho, autoridad o discreción que posean en dicho carácter. -----

(b) Esta delegación se podrá realizar conforme a los términos y condiciones (incluso el poder de subdelegar) y sujeto a cualquier restricción que el Agente de Garantía, Interventor o Delegado (según corresponda) consideraran adecuados en interés de las Partes del Financiamiento. -----

(c) Ningún Agente de Garantía, Interventor o Delegado estará obligado a supervisar o ser responsable por daños, costos o pérdidas incurridas en relación con conducta impropia, omisión o incumplimiento de parte de dicho delegado o subdelegado. -----

#### 25.19 Aceptación de título -----

El Agente de Garantía estará facultado a aceptar sin consulta, y no estará obligado a investigar ningún derecho o título que cualquier Deudor pudiera tener frente a cualquier Bien Gravado ni será responsable ni estará obligado a exigir al Deudor que subsane cualquier defecto de su derecho o título.-----

#### 25.20 Exenciones -----

En caso de enajenación del Bien Gravado: -----

(a) conforme a la aplicación de la Garantía de la Transacción por parte de un Interventor o el Agente de Garantía; o-----

(b) si dicha enajenación está permitida conforme a los Documentos del Financiamiento, -----

el Agente de Garantía deberá (a costa del Prestatario) eximir dicho bien de la Garantía de la Transacción y estará autorizado a ejecutar, sin necesidad de otra autorización de las Partes del Financiamiento, la exención de la Garantía de la Transacción o cualquier otro reclamo sobre dicho activo y a emitir certificados de no cristalización de cargos flotantes que pudieran ser necesarios o esperados.-----

#### 26. CONDUCTA COMERCIAL DE LAS PARTES DEL FINANCIAMIENTO-----

Ninguna de las disposiciones de este Contrato:-----

(a) interferirá con el derecho de la Parte del Financiamiento de conducir sus asuntos (impositivos u otros) de la manera que considere adecuada;-----

(b) obligará a la Parte del Financiamiento a investigar o reclamar un crédito, recurso, remisión o devolución disponible en la medida, el orden y la manera del reclamo; ni -----

(c) obligará a la Parte del Financiamiento a divulgar información relacionada con sus asuntos (impositivos u otros) o cálculos fiscales. -----

#### 27. DISTRIBUCIÓN ENTRE LAS PARTES DEL FINANCIAMIENTO -----

##### 27.1 Pagos a las Partes del Financiamiento-----

Si una Parte del Financiamiento (una "Parte del Financiamiento de Cobro") recibe o cobra cualquier monto del Deudor diferente al de la Cláusula 28 (Mecánica de Pago) o la Cláusula 30 (Aplicación de los Montos) (el "Monto Recuperado") y aplica dicho monto a un pago adeudado conforme a los Documentos del Financiamiento, entonces: -----

(a) la Parte del Financiamiento de Cobro deberá, dentro de los tres (3) Días Hábiles, informar los detalles de la recepción o el cobro al Agente de la Línea de Crédito; -----

(b) el Agente de la Línea de Crédito determinará si la recepción o el cobro supera el monto que se hubiera pagado a la Parte del Financiamiento de Cobro si la recepción o el cobro hubieran sido

recibidos o efectuados por el Agente de la Línea de Crédito y distribuido de acuerdo con la Cláusula 28 (Mecánica de Pago), sin tomar en cuenta el Impuesto que se hubiera impuesto sobre el Agente de la Línea de Crédito al momento de la recepción, el cobro o la distribución; y-----

(c) la Parte del Financiamiento de Cobro deberá, dentro de los tres (3) Días Hábiles de demanda de parte del Agente de la Línea de Crédito, pagar al Agente de la Línea de Crédito un monto (el "Pago de Distribución") equivalente a dicha recepción o dicho cobro menos cualquier monto que el Agente de la Línea de Crédito determine que puede ser retenido por la Parte del Financiamiento de Cobro como su parte del pago a efectuar, conforme a la Cláusula 28.6 (Pagos Parciales). -----

#### 27.2 Redistribución de pagos-----

El Agente de la Línea de Crédito tratará el Pago de Distribución como si hubiera sido efectuado por el Deudor relevante y lo deberá distribuir entre las Partes del Financiamiento (excepto la Parte del Financiamiento de Cobro) (las "Partes del Financiamiento de Distribución") conforme a la Cláusula 28.6 (Pagos Parciales) para las obligaciones del Deudor respecto de las Partes del Financiamiento de Distribución. -----

#### 27.3 Derechos de la Parte del Financiamiento de Cobro -----

Al momento de la distribución por parte del Agente de la Línea de Crédito conforme a la Cláusula 27.2 (Redistribución de Pagos) de un pago recibido por una Parte del Financiamiento de Cobro de parte del Deudor, como entre el Deudor relevante y la Parte del Financiamiento de Cobro, cualquier monto del Monto Cobrado equivalente al Pago de Distribución será tratado como si no hubiese sido pagado por dicho Deudor. -----

#### 27.4 Reversión de la redistribución -----

Si alguna parte del Pago de Distribución recibido o cobrado por una Parte del Financiamiento de Cobro se debe volver a pagar y dicha Parte del Financiamiento de Cobro lo vuelve a pagar, entonces:

(a) cada Parte del Financiamiento de Distribución, a pedido del Agente de la Línea de Crédito, pagará al Agente de la Línea de Crédito a cuenta de dicha Parte del Financiamiento de Cobro un monto equivalente a la parte apropiada del Pago de Distribución (junto con el monto necesario para devolver a la Parte del Financiamiento de Cobro la proporción y los intereses del Pago de Distribución que dicha Parte del Financiamiento de Cobro debe pagar) (el "Monto de Redistribución"); y-----

(b) como entre el Deudor relevante y cada Parte del Financiamiento de Distribución relevante, un monto equivalente al Monto de Redistribución relevante será considerado como no pagado por dicho Deudor.

#### 27.5 Excepciones -----

(a) Esta Cláusula 27 no se aplicará en la medida que la Parte del Financiamiento de Cobro no tuviera un reclamo válido y oponible contra el Deudor relevante después de realizar cualquier pago conforme a esta Cláusula. -----

(b) La Parte del Financiamiento de Cobro no está obligada a distribuir a ninguna otra Parte del Financiamiento ningún monto que la Parte del Financiamiento de Cobro haya recibido o cobrado como resultado de las medidas legales o de arbitraje, en los siguientes casos: -----

(i) si se ha informado a la otra Parte del Financiamiento sobre los procedimientos legales o de arbitraje; y

(ii) si la otra Parte del Financiamiento tuvo la oportunidad de participar en dichos procedimientos legales o de arbitraje, pero no lo hizo apenas fue practicable después de recibir aviso y no realizó un procedimiento legal o de arbitraje por separado. -----

## SECCIÓN 10-----

### ADMINISTRACIÓN-----

#### 28. MECÁNICA DE PAGO -----

##### 28.1 Pagos adeudados por el Prestatario -----

(a) El Prestatario soportará todos los riesgos asociados con la garantía de recepción exitosa de cada una de las Partes del Financiamiento de cualquier pago que el Prestatario deba realizar conforme a los Documentos del Financiamiento; sin embargo, el Prestatario no será responsable frente a ninguna demora del Agente de la Línea de Crédito por la falta de cumplimiento con los términos de este Contrato por parte del Agente de la Línea de Crédito. -----

(b) Si cualquier pago efectuado por (o en nombre del) Prestatario a una Parte del Financiamiento conforme a los Documentos del Financiamiento es embargado, secuestrado, retenido, deducido o de otro modo sujeto a cualquier acción contra un tercero antes de la recepción satisfactoria de dicho pago por la Parte del Financiamiento (por un motivo diferente a la falta de cumplimiento de los términos de este Contrato por parte del Agente de la Línea de Crédito), el Prestatario podrá, a pedido de la Parte del Financiamiento relevante, realizar dichos pagos adicionales según fuera necesario para garantizar que dicha Parte del Financiamiento reciba de manera satisfactoria el monto que hubiera recibido si no se hubiera producido dicho embargo, secuestro, retención, deducción u otra acción. -----

##### 28.2 Pagos efectuados al Agente de la Línea de Crédito-----

(a) En la fecha en que un Deudor o Prestamista deba efectuar un pago conforme a este Documento del Financiamiento, el Deudor o Prestamista pondrá dicho monto a disposición del Agente de la Línea de Crédito (salvo que aparezca una indicación en contrario en un Documento del Financiamiento) con un valor determinado a la fecha de vencimiento y en los fondos especificados por el Agente de la Línea de Crédito como habituales al momento del acuerdo de las transacciones en la divisa relevante en el lugar de pago.-----

(b) El pago se efectuará a dicha cuenta en el centro financiero principal del país de dicha divisa con el banco que especifique el Agente de la Línea de Crédito en cada caso.-----

##### 28.3 Distribuciones del Agente de la Línea de Crédito-----

Cada pago recibido por el Agente de la Línea de Crédito derivado de los Documentos del Financiamiento para otra Parte, sujeto a la Cláusula 28.4 (Distribuciones a un Deudor), la Cláusula 28.5 (Recuperación y Financiamiento Previo) y la Cláusula 24.17 (Deducción de los montos que debe abonar el Agente de la Línea de Crédito), deberá ser puesto a disposición por parte del Agente de la Línea de Crédito lo antes posible después de la recepción para la Parte facultada a recibir el pago conforme a este Contrato (en el caso del Prestamista, para la cuenta de su Oficina de Línea de Crédito),

para la cuenta que la Parte informe al Agente de la Línea de Crédito con una antelación superior a cinco (5) Días Hábiles en un banco en el centro financiero principal del país de dicha divisa.-----

#### 28.4 Distribuciones a un Deudor -----

El Agente de la Línea de Crédito podrá (con el consentimiento del Deudor o conforme a la Cláusula 29 (Compensación)), aplicar los montos recibidos por este para dicho Deudor para el pago (en la fecha y en la divisa y los fondos de recepción) de cualquier monto adeudado por dicho Deudor de los Documentos del Financiamiento para la compra de cualquier monto en cualquier divisa.-----

#### 28.5 Recuperación y financiamiento previo -----

(a) Si al Agente de la Línea de Crédito se le debe pagar alguna suma conforme a los Documentos del Financiamiento para otra Parte, el Agente de la Línea de Crédito no está obligado a pagar esa suma a la otra Parte (o suscribir o ejecutar un contrato de cambio relacionado) hasta que haya podido establecer a su satisfacción que ha recibido efectivamente esa suma.-----

(b) Si el Agente de la Línea de Crédito paga un monto a otra Parte y se prueba que el Agente de la Línea de Crédito no había en realidad recibido dicho monto, la Parte de quien el Agente de la Línea de Crédito recibió el pago (o el producido del contrato de cambio relacionado) deberá reembolsar el monto al Agente de la Línea de Crédito más los intereses de ese monto a partir de la fecha de pago hasta la fecha de recepción por parte del Agente de la Línea de Crédito, quien deberá calcular el costo de los fondos.-----

#### 28.6 Pagos parciales-----

(a) Si el Agente de la Línea de Crédito recibe un pago insuficiente para la cancelación de la totalidad de los montos adeudados por el Deudor en virtud de los Documentos del Financiamiento, el Agente de la Línea de Crédito podrá aplicar dicho pago para la cancelación de las obligaciones del Deudor conforme a los Documentos del Financiamiento en el siguiente orden:-----

(i) primero, para el pago proporcional de cualquier monto impago adeudado al Agente de la Línea de Crédito, el Agente de Garantía (incluso cualquier Interventor o Delegado) y los Bancos Organizadores conforme a los Documentos del Financiamiento;-----

(ii) segundo, para el pago proporcional de intereses devengados, honorarios o comisiones adeudadas e impagas conforme a este Contrato; -----

(iii) tercero, para el pago proporcional del capital adeudado pero impago conforme a este Contrato; y-----

(iv) cuarto, para el pago proporcional de cualquier otra suma adeudada pero impago conforme a los Documentos del Financiamiento.-----

(b) El Agente de la Línea de Crédito deberá, si así lo indican los Prestamistas Mayoritarios, variar el orden que se indica en los párrafos (a)(ii) a (iv) anterior. -----

(c) Los párrafos (a) y (b) anteriores reemplazan a cualquier apropiación efectuada por el Deudor.---

#### 28.7 Sin compensación de los Deudores -----

Todos los pagos efectuados por el Deudor conforme a los Documentos del Financiamiento se calcularán sin compensaciones o contrademanda (y libres de deducciones relacionadas con estos). -

28.8 Días Hábiles -----

(a) Si un pago se debe realizar un día que no fuera un Día Hábil, dicho pago se realizará al siguiente Día Hábil de ese mes calendario (si hubiera) o el Día Hábil anterior (si no hubiera). -----

(b) Durante cualquier prórroga de la fecha límite de pago del capital o cualquier Suma Impaga conforme a este Contrato, se deberán abonar intereses sobre el capital o la Suma Impaga a la tasa que se debía abonar a la fecha de vencimiento original. -----

28.9 Divisa de la cuenta -----

(a) Conforme a los párrafos (b) y (c) a continuación, la divisa que se utilizará para la cuenta y el pago de las sumas adeudadas por el Sujeto Obligado conforme al Documento del Financiamiento es el dólar estadounidense.

(b) Cada pago respecto de costos, gastos o impuestos se efectuará en la divisa en que se incurrieron dichos costos, gastos o impuestos. -----

(c) Cualquier monto expresado a pagar en una divisa diferente a dólares estadounidenses se deberá abonar en la otra divisa. -----

(d) Independientemente de cualquier disposición en contrario de cualquier Documento del Financiamiento, en caso de que el pago se deba efectuar a cualquier Parte del Financiamiento en virtud de cualquier Documento del Financiamiento no se pueda efectuar en dólares por cualquier motivo (incluso, en relación o conexión cualquiera de las Sanciones): -----

(i) el Prestatario notificará de inmediato a dicha Parte del Financiamiento y el Agente de la Línea de Crédito; -----

(ii) dicho pago, en la medida permitida por la ley aplicable (incluso las Sanciones relevantes), se deberá realizar en cualquier divisa diferente a dólares, según lo determine dicha Parte del Financiamiento (después de consulta con el Prestatario) al tipo de cambio oficial: -----

(A) reconocido por el banco central de la jurisdicción de dicha Parte del Financiamiento para la conversión de dólares a dicha divisa; -----

(B) redondeada hacia arriba o hacia abajo por el Agente de la Línea de Crédito (que actúe de manera razonable y con la notificación de la información de dicha conversión informados a la Parte del Financiamiento) a la 1:00 p.m. (en la jurisdicción de dicha Parte del Financiamiento) en la fecha de pago relevante y en la cuenta especificada por dicha Parte del Financiamiento; y -----

(C) el Prestatario deberá, como obligación independiente, dentro de los quince Días Hábiles a pedido, indemnizar a dicha Parte del Financiamiento contra cualquier costo, pérdida o responsabilidad incurridas o derivadas del resultado de dicha conversión. -----

28.10 Cambio de divisa -----

(a) Salvo disposición en contrario en la ley, si el banco central de cualquier país reconociera más de una divisa o unidad monetaria como divisa de curso legal de un país, entonces: -----

(i) cualquier referencia a estos Documentos del Financiamiento y cualquiera de las obligaciones derivadas de este se realizarán en la divisa de ese país y se cambiará o se pagará en la divisa o unidad

de divisa del país designado por el Agente de la Línea de Crédito (previa consulta con el Prestatario); y-----

(ii) cualquier cambio de una unidad de divisa a otra se realizará a la tasa o tipo de cambio oficial reconocido por el banco central para la conversión de esa divisa o unidad de divisa, redondeada hacia arriba o hacia abajo por el Agente de la Línea de Crédito (de manera razonable).-----

(b) Si se produce un cambio de divisa de un país, el Contrato, en la medida que el Agente de la Línea de Crédito (actuando de manera razonable y previa consulta con el Prestatario) se enmendará para cumplir con las convenciones generalmente aceptadas y la práctica de mercado del Mercado Interbancario Relevante y reflejará el cambio de la divisa.-----

#### 28.11 Alteraciones de los sistemas de pago, etc.-----

Si el Agente de la Línea de Crédito determina (a su discreción) que se ha producido un Evento de Alteración o el Prestatario informa al Agente de la Línea de Crédito que se ha producido un Evento de Alteración:

(a) el Agente de la Línea de Crédito podrá, si lo solicita el Prestatario, consultar con el Prestatario para acordar los cambios relacionados con la operación y administración de la Línea de Crédito tal como el Agente de la Línea de Crédito considere necesario en dichas circunstancias;-----

(b) el Agente de la Línea de Crédito no estará obligado a consultar con el Prestatario asuntos relacionados con los cambios mencionados en el párrafo (a) anterior si, en su opinión razonable, no le resulta posible hacerlo en esas circunstancias y, en cualquier caso, no está obligado a aceptar dichos cambios;-----

(c) el Agente de la Línea de Crédito podrá realizar una consulta con las Partes del Financiamiento respecto de los cambios mencionados en el párrafo (a) anterior, pero no estará obligado a hacerlo si, en su opinión, no es posible hacerlo en ese caso;-----

(d) dichos cambios acordados por el Agente de la Línea de Crédito y el Prestatario deberán (independientemente de que se hubiera determinado finalmente que se ha producido un Evento de Alteración) ser vinculantes para las Partes como enmienda (o bien, si corresponde, renuncia) de los términos de estos Documentos del Financiamiento, independientemente de las disposiciones de la Cláusula 35 (Enmiendas y Renuncias);-----

(e) el Agente de la Línea de Crédito no será responsable por el pago de daños, costos o pérdidas a ninguna persona, ni disminución de valor o responsabilidad (incluso, sin limitación, negligencia, culpa grave o cualquier otra categoría de responsabilidad, excepto reclamos basados en el fraude del Agente de la Línea de Crédito) derivado de la obtención o falta de obtención de medidas relacionadas con esta Cláusula 28.11; y-----

(f) el Agente de la Línea de Crédito informará a las Partes del Financiamiento todos los cambios acordados conforme al párrafo (d) anterior.-----

#### 29. COMPENSACIÓN -----

El Prestamista podrá compensar cualquier obligación vencida adeudada por el Deudor conforme a los Documentos del Financiamiento (en la medida que beneficie a la Parte del Financiamiento) con cualquier otra obligación exigible de la Parte del Financiamiento frente a los Deudores, Argentina o

cualquier otra entidad, ministerio, secretaría, departamento o división de la Administración Nacional de Argentina, independientemente del lugar de pago, sucursal o divisa de la obligación. Si las obligaciones estuvieran expresadas en divisas diferentes, la Parte de la Financiación podrá convertir las obligaciones al tipo de cambio vigente para los fines de dicha compensación. -----

### 30. APLICACIÓN DE LOS MONTOS -----

#### 30.1 Orden de aplicación -----

Todos los montos recibidos o cobrados periódicamente por el Agente de Garantía en relación con la realización o la aplicación de la totalidad o una parte de la Garantía de la Transacción serán retenidos por el Agente de Garantía para aplicarlos en dichos momentos tal como lo considere adecuado el Agente de Garantía, en la medida que lo permita la ley aplicable, en el siguiente orden de prioridad:-

(a) pago de las sumas adeudadas al Agente de Garantía (en su carácter de Agente de Garantía), cualquier Interventor o Delegado;-----

(b) pago al Agente de la Línea de Crédito, en nombre de las Partes del Financiamiento, para aplicarlas al pago de todas las sumas adeudadas por cualquier Deudor frente a los Documentos del Financiamiento conforme a la Cláusula 28.6 (Pagos Parciales); -----

(c) si ninguno de los Deudores tiene una responsabilidad real o contingente frente a ningún Documento del Financiamiento, para el pago a cualquier persona a quien el Agente de Garantía estuviera obligado a pagar con prioridad sobre cualquier Deudor; y-----

(d) el saldo, si hubiera, para el pago del Deudor relevante.-----

#### 30.2 Inversión de los montos-----

Antes de la aplicación de los montos de la Garantía de la Transacción conforme a la Cláusula 30.1 (Orden de Postulación), el Agente de Garantía podrá, a su discreción, retener la totalidad o una parte de dichos montos en una o más cuentas no personales o con intereses devengados a nombre del Agente de la Línea de Crédito o el Agente de la Línea de Crédito en cualquier entidad financiera (incluso este mismo) y, en tanto y en cuanto el Agente de la Línea de Crédito lo considere conveniente (el interés será acreditado en la cuenta relevante) a la espera de la aplicación periódica de dichos montos a entera discreción del Agente de Garantía conforme a las disposiciones de esta Cláusula 30.

#### 30.3 Conversión de divisa-----

(a) Para los fines de pago de cualquiera de las Obligaciones Garantizadas, el Agente de Garantía podrá convertir el dinero recibido o cobrado por este de una divisa a la otra, al tipo de cambio spot con el cual el Agente de Garantía pueda adquirir la divisa en que se deben abonar las Obligaciones Garantizadas con el monto recibido. -----

(b) Las obligaciones de cualquier Deudor de pagar en la divisa adeudada solo se podrán abonar con el monto de la divisa adeudada adquirida después de la deducción de los costos de la conversión.----

#### 30.4 Deduciones permitidas-----

El Agente de Garantía estará facultado a (a) separar en concepto de reserva los montos que necesita para (b) el pago de las deducciones y retenciones (a cuanta de Impuestos o de otro modo) que está obligado por la ley aplicable a efectuar de cualquier distribución o pago efectuado por este conforme



a este Contrato y pagar todos los Impuestos calculados respecto de los Bienes Gravados, o como consecuencia del cumplimiento de sus deberes o conforme a su carácter de Agente de Garantía conforme a los Documentos del Financiamiento o de otro modo (salvo en relación con su remuneración por el cumplimiento de sus deberes derivados de este Contrato).-----

### 30.5 Pago de las Obligaciones Garantizadas -----

(a) Cualquier pago que el Agente de Garantía deba realizar respecto de las Obligaciones Garantizadas se podrá realizar al Agente de la Línea de Crédito en nombre de los Prestamistas y dicho pago constituirá un pago válido al Agente de Garantía. -----

(b) El Agente de Garantía no está obligado a pagar al Agente de la Línea de Crédito en la misma divisa en que está denominada cualquier Suma Impaga.-----

### 30.6 Sumas recibidas de los Deudores-----

Si alguno de los Deudores recibe alguna suma la cual, conforme a cualquiera de los Documentos del Financiamiento, se debería haber pagado al Agente de Garantía, dicha suma se pagará de inmediato al Agente de Garantía para la aplicación conforme a esta Cláusula. -----

## 31. NOTIFICACIONES -----

### 31.1 Comunicaciones por escrito -----

Cualquier comunicación que se deba realizar en relación con estos Documentos del Financiamiento se realizará por escrito y, salvo disposición en contrario, se podrá realizar por fax o por carta. -----

### 31.2 Direcciones

Las direcciones y el número de fax (y el departamento o funcionario, si hubiera, a quien va dirigida la comunicación) de cada Parte para cualquier comunicación o documento que se deban cursar o entregar en relación con los Documentos del Financiamiento es la siguiente:-----

(a) en el caso del Prestatario, aquel identificado con su nombre a continuación; y-----

(b) en el caso de cada Prestamista, informado por escrito al Agente de la Línea de Crédito a la fecha en que pasa a ser Parte; y -----

(c) en caso del Agente de la Línea de Crédito y el Agente de Garantía, en cada caso, aquel identificado con su nombre a continuación,-----

o cualquier otra dirección, número de fax, departamento o funcionario alternativo que pudiera notificar al Agente de la Línea de Crédito (o el Prestamista podrá informar a las otras Partes en caso de cambio efectuado por parte del Agente de la Línea de Crédito) no menos de (5) cinco Días Hábiles de aviso. -----

### 31.3 Entrega

(a) Cualquier comunicación o documento preparado o enviado por una persona a otra en relación con estos Documentos del Financiamiento solo tendrá validez:-----

(i) si se realiza por fax, cuando se reciba en forma legible; o bien-----

(ii) si se realiza por carta, cuando se ha dejado en la dirección relevante o a los diez (10) Días Hábiles después de haber sido depositado en el correo postal prepago en un sobre dirigido a esa dirección; -

si se especifica un funcionario o una dirección particular como parte de los detalles de dirección conforme a la Cláusula 31.2 (Direcciones), si está dirigida a ese departamento o funcionario.-----

(b) Cualquier comunicación o documento que se deba entregar al Agente de la Línea de Crédito o al Agente de Garantía estará vigente cuando lo reciba efectivamente el Agente de la Línea de Crédito o el Agente de Garantía y estuviera marcado especialmente para atención del departamento o funcionario identificado con la firma del Agente de la Línea de Crédito o el Agente de Garantía a continuación (o cualquier departamento o funcionario de reemplazo tal como especifique el Agente de la Línea de Crédito o Agente de Garantía para esta finalidad). -----

(c) Todos los avisos del Deudor o dirigidos a este se enviarán por intermedio del Agente de la Línea de Crédito. -----

(d) Cualquier comunicación o documento dirigido o entregado al Prestatario conforme a esta Cláusula será considerado dirigido o entregado a cada Deudor. -----

(e) Todos los avisos dirigidos a un Prestamista o Agente de Garantía se enviarán por intermedio del Agente de la Línea de Crédito.-----

(f) Cualquier comunicación o documento que entra en vigencia, conforme a los párrafos (a) y (e) anterior, después de las 5:00 p. m. en el lugar de recepción se considerará vigente a partir del día siguiente.

#### 31.4 Notificación de dirección y número de fax-----

Apenas recibe la notificación de una dirección, número de fax o cambio de dirección o número de fax conforme a la Cláusula 31.2 (Direcciones) o en caso de cambio de su propia dirección o número de fax, el Agente de la Línea de Crédito lo informará a las otras Partes. -----

#### 31.5 Comunicaciones electrónicas -----

(a) Cualquier comunicación a efectuar entre dos (2) Partes en relación con los Documentos del Financiamiento se podrá realizar por correo electrónico u otro medio electrónico en la medida que ambas Partes acuerden que, salvo disposición en contrario y hasta ser informados de lo contrario, esta es una forma aceptada de comunicación y si dichas Partes: -----

(i) notifican a la otra parte por escrito sobre la dirección de correo electrónico y/o cualquier otra información necesaria para permitir el envío y la recepción de la información por ese medio; y-----

(ii) notifican a la otra parte de cualquier cambio de su dirección o cualquier información suministrada por ellos con una antelación superior a cinco (5) Días Hábiles.-----

(b) Cualquier comunicación electrónica efectuada entre dos Partes solo será efectiva cuando se ha recibido en formato legible y, en el caso de comunicación electrónica efectuada por una Parte o el Agente de la Línea de Crédito, solo si está dirigida de ese modo tal como lo especifique el Agente de la Línea de Crédito o de Garantía para dicha finalidad.-----

(c) Cualquier comunicación electrónica que entra en vigencia, conforme al párrafo (b) anterior, después de las 5:00 p. m. en el lugar de recepción se considerará vigente a partir del día siguiente. --

31.6 Idioma inglés -----

(a) Todas las notificaciones enviadas en relación con este Documento del Financiamiento estarán redactadas en inglés. -----

(b) Todos los documentos proporcionados en relación con este Documento del Financiamiento: -----

(i) en inglés o -----

(ii) si no estuvieran en inglés, y si así lo solicita el Agente de la Línea de Crédito, deberán estar acompañados de una traducción al inglés legalizada y, en este caso, la traducción en inglés prevalecerá a menos que el documento fuera un documento legal constitucional o cualquier otro documento oficial. -----

32. CÁLCULOS Y CERTIFICADOS -----

32.1 Cuentas -----

En el caso de un proceso de litigio o arbitraje derivado del presente Documento del Financiamiento, los registros contables del Agente de la Línea de Crédito constituyen evidencia prima facie del asunto del caso. -----

32.2 Certificados y Determinaciones -----

Cualquier certificación o determinación de la Parte del Financiamiento a un tipo de cambio o importe de este Documento del Financiamiento será, en ausencia de error manifiesto, evidencia concluyente del asunto del caso. -----

32.3 Base de cálculo -----

Todo interés, comisión u honorario devengado conforme a este Documento del Financiamiento se devengará diariamente y se calculará sobre la base de la cantidad real de días que hayan transcurrido y un año de trescientos sesenta (360) días o bien, en caso de diferencia de la práctica del Mercado Interbancario Relevante, conforme a la práctica de dicho mercado. -----

33. INVALIDEZ PARCIAL -----

Si en cualquier momento alguna de las disposiciones del presente Documento del Financiamiento se torna ilícita, no válida o no oponible en cualquier jurisdicción, ello no afectará la legalidad, validez u oponibilidad de otras disposiciones ni se verán afectadas la legalidad, validez u oponibilidad de dichas disposiciones conforme a la legislación de cualquier otra jurisdicción. -----

34. RECURSOS Y DESCARGO DE RESPONSABILIDAD -----

La demora o falta de ejercicio de derechos o recursos por parte de cualquier Parte del Financiamiento, cualquier derecho o recurso conforme a los Documentos del Financiamiento no operará como renuncia de dicho derecho o recurso ni constituirá una opción de afirmación de ningún Documento del Financiamiento. Ninguna decisión que implique confirmación de los Documentos del Financiamiento de parte de alguna Parte de Financiamiento será efectiva a menos que se encuentre redactada por escrito. El ejercicio individual o parcial de cualquier derecho o recurso no evitará el ejercicio posterior o cualquier otro ejercicio de otro derecho o recurso. Los derechos y los recursos invocados en este Contrato son acumulativos y no son exclusivos de ningún otro derecho o recurso proporcionado por la ley. -----

35. ENMIENDAS Y RENUNCIAS -----

35.1 Consentimientos necesarios-----

(a) Sujeto a las disposiciones de la Cláusula 25.20 (Exenciones) y la Cláusula 35.2 (Excepciones), se podrá enmendar o renunciar a cualquier término de los Documentos del Financiamiento solo con el consentimiento de los Prestamistas Mayoritarios y el Prestatario y dicha enmienda o renuncia será vinculante para todas las Partes. -----

(b) El Agente de la Línea de Crédito o respecto de los Documentos de Garantía, el Agente de Garantía podrá emitir, en nombre de la Parte del Financiamiento, cualquier enmienda o renuncia permitida por esta Cláusula. -----

35.2 Excepciones -----

(a) Sujeto a la Cláusula 35.3 (Reemplazo de la Tasa de Pantalla), una enmienda o renuncia que tiene el efecto de cambiar o está relacionada con: -----

(i) la definición de "Prestamistas Mayoritarios" en la Cláusula 1.1 (Definiciones); -----

(ii) la extensión de la fecha de pago de cualquier monto adeudado conforme a los Documentos del Financiamiento;-----

(iii) la reducción del Margen o reducción de la cantidad de pago de capital, interés, tarifas o comisiones a pagar; -----

(iv) el aumento o la extensión de cualquier Compromiso o requisito que indica que una cancelación de Compromisos reduce los Compromisos de los Prestamistas de manera proporcional conforme a la Línea de Crédito;-----

(v) cambio de cualquier Deudor; -----

(vi) cualquier disposición que requiera expresamente el consentimiento de todos los Prestamistas; -

(vii) la Cláusula 2.2 (Derechos y Obligaciones de las Partes del Financiamiento), la Cláusula 22 (Cambios de los Prestamistas), esta Cláusula 35, la Cláusula 39 (Ley Aplicable) o la Cláusula 40 (Arbitraje); o -----

(viii) el carácter o el alcance de los Bienes Gravados o la manera en que se distribuyen los montos de aplicación de la Garantía de la Transacción;-----

no se aplicará sin previo consentimiento de todos los Prestamistas. -----

(b) Cualquier enmienda o renuncia relacionada con los derechos o las obligaciones del Agente de la Línea de Crédito, el Agente de Garantía o los Bancos Organizadores (cada uno en su carácter como tales) solo se podrá aplicar con el consentimiento del Agente de la Línea de Crédito, el Agente de Garantía o los Bancos Organizadores, según fuera el caso. -----

35.3 Reemplazo de la Tasa de Pantalla -----

(a) Sujeto al párrafo (b) de la Cláusula 35.2 (Excepciones), si se ha producido un Evento de Reemplazo de Tasa de Pantalla en relación con la Tasa de Pantalla que se puede seleccionar para un Préstamo, cualquier enmienda o renuncia relacionada con:-----

- (i) el uso de una Referencia de Reemplazo en lugar de dicha Tasa de Pantalla; y -----
- (ii) (A) la alineación de cualquier disposición del Documento de Financiamiento para el uso de dicha Referencia de Reemplazo;-----
- (B) habilitar el uso de la Referencia de Reemplazo para el cálculo de intereses conforme a este Contrato (incluso, por ejemplo, cualquier daño emergente necesario para permitir a la Referencia de Reemplazo ser utilizada para los fines de este Contrato); -----
- (C) la implementación de las convenciones de mercado aplicables a dicha Referencia de Reemplazo; -----
- (D) proporcionar disposiciones apropiadas de respaldo (y alteración de los mercados) para dicha Referencia de Reemplazo; o -----
- (E) ajustar el precio para reducir o eliminar, en la medida razonablemente practicable, cualquier transferencia de valor económico de una Parte a la otra como resultado de la aplicación de dicha Referencia de Reemplazo (y si el Cuerpo de Nominación Relevante hubiera designado, nominado o recomendado formalmente cualquier ajuste o método para calcular un ajuste, dicho ajuste se determinará en base a dicha designación, nominación o recomendación),-----

se podría realizar con el consentimiento del Agente de la Línea de Crédito (que actúa bajo las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios) y el Prestatario.

(b) Si un Prestamista no responde a una solicitud de enmienda o renuncia descrita en el párrafo (a) anterior dentro de diez Días Hábiles (o un período mayor en relación con cualquier solicitud que pudiera acordar el Prestatario y el Agente de la Línea de Crédito) de dicha solicitud: -----

(i) sus Compromisos no se incluirán para los fines de calcular el Total de Compromisos conforme a la Línea de Crédito al determinar si se ha obtenido cualquier porcentaje relevante del Total de Compromisos para aprobar dicha solicitud; y -----

(ii) su condición de Prestamista se desestimará para los fines de determinar si se ha obtenido el acuerdo de cualquier grupo específico de Prestamistas para aprobar dicha solicitud.-----

### 36. CONFIDENCIALIDAD -----

(a) Cada Parte acuerda mantener confidencial toda la información proporcionada a este por otra Parte respecto de dicha Parte (o cualquiera de las filiales o miembros del grupo de dicha Parte) o respecto de los Documentos del Financiamiento y designados confidenciales (la "Información Confidencial), en tanto y en cuanto cada Parte pueda divulgar la Información Confidencial a:-----

(i) cualquiera de sus Filiales, directores, funcionarios, empleados y asesores profesionales de manera confidencial y con "necesidad de conocimiento";-----

(ii) en relación con cualquier procedimiento legal o de arbitraje, o si fuera necesario hacerlo conforme a cualquier ley o reglamento. -----

(b) Una Parte del Financiamiento estará autorizada para divulgar la Información Confidencial relacionada con los Deudores, los Documentos de la Transacción y los Documentos de Respaldo de Sinosure para: -----

(i) cualquier Nuevo Prestamista o posible Nuevo Prestamista;-----

(ii) cualquier entidad con quien (o por intermedio de quien) los Prestamistas adquieren (o podrían adquirir) una participación secundaria en relación alguna transacción en la cual los pagos se efectuarán con referencia a este Contrato;-----

(iii) una agencia calificadora;-----

(iv) una autoridad gubernamental, bancaria, impositiva o cualquier otra entidad regulatoria; -----

(v) Sinosure; o-----

(vi) cualquier otra Parte del Financiamiento, -----

siempre y cuando que, en relación con los subpárrafos (i), (ii) y (iii) anteriores, la persona a quien se entregará la Información Confidencial hubiera suscrito un compromiso de confidencialidad en la forma y la sustancia satisfactoria para el Prestatario. -----

### 37. EJEMPLARES-----

Cada Documento del Financiamiento se podrá suscribir en la cantidad de ejemplares que sea necesaria, y cada uno tendrá el mismo efecto como si las firmas de los ejemplares se estamparan en solo una copia de este Documento del Financiamiento. -----

### 38. CUMPLIMIENTO DE LAS PARTES DEL FINANCIAMIENTO-----

El Prestatario reconoce y afirma que:-----

(a) las Partes del Financiamiento deben actuar conforme a las leyes y los reglamentos (incluso por ejemplo, Leyes Anti Corrupción, Leyes contra el Lavado de Dinero y Sanciones) y cumplir con las solicitudes de las Agencias de Gobierno y Autoridades de Sanciones relacionadas con, entre otras cosas (i) la prevención del Lavado de Dinero, Financiamiento del Terrorismo, corrupción, evasión fiscal, (ii) la disposición de servicios financieros y otros servicios o el ingreso o cumplimiento de transacciones con cualquier Persona con Restricción de Sanciones o (iii) la investigación o el procesamiento o la aplicación de la ley contra cualquier persona en caso de delito contra cualquier ley o reglamento; -----

(b) cada Parte de Financiamiento podrá tomar cualquier medida que la Parte del Financiamiento considere apropiada a su entera discreción para evitar o investigar un delito o posible incumplimiento de Sanciones o actuar conforma a las leyes, los reglamentos, las Sanciones, los lineamientos internacionales relevantes, los procedimientos internos relevantes y/o la dirección de cualquier Agencia Gubernamental o entidad industrial relevante para dicha Parte del Financiamiento (una "Acción de Cumplimiento"), incluso por ejemplo, bloqueo, interceptación e investigación de cualquier pago, comunicación o instrucción o realización de otras consultas relacionadas con si dicha persona o entidad es una Persona con Restricción de Sanciones; y-----

(c) ninguna Parte del Financiamiento será responsable frente al Deudor respecto de cualquier pérdida (directa, derivada o pérdida de ganancias, datos o intereses), sufridos o incurridos por cualquier Parte, generada en todo o en parte por (i) acciones adoptadas, o demoras o falta de cumplimiento de obligaciones conforme a los Documentos del Financiamiento o (ii) cualquier medida adoptada por dicha Parte del Financiamiento conforme a cualquier Acción de Cumplimiento. -----

### SECCIÓN 11-----

LEY APLICABLE Y CUMPLIMIENTO-----

39. LEY APLICABLE -----

Este Contrato y todas las obligaciones no contractuales derivadas de este se rigen por la ley inglesa.

40. ARBITRAJE -----

(a) Cualquier controversia relacionada con los Documentos del Financiamiento se someterá a arbitraje conforme a las Reglas de Arbitraje de la Cámara Internacional de Comercio (las "Reglas de la CIC"), a cargo de tres (3) árbitros que serán designados conforme a las Reglas de la CIC. El lugar de arbitraje será París. El idioma del arbitraje será el inglés. Se excluyen los Procedimientos Acelerados de las Reglas del CIC. -----

(b) Independientemente de cualquier disposición obligatoria establecida por la ley, las Partes acuerdan mantener la confidencialidad de todos los asuntos relacionados con los procedimientos de arbitraje, incluso órdenes, indicaciones y laudos, o procedimientos de tribunales relacionados, en la mayor medida posible. -----

(c) El Prestatario por medio del presente renuncia de manera irrevocable e incondicional, en la mayor medida permitida por ley, a cualquier objeción que tenga en el presente o pudiera tener en el futuro en relación con los procesos presentados ante un tribunal arbitral relacionados con el lugar, la residencia o el domicilio o donde se sostenga que dicho procedimiento o dicha sentencia relacionada se ha planteado o decidido en una sede no conveniente. -----

(d) Independientemente de los párrafos (a) y (c) anteriores, no se podrá prohibir a ninguna de las Partes del Financiamiento plantear litigios, acciones o procedimientos previos a la sentencia respecto de bienes, activos o ingresos de Argentina ante cualquier tribunal antes de obtener un laudo arbitral definitivo.

41. RENUNCIA-----

(a) El Prestatario reconoce y acepta de manera irrevocable que los Documentos del Financiamiento y todos los contratos suscritos en relación con aquellos (incluso apéndices, cronogramas y anexos) y el cumplimiento o la falta de cumplimiento de las obligaciones de los Documentos del Financiamiento son comerciales en lugar de actos públicos o de gobierno de Argentina. En cualquier caso, no reclamará y renuncia por medio del presente a plantear cualquier disputa en relación con los Documentos del Financiamiento conforme a cualquier ley o en cualquier jurisdicción, independientemente de que la disputa se relacione con actos de un soberano o carácter gubernamental, cualquier reclamo que tuviera o pudiera adquirir inmunidad sobre la base de soberanía o de otro modo (para sí y sus bienes, adquiridos en el presente o futuro) de: -----

(i) la jurisdicción de cualquier corte o tribunal arbitral constituido conforme a los Documentos del Financiamiento y el envío de notificaciones procesales o continuación de cualquier procedimiento ante el tribunal arbitral y los procedimientos del tribunal asociados;-----

(ii) privilegios procesales relacionados con la obligación de divulgar documentos o información;

(iii) cualquier recurso, antes o después de comenzar los procedimientos, incluso por ejemplo, órdenes de medidas cautelares, cumplimiento específico o recuperación de tierras presentado ante cualquier tribunal, corte u otro cuerpo competente; y -----

(iv) cualquier compensación, embargo o ejecución o aplicación de una sentencia o laudo arbitral en contra de los bienes de Argentina o en una acción in rem por el embargo, la retención o la venta de sus bienes independientemente del uso efectivo o previsto del bien, ya sea comercial o de otro tipo, excepto los Activos Públicos. -----

(b) Esta renuncia de inmunidad soberana constituye solo una renuncia limitada y específica para los Documentos del Financiamiento y en ningún caso se deberán interpretar como una renuncia general de Argentina o una renuncia respecto de los procedimientos no relacionados con los Documentos del Financiamiento. -----

Este Contrato se ha firmado en la fecha indicada al comienzo de este Contrato. -----

ANEXO 1 -----

LOS PRESTAMISTAS ORIGINALES -----

Name of Original Lender Compromiso (US\$) -----

China Development Bank 2,498,605,500 -----

Industrial and Commercial Bank of China Limited 1,414,305,000 -----

Bank of China Limited 801,439,500 -----

Total de Compromisos 4,714,350,000 -----

ANEXO 2 -----

CONDICIONES PRECEDENTES DE LA UTILIZACIÓN INICIAL -----

1. Prestatario -----

(a) Copia certificada de los siguientes documentos: -----

(i) Decreto del Poder Ejecutivo de la Nación de Argentina: de Argentina: -----

(A) que apruebe la renuncia de inmunidades y el sometimiento a un tribunal arbitral extranjero de Argentina para los Documentos del Financiamiento conforme a la Ley 11.672 de Argentina; -----

(B) aprobación o autorización del Jefe de Gabinete de Argentina para aprobar los términos de los Documentos del Financiamiento (diferente a la renuncia de inmunidad y la presentación ante un tribunal arbitral extranjero aprobado conforme al párrafo (A) anterior); y -----

(C) funcionarios autorizados a suscribir los Documentos del Financiamiento y otros documentos relacionados. -----

(ii) si fuera necesario, la Resolución dictada por el Jefe de Gabinete de Argentina donde se aprueben los términos de los Documentos del Financiamiento (diferente a la renuncia de inmunidad y la presentación ante un tribunal arbitral extranjero aprobado conforme al párrafo (ii)(A) anterior). ----

(iii) Además de lo exigido en los párrafos (i) y (ii) anterior, las demás Autorizaciones exigidas por ley aplicable: -----



(A) que aprueba los términos o las transacciones contempladas en los Documentos del Financiamiento y que resuelven que el Deudor suscriba los Documentos del Financiamiento de los cuales es parte;

(B) autorizar a una o más personas específicas a suscribir los Documentos del Financiamiento de los cuales el Deudor es parte en nombre de dicho Deudor; y-----

(C) autorizar a una o más personas específicas, en nombre del Deudor relevante, a firmar y/o despachar todos los documentos y avisos que serán firmados y/o despachados por el Deudor en relación con los Documentos del Financiamiento de los cuales es parte. -----

(iv) las aprobaciones presupuestarias de Argentina sobre la ejecución, la entrega y el cumplimiento de las transacciones contempladas (incluso, por ejemplo, desembolso y devolución), los Documentos del Financiamiento y el Contrato Comercial, conforme a la Ley N.º 24.156 de Argentina y la Ley N.º 26.895 de Argentina. -----

(v) la opinión del Banco Central conforme al Artículo 61 de la Ley N.º 24.156 de Argentina, que indica que este Contrato y las transacciones contempladas en el presente no tienen un impacto adverso sobre la balanza de pagos de Argentina; -----

(vi) evidencia que indique que la suscripción de este Contrato ha sido informada por el Poder Ejecutivo de la Nación de Argentina al Congreso Nacional de Argentina conforme al Artículo 53 de la Ley N.º 26.895 de Argentina.-----

(b) El certificado emitido por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de Argentina donde se adjunte la copia de cada documento (con las traducciones al inglés) proporcionadas por este o en su nombre conforme a este Anexo 2 y que certifiquen que:-----

(i) los documentos del párrafo (a) anterior son todas las Autorizaciones necesarias para la validez y oponibilidad y para que el Prestatario ejecute, suscriba y cumpla con sus obligaciones derivadas de este Contrato y las Cartas de Honorarios;-----

(ii) cada copia del documento proporcionado por sí o en su nombre conforme a este Anexo 2 es verdadera, completa y plenamente vigente a la fecha de este Contrato, y no se ha enmendado ninguno de dichos documentos; -----

(iii) este Contrato, el Contrato de Fideicomiso del Proyecto, las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto y las Cartas de Honorarios han sido debidamente aprobadas conforme a las leyes de Argentina y son válidas, vinculantes y oponibles conforme a sus términos; y -----

(iv) la Línea de Crédito se encuentra dentro de los límites permitidos conforme a las leyes de Argentina.

(c) El certificado emitido por el Ministerio de Planificación Federal, Inversiones Públicas y Servicios de Argentina donde se adjunte la copia de cada documento (con las traducciones al inglés) proporcionadas por este o en su nombre conforme a este Anexo 2 y que certifiquen que: -----

(i) los documentos del párrafo (a) anterior son todas las Autorizaciones necesarias para la validez y oponibilidad y para que el Propietario del Proyecto ejecute, suscriba y cumpla con sus obligaciones derivadas del Contrato de Cesión del Seguro, el Contrato de Cesión y el Contrato Comercial;-----

(ii) cada copia del documento proporcionado por sí o en su nombre conforme a este Anexo 2 es verdadera, completa y plenamente vigente a la fecha de este Contrato, y no se ha enmendado ninguno de dichos documentos; y -----

(iii) el Contrato de Cesión del Seguro, el Contrato de Cesión del Contrato Comercial y el Contrato Comercial han sido debidamente aprobados conforme a las leyes de Argentina y son válidos, vinculantes y aplicables de acuerdo con sus términos. -----

(d) El certificado emitido por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de Argentina y firmado por el Ministro o un funcionario debidamente autorizado por el Ministro, relacionado con la autoridad, la incumbencia y la firma de cada persona que suscribirá los Documentos del Financiamiento y las declaraciones, los informes, los certificados y otros documentos necesarios en virtud de aquellos en nombre del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de Argentina y su desempeño como representante del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de Argentina en relación con la implementación y administración de los Documentos del Financiamiento. -----

(e) El certificado emitido por el Ministerio de Planificación Federal, Inversiones Públicas y Servicios de Argentina y firmado por el Ministro o un funcionario debidamente autorizado por el Ministro, relacionado con la autoridad, la incumbencia y la firma de cada persona que suscribirá los Documentos del Financiamiento y el Contrato Comercial y las declaraciones, los informes, los certificados y otros documentos necesarios en virtud de aquellos en nombre del Ministerio de Planificación Federal, Inversiones Públicas y Servicios de Argentina y su desempeño como representante de dicho Ministerio en relación con la implementación y administración de los Documentos del Financiamiento y el Contrato Comercial. -----

(f) La autorización del Banco Central suscrita por un funcionario debidamente autorizado y conforme a los términos y condiciones del Anexo 6 (Autorización de Divisa Extranjera). -----

(g) Una declaración emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de Argentina que confirme que el costo total del Proyecto está incluido en las aprobaciones presupuestarias relevantes de Argentina.

## 2. Dictámenes legales -----

(a) Opinión legal de Clifford Chance LLP, los asesores legales de los Bancos Organizadores y el Agente de la Línea de Crédito en relación con los asuntos de ley inglesa, de forma aceptable para los Prestamistas. -----

(b) Una opinión legal de Bruchou, Fernández, Madero y Lombardi, los asesores legales de los Bancos Organizadores y el Agente de la Línea de Crédito sobre los asuntos de la ley de Argentina, en una forma aceptable para los Prestamistas donde se confirme, entre otras cosas, que se han obtenido todas las Autorizaciones relacionadas con el Proyecto necesarias conforme a la ley de Argentina antes de comenzar las obras de construcción. -----

(c) Una opinión legal de Junhe Law Offices, los asesores legales de los Bancos Organizadores y el Agente de la Línea de Crédito sobre los asuntos de la ley de la RPC, en una forma aceptable para los Prestamistas donde se confirme, entre otras cosas, que se han obtenido todas las Autorizaciones relacionadas con el Proyecto necesarias conforme a la ley de la RPC antes de comenzar las obras de construcción o que no se requieren dichas Autorizaciones. -----

(d) Una opinión legal del Procurador del Tesoro de la Nación en una forma aceptable para los Prestamistas.

3. Documentos del Financiamiento-----

(a) Cada uno de los siguientes Documentos del Financiamiento debidamente suscritos por las partes y enviados al Agente de la Línea de Crédito:-----

(i) el presente Contrato;-----

(ii) el Contrato de Cesión del Seguro;-----

(iii) el Contrato de Cesión del Contrato Comercial;-----

(iv) el Contrato de Fideicomiso del Proyecto, incluso:-----

(A) el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado; y -----

(B) la carta de aceptación y reconocimiento respecto del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado emitido por cada una de las Partes del Financiamiento, donde se aceptan y se reconocen los términos del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica para la única y exclusiva finalidad de convertirse en beneficiario de la asignación específica de los Derechos Cedidos de PPA Original y los Montos de la Cesión de PPA Original conforme al Contrato de Infraestructura Hídrica; -----

(v) Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto;-----

(vi) la Carta de Compromiso; y-----

(vii) las Cartas de Honorarios.-----

(b) Una copia certificada y completa del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de Argentina, del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica (sin incluir el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado) debidamente suscrito por las partes de aquel. -----

(c) Un certificado emitido por el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de Argentina que indique que todas las Pólizas de Seguro y los Bonos del Contrato Comercial emitidos en la Fecha de Cierre Financiero o antes están plenamente vigentes y adjuntar una copia de cada Póliza de Seguro y Bono del Contrato Comercial.-----

(d) Un certificado del signatario autorizado del Agente de Garantía que demuestre que se ha abierto la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro y que se mantiene adecuadamente.-----

(e) Evidencia que indique que se han completado, ejecutado, obtenido o ejercido todos los actos o documentos necesarios conforme a la ley aplicable y los Documentos del Financiamiento:-----

(i) en conexión con la generación y creación de la Garantía contemplada por el Contrato de Cesión del Seguro y el Contrato de Cesión del Contrato Comercial;-----

(ii) perfeccionar la Garantía creada o que se intenta crear conforme al Contrato de Cesión del Seguro, el Contrato de Cesión del Contrato Comercial; y-----

(iii) para la validez y oponibilidad o para el ejercicio de los derechos, poderes o recursos de las Partes del Financiamiento conforme al Contrato de Cesión del Seguro y el Contrato de Cesión del Contrato Comercial.-----

(f) Certificado de un signatario autorizado del Banco de la Cuenta que indique que se ha abierto una Cuenta Fiduciaria del Proyecto y que se mantiene correctamente e indica todos los detalles de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto.-----

(g) Evidencia que indique que se ha enviado la notificación del Propietario del Proyecto y del Fiduciario del Proyecto al Intermediario y que se ha incluido el consentimiento del Intermediario en el Contrato de Cesión de PPA Original respecto de la Cesión de PPA Original.-----

#### 4. Póliza de Sinosure -----

(a) Sinosure ha emitido debidamente la Póliza de Sinosure bajo los términos satisfactorios para los Prestamistas y se han cumplido con todas las condiciones precedentes relacionadas con la eficacia de dicha Póliza.-----

(b) Una copia certificada como verdadera y completa de CGGC y cualquier otra Autorización o documento, opinión o garantía necesaria de Sinosure en relación con la emisión de la Póliza de Sinosure. -----

(c) Evidencia de que Sinosure ha recibido al menos el treinta por ciento (30%) de la Prima total de Sinosure.

(d) Copia certificada como verdadera y completa de CGGC de los Documentos de Respaldo de Sinosure (además de la Póliza de Sinosure). -----

#### 5. [Reservado]-----

#### 6. Contrato comercial -----

(a) Una copia certificada por el Ministerio de Planificación Federal, Inversiones Públicas y Servicios de Argentina del Contrato Comercial debidamente suscrito por las partes de aquel. -----

(b) Evidencia a satisfacción del Agente de la Línea de Crédito que indique que el Contrato Comercial está plenamente vigente en la forma de un Certificado de Vigencia.-----

(c) Una confirmación por escrito (en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito) del Contratista Comercial que certifique que se han obtenido y están plenamente vigentes todas las Autorizaciones que necesita la RPC y cualquier otra jurisdicción relevante en relación con el Contrato Comercial o que no se necesitan dichas Autorizaciones. -----

(d) Una lista del funcionario debidamente autorizado del Contratista Comercial, de los nombres y las firmas de muestra de cada persona autorizada para firmar (i) certificados, confirmaciones y compromisos necesarios en virtud de este Contrato y (ii) cualquier otro documento que el Contratista Comercial pudiera presentar ante el Agente de la Línea de Crédito oportunamente (y para los fines de los Documentos del Financiamiento sobre el cual el Agente de la Línea de Crédito esté facultado a basarse y cualquier otra carta que notifique al Agente de la Línea de Crédito de los nombres y las muestras de firmas de las personas autorizadas) acompañados por el compromiso del Contratista Comercial de actualizar la información allí contenida en caso de cambios. -----

(e) Evidencia que indique que se ha abierto una Cuenta de CGGC y que se mantiene correctamente. -

(f) Un poder (en la forma y la sustancia satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito) emitido por el Contratista Comercial para CGGC que autorice a CGGC a recibir (en nombre del Contratista Comercial) el Precio Comercial financiado por la Línea de Crédito. -----

7. Contrato de Abastecimiento de Energía Original -----

(a) Una copia certificada, verdadera y completa emitida por el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de Argentina del Contrato de Abastecimiento de Energía Original debidamente suscrito por las partes de aquel. -----

(b) Una copia certificada, verdadera y completa emitida por el Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios de Argentina del Contrato de Cesión de PPA Original. -----

(c) Un certificado (en la forma y sustancia razonablemente satisfactoria para el Agente de la Línea de Crédito) emitido por el Ministerio de Planificación Federal, Inversiones Públicas y Servicios de Argentina que confirme que: -----

(i) el Contrato de Abastecimiento de Energía Original se ha ejecutado y está plenamente vigente; ---

(ii) el Contrato de Cesión de PPA Original se ha ejecutado está plenamente vigente; -----

(iii) se han obtenido todas las Autorizaciones necesarias en Argentina en relación con el Contrato de Abastecimiento de Energía y el Contrato de Cesión de PPA Original y están plenamente vigentes o que no se necesitan dichas Autorizaciones.-----

8. Proyecto -----

(a) Una copia certificada, verdadera y completa del Ministerio de Planificación Federal, Inversiones Públicas y Servicios de Argentina, de las siguientes aprobaciones, consentimientos, permisos, licencias y/o Autorizaciones respecto de la interpretación y operación del Proyecto: -----

(i) la autorización del uso de agua de la Provincia de Santa Cruz de Argentina donde se autoriza al Contratista Comercial a utilizar el agua del Río Santa Cruz del Proyecto;-----

(ii) la aprobación del Plan de Gestión Ambiental del Proyecto emitida por la Subsecretaría de Medio Ambiente de la Provincia de Santa Cruz de Argentina que certifique que el Plan de Gestión Ambiental para el Proyecto emitido por el Contratista Comercial cumple con todos los reglamentos ambientales provinciales;-----

(iii) evidencia que indique que se ha implementado la expropiación de la tierra de la Provincia de Santa Cruz de Argentina en donde se desarrollará el Proyecto y que se ha perfeccionado, y que el título de dichas tierras ha sido debidamente transferido de los propietarios de las tierras originales a la Provincia de Santa Cruz de Argentina, y que dicha transferencia se ha registrado debidamente ante la Dirección Provincial de Catastro de la Provincia de Santa Cruz de Argentina; y -----

(iv) evidencia que indique que el Contratista Comercial ha obtenido las servidumbres necesarias para el Contratista Comercial para acceder al lugar del Proyecto.-----

9. Otros documentos y evidencia -----

(a) La Carta Complementaria debidamente suscrita por las partes y enviada al Agente de la Línea de Crédito.

(b) Copia u otra autorización o cualquier otro documento, opinión, información que el Agente de la Línea de Crédito considera necesario (si lo hubiera informado al el Prestatario como corresponde) en relación con el ingreso y el cumplimiento de las transacciones contempladas por cualquier Documento de la Transacción o la validez y oponibilidad de cualquier Documento de la Transacción.

(c) Evidencia de que se ha realizado o se realizará el pago de honorarios, costos y gastos adeudados a las Partes del Financiamiento conforme a la Carta Complementaria y dichos montos adeudados por el Prestatario conforme a la Cláusula 12 (Honorarios), la Cláusula 13.4 (Impuesto a los Sellos y otros Impuestos) y la Cláusula 17 (Costos y Gastos) antes de la primera Fecha de Utilización.-----

(d) El Cronograma de Desembolso. -----

(e) Evidencia satisfactoria para los Prestamistas que indique que se han pagado todas las condiciones precedentes a la Utilización inicial conforme a la Línea de Crédito establecidas en la Carta de Compromisos. -----

ANEXO 3-----

SOLICITUD DE UTILIZACIÓN-----

De: (a) República Argentina, que actúa por intermedio del Ministerio de Economía; -----

(b) China Gezhouba Group Company Limited; [y-----

(c) [insertar el nombre de la parte del consorcio relevante]] -----

A: [•] como Agente de la Línea de Crédito -----

Fecha: -----

Estimados: -----

La República Argentina que actúa por intermedio del Ministerio de Economía – Contrato de Línea de Crédito de US\$4.714.350.000 -----

de fecha [\*] (el "Contrato") -----

1. Hacemos referencia al Contrato. Esta es una Solicitud de Utilización. Los términos definidos en este Contrato tienen el mismo significado que la Solicitud de Utilización, salvo que la Solicitud de Utilización le de un uso diferente. -----

2. Deseamos pedir un Préstamo conforme a las siguientes condiciones: -----

Fecha de Utilización Propuesta: [\*] (o bien, si no es un Día Hábil, el siguiente Día Hábil) -----

Divisa del Préstamo: US\$-----

Monto de la(s) factura(s): [•]-----

Monto: [\*] o bien, si fuera inferior, la Línea de Crédito Disponible. -----

Instrucciones de pago: Para [insertar los detalles de la cuenta de CGGC]-----

3. Reconocemos y confirmamos que cualquier Utilización se realizará conforme al Contrato. -----

4. Adjuntamos los siguientes documentos: -----

(a) factura(s) aprobada(s) por el Prestatario;-----

(b) solicitud de pago; y -----

(c) [list any other documents required under the terms of the Commercial Contract or requested by the Facility Agent]. -----

5. Confirmamos que se ha cumplido cada condición especificada en la Cláusula 5.2 (Otras Condiciones Precedentes) a la fecha de esta Solicitud de Utilización. -----

6. Garantizamos que:-----

(a) la suma reclamada para la Utilización no incluye los bienes y servicios para los cuales se han reclamado y retirado los montos relevantes conforme a la Solicitud de Utilización ni incluyen un monto que no es un Monto Elegible; -----

(b) el monto reclamado no incluye ninguna suma respecto de un tema que actualmente es objeto de arbitraje u otro procedimiento ni, a nuestro saber y entender, será objeto de arbitraje u otro procedimiento.-----

(c) todos los documentos suministrados por nosotros en relación con nuestra Solicitud de Utilización cumplen con el Contrato Comercial y los Documentos de Respaldo de Sinasure en todos los aspectos materiales;-----

(d) se podrá basar en la precisión e integridad de toda la información y los documentos contenidos o proporcionados en relación con esta Solicitud de Utilización o entregados conforme al presente;-----

(e) el Contrato Comercial está plenamente vigente; y -----

(f) el Contratista Comercial no ha incumplido el Contrato Comercial y ni el Propietario del Proyecto y (a leal saber y entender del Prestatario), el Contratista Comercial no ha tomado ninguna medida (incluso el aviso), que pudiera conducir a la rescisión, cancelación o suspensión (de manera total o una parte sustancial) del Contrato Comercial ni ha comenzado un proceso arbitral o judicial relacionado con el Contrato Comercial. -----

7. Con la firma de esta Solicitud de Utilización, el Contratista Comercial por el presente certifica que:

(a) el total del:-----

(i) costo de los bienes y servicios descrito en las facturas mencionadas anteriormente y para las cuales se requiere una Utilización conforme a la Línea de Crédito; y-----

(ii) el valor de la totalidad de las Utilizaciones para los fines de pago del Contratista Comercial conforme al Contrato Comercial, equivalen a un valor total en dólares [•], cuya suma no supera el Monto Elegible.-----

(b) Certificamos que en función del valor actual de los bienes y servicios ya suministrados o que restan suministrar por nuestra parte al Prestatario conforme al Contrato Comercial, el valor del total de los bienes y servicios a suministrar al Prestatario conforme al Contrato Comercial cumplirán con

el Contenido Mínimo en Chino (Sinosure) y el Contenido Mínimo en Chino (Contrato Comercial) al finalizar el Contrato Comercial. -----

(c) el Contrato Comercial está plenamente vigente; y -----

(d) el Propietario del Proyecto no ha incumplido el Contrato Comercial y ni el Propietario del Proyecto ni nosotros y hemos tomado una medida (incluso el aviso), que pudiera conducir a la rescisión, cancelación o suspensión (de manera total o una parte sustancial) del Contrato Comercial ni ha comenzado un proceso arbitral o judicial relacionado con el Contrato Comercial.-----

8. La Solicitud de Utilización es irrevocable.-----

Atentamente, -----

signatario autorizado en nombre de República Argentina, que actúa por intermedio del Ministerio de Economía signatario autorizado en nombre de -----

China Gezhouba Group Company Limited -----

signatario autorizado en nombre de -----

[insertar el nombre de la parte del consorcio relevante]] -----

signatario autorizado en nombre de -----

[insertar el nombre de la parte del consorcio relevante]] -----

ANEXO 4-----

FORMULARIO DEL CERTIFICADO DE TRANSFERENCIA-----

A: [•] como Agente de la Línea de Crédito -----

De: [Prestamista Existente] (el "Prestamista Existentes") y [Nuevo Prestamista] (el "Nuevo Prestamista")

Fecha: -----

La República Argentina que actúa por intermedio del Ministerio de Economía – Contrato de Línea de Crédito de US\$4.714.350.000 de fecha [\*] (el "Contrato") -----

1. Hacemos referencia al Contrato. Este es un Certificado de Transferencia. Los términos definidos en este Contrato tienen el mismo significado que Certificado de Transferencia, salvo que en dicho Certificado de Transferencia se le otorgue un significado diferente. -----

2. Hacemos referencia a la Cláusula 22.5 (Procedimiento de Transferencia): -----

(a) El Prestamista Existente y el Nuevo Prestamista acuerdan con el Prestamista Existente hacer una transferencia al Nuevo Prestamista por novación y, conforme a la Cláusula 22.5 (Procedimiento de Transferencia), la totalidad de los derechos y las obligaciones del Prestamista Existente conforme al Contrato relacionado con la parte del Compromiso del Prestamista Existente y las participaciones en los Préstamos conforme al Contrato según se especifica en el Anexo.-----

(b) La Fecha de Transferencia propuesta es [• ].-----



(c) La Oficina de Línea de Crédito y la dirección, el número de fax y los detalles de atención para los avisos del Nuevo Prestamista para los fines de la Cláusula 31.2 (Direcciones) están incluidas en el Anexo.-----

3. El Prestamista Existente por medio del presente cede, a partir de la Fecha de Transferencia, una parte de los derechos que posee (en su carácter de Prestamista) en relación con los Documentos del Financiamiento (diferentes al Contrato) que se corresponden con los derechos y las obligaciones conforme al Contrato transferido conforme al presente.-----

4. Este Certificado de Transferencia se podrá suscribir en la cantidad de ejemplares que sea necesaria, y cada uno tendrá el mismo efecto como si las firmas de los ejemplares se estamparan en solo una copia de este Certificado de Transferencia.-----

5. Este Certificado de Transferencia [y todas las obligaciones no contractuales derivadas de este] se rigen por la ley inglesa.-----

6. Las partes suscriben este Certificado de Transferencia en la fecha indicada al comienzo de este Certificado de Transferencia.-----

ANEXO-----

Compromisos/derechos y obligaciones a transferir-----

[insertar los detalles relevantes]-----

[Dirección, número de fax y detalles de atención de la Oficina de la Línea de Crédito para avisos y detalles de las cuentas para los pagos]-----

En representación de [Prestamista Existente]-----

En representación de [Nuevo Prestamista]-----

Por:-----

Por:-----

Este Certificado de Transferencia es aceptado por el Agente de la Línea de Crédito y la Fecha de Transferencia se confirma al [●].-----

En representación de-----

[Agente de la Línea de Crédito]-----

Por:-----

ANEXO 5-----

FORMULARIO DEL CONTRATO DE CESIÓN-----

A: [●] como Agente de la Línea de Crédito y [●] como Prestatario-----

De: [Prestamista Existente] (el "Prestamista Existentes") y [Nuevo Prestamista] (el "Nuevo Prestamista")

Fecha:-----

La República Argentina que actúa por intermedio del Ministerio de Economía – Contrato de Línea de Crédito de US\$4.714.350.000 de fecha [\*] (el "Contrato") -----

1. Hacemos referencia al Contrato. Este es un Contrato de Cesión. Los términos definidos en este Contrato tienen el mismo significado que Contrato de Cesión, salvo que en dicho Contrato de Cesión se le otorgue un uso diferente. -----

2. Hacemos referencia a la Cláusula 22.6 (Procedimiento de Transferencia): -----

(a) El Prestamista Existente cede de manera absoluta al Nuevo Prestamista todos los derechos del Prestamista Existente conforme al Contrato y los demás Documentos del Financiamiento relacionados con dicha parte del Compromiso del Prestamista Existente y las participaciones en los Préstamos conforme al Contrato tal como se especifica en el Anexo.-----

(b) El Prestamista Existente queda exonerado de todas las obligaciones del Prestamista Existente que corresponden a dicha parte del Compromiso del Prestamista Existente y las participaciones en los Préstamos conforme al Contrato tal como se especifica en el Anexo.-----

(c) El Nuevo Prestamista se convierte en Parte como Prestamista y deberá cumplir con las obligaciones equivalentes a aquellas de las que está eximido el Prestamista Existente conforme al párrafo (b) anterior.

3. La Fecha de Transferencia propuesta es [●].-----

4. En la Fecha de la Transferencia, el Nuevo Prestamista se convierte en Parte de los Documentos del Financiamiento como Prestamista.-----

5. La Oficina de Línea de Crédito y la dirección, el número de fax y los detalles de atención para los avisos del Nuevo Prestamista para los fines de la Cláusula 31.2 (Direcciones) están incluidas en el Anexo.-----

6. El Nuevo Prestamista reconoce expresamente las limitaciones sobre las obligaciones del Prestamista Existente conforme al párrafo (c) de la Cláusula 22.4 (Limitación de Responsabilidad de los Prestamistas existentes). -----

7. Este Contrato de Cesión sirve de aviso para el Agente de la Línea de Crédito (en nombre de cada Parte del Financiamiento) y, al momento de la entrega conforme a la Cláusula 22.7 (Copia del Certificado de Transferencia o Contrato de Cesión para el Prestatario) de la cesión a la que se hace referencia en el Contrato de Cesión. -----

8. Este Contrato de Cesión se podrá suscribir en la cantidad de ejemplares que sea necesaria, y tendrá el mismo efecto como si las firmas de los ejemplares se estamparan en solo una copia de este Contrato de Cesión. -----

9. Este Contrato de Cesión [y todas las obligaciones no contractuales derivadas de este] se rigen por la ley inglesa. -----

10. Las partes suscriben este Contrato de Cesión en la fecha indicada al comienzo de este Contrato de Cesión. -----

ANEXO -----

Derechos a ceder y obligaciones a exonerar y asumir -----

[insertar los detalles relevantes] -----

[Dirección de la oficina de la Línea de Crédito, número de fax y detalles de atención para los avisos y detalles de las cuentas para los pagos] -----

En representación de [Prestamista Existente] -----

En representación de [Nuevo Prestamista]-----

Por: -----

Por: -----

Este Contrato de Cesión es aceptado por el Agente de la Línea de Crédito y la Fecha de Transferencia se confirma al [●].-----

La firma de este Contrato de Cesión por parte del Agente de la Línea de Crédito constituye confirmación del Agente de la Línea de Crédito de la recepción del aviso de cesión al que se hace referencia en el presente, cuyo aviso es recibido por el Agente de la Línea de Crédito en nombre de cada Parte del Financiamiento. -----

En representación de -----

[Agente de la Línea de Crédito] -----

Por: -----

ANEXO 6-----

AUTORIZACIÓN DE TIPO DE CAMBIO -----

1. El Banco Central de Argentina acuerda de manera irrevocable lo siguiente:-----

(a) proporcionar suficientes dólares al Prestatario o las Partes del Financiamiento (según corresponda) previo recibo del Prestatario o las Partes del Financiamiento (según corresponda) del equivalente del valor en pesos al tipo de cambio actual para cumplir con las obligaciones del Prestatario conforme a los Documentos del Financiamiento o cualquier sentencia o laudo arbitral en relación con los Documentos del Financiamiento); y -----

(b) que no se necesitarán otras Autorizaciones para tener acceso al mercado de divisa extranjera para la compra y la transferencia de dólares estadounidenses en el exterior en relación con el pago de los montos que el Prestatario o las Partes del Financiamiento estuvieran obligados a pagar conforme a los Documentos del Financiamiento.-----

ANEXO 7-----

CUENTA FIDUCIARIA DEL PROYECTO -----

1. Cuenta Fiduciaria del Proyecto-----

El Prestatario garantizará que la Cuenta Fiduciaria del Proyecto: -----

(a) se ha establecido con el Banco de la Cuenta antes de la Fecha de Cierre del Financiamiento; y-----

(b) en lo sucesivo, se mantendrá con el Banco de la Cuenta hasta que el Agente de la Línea de Crédito tenga la seguridad de que se han pagado o cancelado la totalidad de las Obligaciones Garantizadas y las Partes del Financiamiento no tengan obligaciones reales o contingentes para realizar adelantos o proporcionar otros cambios financieros al Prestatario o cualquier otra persona de los Documentos del Financiamiento. -----

## 2. Restricciones -----

(a) Ninguna de las restricciones contenidas en los Documentos del Financiamiento sobre la extracción de fondos de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto afectará las obligaciones de cualquier Sujeto Obligado para efectuar pagos de cualquier naturaleza que se deban realizar a las Partes del Financiamiento a la fecha de vencimiento del pago conforme a cualquier Documento del Financiamiento.-----

(b) No se realizará ninguna extracción de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto si se produjera un sobregiro en dicha cuenta. Si debido a la extracción completa la Cuenta Fiduciaria del Proyecto quedara sobregirada, dicha extracción se realizará por un monto parcial o por un monto que permita evitar el sobregiro de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto. Independientemente de cualquier otra disposición en los Documentos del Financiamiento, no se aplicará ningún fondo de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto para ninguna inversión.

## 3. Créditos de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto-----

El Prestatario acreditará y procurará que se acredite a la Cuenta Fiduciaria del Proyecto dichos montos tal como se indica en este Contrato y garantizará que dichos créditos se realicen según lo determinado en cualquier otra disposición de cualquier otro Documento del Financiamiento.-----

## 4. Intereses de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto-----

Cada monto pendiente como crédito en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto devengará intereses a la tarifa acordada oportunamente por escrito entre el Prestatario y el Banco de la Cuenta en el cual se mantiene la Cuenta Fiduciaria del proyecto. Dichos intereses se acreditarán en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto en el momento acordado por escrito oportunamente entre el Prestatario y el Banco de la Cuenta.-----

## 5. Acceso a los libros y registros -----

El Prestatario otorgará a cada una de las Partes del Financiamiento acceso para revisar los libros y registros de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto. El Prestatario autorizará e instruirá al Fiduciario del Proyecto y el Banco de la Cuenta a brindar a las Partes del Financiamiento acceso sin restricciones para revisar dichos libros y registros mantenidos por el Fiduciario del Proyecto y el Banco de la Cuenta.-----

## 6. Estados de cuenta-----

El Prestatario procurará que el Fiduciario del Proyecto y el Banco de la Cuenta proporcionen, respecto de cada mes calendario, al Agente de la Línea de Crédito (para mayor divulgación de las Partes del Financiamiento) declaraciones relacionadas con la Cuenta Fiduciaria del Proyecto que incluirá detalles de todos los pagos efectuados y recibidos en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto y el saldo de manera diaria durante dicho mes calendario.-----

7. Procedimientos operativos -----

El Prestatario procurará que el Fiduciario del Proyecto y el Banco de la Cuenta mantengan la Cuenta Fiduciaria del Proyecto conforme a cualquier mandato acordado entre ellos y el Prestatario y las prácticas habituales del Banco de la Cuenta; sin embargo, en caso de conflicto entre cualquiera de las disposiciones de los Documentos del Financiamiento y dicho mandato (o las prácticas normales del Banco de la Cuenta), prevalecerán las disposiciones de los Documentos del Financiamiento. -----

8. Instrucciones -----

(a) No se realizarán pagos ni extracciones de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto salvo conforme a las instrucciones del Prestatario al Fiduciario del Proyecto o el Banco de la Cuenta, que en todo momento deberá cumplir con los Documentos del Financiamiento. -----

(b) El Prestatario autorizará y dará instrucciones al Fiduciario del Proyecto y el Banco de la Cuenta y procurará que el Fiduciario del Proyecto y el Banco de la Cuenta cumplan con los términos de los Documentos del Financiamiento en relación con la Cuenta Fiduciaria del Proyecto. -----

(c) El Prestatario dará instrucciones al Fiduciario del Proyecto y el Banco de la Cuenta para aplicar los montos pendientes al saldo del crédito de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto para los pagos necesarios conforme al párrafo 11(c) a continuación. -----

(d) Todas las instrucciones proporcionadas por el Prestatario en relación con la Cuenta Fiduciaria del Proyecto se cursarán por escrito y se proporcionará una copia al Agente de la Línea de Crédito en el mismo momento en que se entregue al Fiduciario del Proyecto o el Banco de la Cuenta. -----

9. Conversión de divisa -----

En la medida que el dinero estuviera disponible en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto para realizar un pago permitido conforme a los Documentos del Financiamiento, pero dicho dinero estuviera en una divisa diferente a la divisa que se debe abonar o transferir, dicho dinero disponible será convertido por el Fiduciario del Proyecto o el Banco de la Cuenta a la divisa necesaria al tipo de cambio actual del Fiduciario del Proyecto o el Banco de la Cuenta para dichos fines. -----

10. Depósitos en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto -----

El Prestatario procurará y se asegurará de que el Propietario del Proyecto procure que los Montos de la Cesión de PPA se depositen o se paguen directamente en la Cuenta Fiduciaria del Proyecto. -----

11. Retiros -----

(a) No se efectuarán retiros de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto, salvo se permita expresamente en este Contrato. -----

(b) Todos los montos retirados de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto por parte de cualquier Sujeto Obligado para la aplicación a un pago específico o para satisfacer una obligación específica se aplicarán a dicho pago o a dicha obligación y para ninguna otra finalidad. -----

(c) No se permiten extracciones de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto; sin embargo, los montos pendientes del saldo del crédito de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto se aplicarán para las siguientes finalidades y con el siguiente orden de prioridades: -----

(i) para pagar todos los Gastos de la Cuenta; -----

(ii) para pagar todos los costos, honorarios y gastos del Agente de la Línea de Crédito y los Bancos Organizadores en relación con los Documentos del Financiamiento; -----

(iii) para pagar las Obligaciones Garantizadas adeudadas pero impagas; -----

(iv) al final de cada Fecha de Devolución, si hubiera un resto pendiente en el saldo acreedor de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto después de efectuar los pagos necesarios de los párrafos (i) a (iii) anteriores, el Prestatario podrá realizar un retiro para el reembolso de Ingresos Fiscales en la medida que dichos Ingresos Fiscales se hubieran aplicado al pago del capital, los intereses y cualquier otro monto adeudado por el Prestatario conforme a la Línea de Crédito en dicha Fecha de Devolución; y

(v) al final de cada Fecha de Devolución, si hubiera un resto pendiente en el saldo acreedor de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto después de efectuar los pagos necesarios de los párrafos (i) a (iv) anteriores, el Propietario del Proyecto podrá realizar un retiro para el pago de los Gastos Operativos relacionados con el Proyecto. -----

12. Creación de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto-----

(a) El Prestatario procurará y se asegurará de que el Propietario del Proyecto procure que los Derechos Cedidos de PPA se han cedido al Fideicomiso de Infraestructura Hídrica conforme al Contrato de Cesión de PPA. -----

(b) El Prestatario procurará que el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado afecte la inclusión, transferencia y depósito de los Derechos Cedidos de PPA en el Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

(c) La Cuenta Fiduciaria del Proyecto y las Cuentas Fiduciarias (tal como se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) son separados e independientes entre sí y se abren y mantienen para los fines de activos de fideicomiso separados y diferentes. Los montos de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto no se podrán depositar ni transferir a las Cuentas Fiduciarias ni los montos de las Cuentas Fiduciarias se podrán depositar o transferir a la Cuenta Fiduciaria del Proyecto.-----

(d) Los Derechos Cedidos por PPA y el Producido de la Cesión de PPA se aplicarán en todo momento primero para el pago de las Obligaciones Garantizadas, conforme al párrafo 11(c) anterior. -----

(e) Sujeto al párrafo 11(c) anterior, los montos de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto en ningún momento se aplicarán para el pago de:-----

(i) cualquier otro Beneficiario (tal como se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) conforme al Fideicomiso de Infraestructura Hídrica;-----

(ii) los Gastos del Fiduciario (tal como se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica); o-----

(iii) los Gastos de la Cuenta Fiduciaria del Proyecto (tal como se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) para cualquier otro Activo del Fideicomiso (tal como se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) conforme al Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. -----

13. Aceptación y reconocimiento de Beneficiarios de Asignaciones Específicas-----

(a) Cada Parte del Financiamiento podrá aceptar y confirmar los términos y condiciones del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica para la única y exclusiva finalidad de convertirse en beneficiario de la asignación específica de los Derechos Cedidos por PPA y los Montos de la Cesión de PPA conforme al Fideicomiso de Infraestructura Hídrica mediante la emisión de una carta de aceptación y confirmación. -----

(b) Al emitir la carta de aceptación y confirmación a la que se hace referencia en el párrafo (a) anterior, la Parte del Financiamiento relevante se convertirá en un beneficiario de la asignación específica de los Derechos Cedidos por PPA y los Montos de la Cesión de PPA conforme al Fideicomiso de Infraestructura Hídrica. Los demás Beneficiarios (tal como se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica) en ningún caso estarán facultados a gozar de ninguno de los Derechos de Cesión de PPA o los Montos de la Cesión de PPA.-----

#### 14. Activos del fideicomiso asignados específicamente -----

(a) Los Derechos Cedidos por PPA o los Montos de la Cesión de PPA no son ni se considerarán en ningún caso recursos presupuestarios, fiscales o cualquier otro recurso de manera que pudiera poner en peligro el cumplimiento de la finalidad para la cual fueron asignados o la manera u ocasión de dicha obtención.

(b) El Prestatario no incluirá ningún Derecho de Cesión de PPA ni Montos de la Cesión de PPA en el cálculo de los recursos sujeto al Presupuesto Nacional de Argentina (tal como se define en el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica).-----

#### ANEXO 8-----

#### CUENTA DE INGRESOS POR COMPENSACIÓN Y SEGURO -----

##### 1. Restricciones -----

(a) Ninguna de las restricciones contenidas en los Documentos del Financiamiento sobre la extracción de fondos de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro afectará las obligaciones del Prestatario para efectuar pagos de cualquier naturaleza que se deban realizar a las Partes del Financiamiento a la fecha de vencimiento del pago conforme a cualquier Documento del Financiamiento.-----

(b) No se realizará ninguna extracción de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro si se produjera un sobregiro en dicha cuenta. Si debido a la extracción completa la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro quedara sobregirada, dicha extracción se realizará por un monto parcial o por un monto que permita evitar el sobregiro de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro.

##### 2. Instrucciones -----

Independientemente de cualquier otra disposición de los Documentos de Financiamiento, el Agente de la Línea de Crédito podrá dar instrucciones al Agente de la Línea de Crédito para aplicar cualquier saldo de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro para reducir el monto de la Obligación Garantizada adeudada. -----

##### 3. Conversión de divisa -----

En la medida que el dinero estuviera disponible en la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro para realizar un pago permitido conforme a los Documentos del Financiamiento, pero dicho dinero

estuviera en una divisa diferente a la divisa que se debe abonar o transferir, dicho dinero disponible será convertido por el Agente de Garantía por intermedio del mercado cambiario de divisas de Argentina a la divisa necesaria al tipo de cambio actual del Agente de Garantía para dichos fines. ----

4. Depósitos en la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro-----

El Prestatario procurará y garantizará que el Propietario del Proyecto procure que, en cualquier momento después de la ocurrencia de un Evento de Incumplimiento, todos los ingresos por compensación y seguro se depositen de inmediato o sean pagados directamente por los deudores asignados relevantes en la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro. -----

5. Retiros -----

(a) No se realizarán retiros de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro, salvo se permitiera expresamente en este Contrato o con la aprobación del Agente de la Línea de Crédito. -----

(b) No se permiten extracciones de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro; sin embargo, los montos pendientes del saldo del crédito de la Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro serán aplicados para las siguientes finalidades y con el siguiente orden de prioridades por parte del Agente de la Línea de Crédito:-----

(i) en la medida que hubiera un gasto de la cuenta de ingresos por compensación y seguro adeudado, para el pago de dicho gasto de la cuenta de ingresos por compensación y seguro; -----

(ii) en la medida que hubiera un costo, cargo, honorario y gasto impago del Agente de la Línea de Crédito, el Agente de la Línea de Crédito y los Bancos Organizadores, para el pago de dicho costo, cargo, honorario y gasto conforme a la Cláusula 30.1 (Orden de Postulación); y-----

(iii) en la medida que hubiera una Obligación Garantizada adeudada pero impaga, para el pago de dicha Obligación Garantizada conforme a la Cláusula 30.1 (Orden de Postulación).-----

ANEXO 9-----

FORMA DEL CERTIFICADO DE VIGENCIA -----

De: (a) Integración Energética Argentina S.A.; -----

(b) China Gezhouba Group Company Limited; [y-----

(c) [insertar el nombre de la parte del consorcio relevante]] -----

A: [el Agente de la Línea de Crédito] -----

Fecha: -----

De mi consideración:-----

1. Hacemos referencia al contrato de fecha [•] (el "Contrato de la Línea de Crédito") suscrito entre la República de Argentina por intermedio del Ministerio de Economía (anteriormente Ministerio de Economía y Finanzas Públicas) como prestatario (el "Prestatario"), China Development Bank (anteriormente China Development Bank Corporation) como Agente de la Línea de Crédito y las instituciones financieras nombradas en el presente (los "Bancos").-----



2. El presente es un Certificado de vigencia. Los términos definidos en el Contrato tendrán el mismo significado que en este Certificado de vigencia.-----

3. Mediante el presente le confirmamos que el [Contrato Comercial/[insertar los datos de las Enmiendas del Contrato Comercial relevante]] suscrito entre nosotros el [insertar fecha] y la fecha de este Certificado de vigencia está plenamente vigente. -----

Atentamente, -----

signatario autorizado en nombre de -----

Integración Energética Argentina S.A. -----

signatario autorizado en nombre de -----

China Gezhouba Group Company Limited -----

signatario autorizado en nombre de -----

[insertar el nombre de la parte del consorcio relevante]] -----

signatario autorizado en nombre de -----

[insertar el nombre de la parte del consorcio relevante]] -----

ANEXO 10 -----

CARTAS DE COMPROMISO DEL CONTRATO DE FIDEICOMISO DEL PROYECTO -----

1. Cada Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto deberá contener: -----

(a) una copia del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica debidamente suscrito por las partes de aquel; y -----

(b) una copia original del Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado debidamente suscrito por las partes de este conforme a los términos y las condiciones del Anexo 7 (Cuenta Fiduciaria del Proyecto).-----

2. El Prestatario y el Fiduciario del Proyecto declararán que las Partes del Financiamiento, en la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto emitida por este, que a esa fecha, la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto tienen el poder de suscribir, cumplir y entregar, y han tomado todas las medidas necesarias para autorizar su suscripción, cumplimiento y entrega de dicha Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto y el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado y las transacciones contempladas en estos. -----

3. El Prestatario y el Fiduciario del Proyecto se comprometerán en favor de las Partes del Financiamiento a lo siguiente: -----

(a) cumplir con los términos de la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto emitida por este, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado y el Anexo 7 (Cuenta Fiduciaria del Proyecto); -----

(b) cumplir puntualmente con todas nuestras obligaciones de la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto emitida por este, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica,

el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado y el Anexo 7 (Cuenta Fiduciaria del Proyecto); -----

(c) depositar e indicar al Compensador depositar todos los Montos de la Cesión de PPA a la Cuenta Fiduciaria del Proyecto; -----

(d) efectuar todos los pagos necesarios conforme al Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado y el Anexo 7 (Cuenta Fiduciaria del Proyecto) sin descuentos, retenciones, compensaciones, deducciones o reclamos; -----

(e) obtener, aplicar y mantener plenamente vigentes las Autorizaciones necesarias para permitirle cumplir con sus obligaciones conforme a la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto emitida por este, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado y el Anexo 7 (Cuenta Fiduciaria del Proyecto);-----

(f) no ceder, novar o transferir ninguno de sus derechos y/u obligaciones de la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado o el Anexo 7 (Cuenta Fiduciaria del Proyecto);-----

(g) no rescindir, enmendar, variar, novar, complementar, renunciar, eximir, cancelar, evitar o rescindir el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado o cualquier término de aquellos.-----

4. La falta de ejercicio o la demora en el ejercicio de parte de cualquier Parte del Financiamiento de un derecho, poder o recurso proporcionado por las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto o por ley no operarán como renuncia ni el ejercicio individual o parcial de dicho derecho, poder o recurso evitarán el ejercicio posterior u otro ejercicio de dicho derecho, poder o recurso de la Parte del Financiamiento conforme a las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto o la ley.

5. Si en cualquier momento alguna de las disposiciones de las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto se torna ilícita, no válida o no oponible en cualquier jurisdicción, ello no afectará la legalidad, validez u oponibilidad de otras disposiciones de las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto ni se verán afectadas la legalidad, validez u oponibilidad de dichas disposiciones conforme a la legislación de cualquier otra jurisdicción. -----

6. Los términos de las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto no se podrán enmendar ni se podrá renunciar a ellos sin un instrumento por escrito suscrito o firmado por el Agente de la Línea de Crédito.-----

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 cedentes permitidos. -----

Las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto serán de cumplimiento obligatorio para el Prestatario o (según el caso) el Fiduciario del Proyecto y sus sucesores legales directos o posteriores, cesionarios y cedentes permitidos.-----

8. Cada Parte del Financiamiento podrán ceder, sin consentimiento del Prestatario o el Fiduciario del Proyecto, sus derechos o transferir cualquiera de sus derechos u obligaciones derivadas de las Cartas de compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto, el Contrato de Fideicomiso de

Infraestructura Hídrica o el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado a Sinosure o un Nuevo Prestamista.-----

9. Las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto y todas las obligaciones no contractuales derivadas de este se rigen por la ley argentina. -----

10. (a) Cualquier controversia relacionada con las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto se someterá a arbitraje conforme a las Reglas de Arbitraje de la Cámara Internacional de Comercio (las "Reglas de la CIC"), a cargo de tres (3) árbitros que serán designados conforme a las Reglas de la CIC. El lugar de arbitraje será París. El idioma del arbitraje será el inglés. Se excluyen los Procedimientos Acelerados de las Reglas del CIC. -----

(b) Independientemente de cualquier disposición obligatoria establecida por la ley, todos los asuntos relacionados con los procedimientos de arbitraje, incluso órdenes, indicaciones y laudos, o procedimientos de tribunales relacionados se mantendrán confidenciales en la mayor medida posible. -----

(c) El Prestatario y el Fiduciario del Proyecto por medio del presente renuncian de manera irrevocable e incondicional, en la mayor medida permitida por ley, a cualquier objeción que tengan en el presente o pudieran tener en el futuro en relación con los procesos presentados ante un tribunal arbitral relacionados con el lugar, la residencia o el domicilio o donde se sostenga que dicho procedimiento o sentencia relacionada se planteó en una sede no conveniente -----

(d) Independientemente de los párrafos (a) y (c) anteriores, no se podrá prohibir a ninguna de las Partes del Financiamiento plantear litigios, acciones o procedimientos previos a la sentencia respecto de bienes, activos o ingresos de Argentina ante cualquier tribunal antes de obtener un laudo arbitral definitivo.

11. (a) En la Carta de Compromiso del Prestatario, el Prestatario reconocerá o aceptará de manera irrevocable que la Carta de Compromiso del Prestatario, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado y todos los acuerdos suscritos en relación con estos (incluso todos los apéndices, anexos y suplementos) y el cumplimiento o la falta de cumplimiento de sus obligaciones conforme a la Carta de Compromiso del Prestatario, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado son actos comerciales en lugar de públicos o gubernamentales de Argentina. En cualquier caso, el Prestatario no reclamará y renuncia por medio del presente a plantear cualquier disputa en relación con la Carta de Compromiso del Prestatario, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado conforme a cualquier ley o en cualquier jurisdicción, independientemente de que la disputa se relacione con actos de un soberano o carácter gubernamental, cualquier reclamo que tuviera o pudiera adquirir inmunidad sobre la base de soberanía o de otro modo (para sí y sus bienes, adquiridos en el presente o futuro) de:-----

(i) la jurisdicción de cualquier corte o tribunal arbitral constituido conforme a la Carta de Compromiso del Prestatario, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado y el envío de notificaciones procesales o continuación de cualquier procedimiento ante el tribunal arbitral y los procedimientos del tribunal asociados; -----

(ii) privilegios procesales relacionados con la obligación de divulgar documentos o información; ----

(iii) cualquier recurso, antes o después de comenzar los procedimientos, incluso por ejemplo, órdenes de medidas cautelares, cumplimiento específico o recuperación de tierras presentado ante cualquier tribunal, corte u otro cuerpo competente; y -----

(iv) cualquier compensación, embargo o ejecución o aplicación de una sentencia o laudo arbitral en contra de los bienes de Argentina o en una acción in rem por el embargo, la retención o la venta de sus bienes independientemente del uso efectivo o previsto del bien, ya sea comercial o de otro tipo, excepto los Activos Públicos. -----

(b) La renuncia a la inmunidad soberana en la Carta de Compromiso del Prestatario constituirá solo una renuncia limitada y específica para los fines de la Carta de Compromiso del Prestatario, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica y el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado y en ningún caso será interpretado como una renuncia general de Argentina o una renuncia relacionada con los procedimientos no relacionados con la Carta de Compromiso del Prestatario, el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica o el Contrato de Fideicomiso de Infraestructura Hídrica Enmendado.

12. En la Carta de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto, el Fiduciario del Proyecto renunciará en general a toda la inmunidad que este o sus activos o ingresos pudieran tener en cualquier jurisdicción, incluso la inmunidad respecto de: -----

(a) el otorgamiento de un recurso mediante medida cautelar u orden de cumplimiento específico o para el cobro de activos o ingresos; y -----

(b) la emisión de cualquier proceso contra sus activos o ingresos para el cumplimiento de una sentencia o acción in rem en caso de secuestro, detención o venta de sus activos o ingresos. -----

FIRMAS -----

EL PRESTATARIO -----

En representación de -----

LA REPÚBLICA ARGENTINA, QUE ACTÚA POR INTERMEDIO DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA -----

Por: -----

Dirección: Ministerio de Economía -----

Hipólito Yrigoyen 250, piso 10, oficina 1010, CP(1086) -----

Ciudad Autónoma de Buenos Aires – Argentina -----

Atención: Dirección Nacional de Proyectos con Financiamiento Externo Bilateral -----

Teléfono: +54114335-1369 / 4349-7781 -----

Fax: +54114325-1371 -----

Con copia a: Subsecretaría de Relaciones Financieras Internacionales para el Desarrollo – Secretaría de Asuntos Estratégicos de la Presidencia de la Nación -----

Balcarce 50 - CP (1064) -----

Ciudad Autónoma de Buenos Aires – Argentina -----

Fax: +54114344-3962 -----

EL BANCO ORGANIZADOR AUTORIZADO-----

En representación de -----

CHINA DEVELOPMENT BANK-----

Por: -----

Dirección: China Development Bank, Anhui Branch -----

No. 699 Qianshan Road-----

Hefei, Anhui-----

PRC, 230061 -----

Atención: Ms. Wang Yuan -----

Teléfono: +86-551-62867931-----

Fax: +86-551-62867995 -----

EL BANCO ORGANIZADOR AUTORIZADO-----

En representación 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: Mr. Zhang Wenchao and Mr. Zhou Guoya -----

Teléfono: +86-10-81012077 / 66107903 -----

Fax: +86-10-66108427 -----

EL BANCO ORGANIZADOR AUTORIZADO-----

En representación de:-----

Bank of China Limited -----

Por: -----

Dirección: Bank of China Limited, Beijing Branch -----

2 Chaoyangmen Nei Dajie -----

Beijing, PRC, 100010 -----

Atención: Ms. Wang Ning -----

Teléfono: +86-10-85122289 -----

Fax: +86-10-85123189 -----

EL AGENTE DE LA LÍNEA DE CRÉDITO -----

En representación de -----

CHINA DEVELOPMENT BANK -----

Por: -----

Dirección: China Development Bank, Anhui Branch -----

No. 699 Qianshan Road -----

Hefei, Anhui -----

PRC, 230061 -----

Atención: Ms. Wang Yuan -----

Teléfono: +86-551-62867931 -----

Fax: +86-551-62867995 -----

EL AGENTE DE GARANTÍA -----

En representación de -----

CHINA DEVELOPMENT BANK -----

Por: -----

Dirección: China Development Bank, Anhui Branch -----

No. 699 Qianshan Road -----

Hefei, Anhui -----

PRC, 230061 -----

Atención: Ms. Wang Yuan -----

Teléfono: +86-551-62867931 -----

Fax: +86-551-62867995 -----

COMO PRESTAMISTA ORIGINAL -----

En representación de -----

CHINA DEVELOPMENT BANK-----

Por: -----

Dirección: China Development Bank, Anhui Branch -----

No. 699 Qianshan Road-----

Hefei, Anhui-----

PRC, 230061-----

Atención: Ms. Wang Yuan -----

Teléfono: +86-551-/ 62867931-----

Fax: +86-551-62867995 -----

EL PRESTAMISTA ORIGINAL-----

En representación 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: Mr. Zhang Wenchao and Mr. Zhou Guoya -----

Teléfono: +86-10-81012077 / 66107903 -----

Fax: +86-10-66108427 -----

EL PRESTAMISTA ORIGINAL-----

En representación de -----

BANK OF CHINA LIMITED -----

Por: -----

Dirección: Bank of China Limited, Beijing Branch -----

2 Chaoyangmen Nei Dajie-----

Beijing, PRC, 100010-----

Atención: Ms. Wang Ning-----

Teléfono: +86-10-85122687 -----

Fax: +86-10-85123189 -----

ES TRADUCCIÓN FIEL AL ESPAÑOL DEL DOCUMENTO ORIGINAL EN INGLÉS QUE HE  
TENIDO A LA VISTA, AL QUE ME REMITO Y ADJUNTO A LA PRESENTE. LA TRADUCCIÓN  
TIENE CIENTO VEINTOCHO (128) PÁGINAS. FIRMADO DIGITALMENTE EN BUENOS AIRES,  
24 DE ENERO DE 2022. -----





# COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

República Argentina  
Ley 20305

## LEGALIZACIÓN

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 20305, certifica que el/la Traductor/a Público/a

cuya firma digital consta en la traducción pública adjunta, se encuentra matriculado/a en esta institución en el idioma

Asimismo, se deja constancia de que el/la profesional está habilitado/a por esta institución para firmar documentos en su calidad de Traductor/a Público/a.

Firmado digitalmente por:

Identificador de legalización:

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,



Colegio de Traductores Públicos  
de la Ciudad de Buenos Aires

Departamento de Legalizaciones  
Firma de Traductor Legalizada

Firmado  
digitalmente por  
**MAGGIORINI  
Franco**

Fecha: 2022.01.25  
09:29:12 -03'00'

Legalización firmada digitalmente conforme a la Ley 25506,  
a la Ley 2751 y sus reglamentaciones complementarias.

ESTA LEGALIZACIÓN NO IMPLICA JUICIO ALGUNO SOBRE EL CONTENIDO DE LA TRADUCCIÓN PÚBLICA Y SERÁ VÁLIDA ÚNICAMENTE SI ESTÁ FIRMADA DIGITALMENTE POR LA PERSONA DEBIDAMENTE AUTORIZADA POR EL CTPCBA.

Para verificar documentos digitales, ingrese a:

<https://firmar.gob.ar/validar.html>

Para saber cómo visualizar la totalidad de los documentos embebidos en este archivo .pdf, ingrese a:

<https://www.traductores.org.ar/matriculados/firma-digital/>

Para verificar la validez de esta legalización, ingrese a:

<https://www.traductores.org.ar/publico/como-verifico-una-legalizacion-digital/>



Colegio de Traductores Públicos  
de la Ciudad de Buenos Aires

By virtue of the authority vested in the COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Buenos Aires Sworn Translators Association), by Argentine law No. 20305 section 10(d), I hereby CERTIFY that the Certified Translator whose digital signature is affixed on the document attached hereto is registered with this Association. This certification does not imply any opinion on the contents of the translation and will be valid only if digitally signed by the duly authorized signatory of the CTPCBA.

Vu par le COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Ordre des Traducteurs Officiels de la ville de Buenos Aires), en vertu des attributions qui lui ont été accordées par l'article 10, alinéa d) de la Loi n° 20305, CERTIFIE que le Traducteur/Traductrice Officiel/le, dont la signature numérique est apposée sur le document ci-joint, est inscrit/e à cette Institution. Cette légalisation n'implique aucun avis sur le contenu de la traduction et ne sera pas valable sans la signature numérique du fonctionnaire habilité par le CTPCBA.

Il COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Ordine dei Traduttori abilitati della Città di Buenos Aires), in virtù delle facoltà conferite dall'articolo 10, lettera d) della legge 20.305, CERTIFICA che la Traduttrice Giurata/il Traduttore Giurato, la cui firma digitale si riporta sul documento allegato, è registrata/o presso questo Ente. Questa legalizzazione non prevede alcun giudizio sul contenuto della traduzione e non sarà valida senza la relativa firma digitale del funzionario autorizzato dal CTPCBA.

Por meio desta legalização, o COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Colégio dos Tradutores Públicos da Cidade de Buenos Aires), no uso de suas atribuições e em conformidade com o artigo 10, alínea "d", da Lei 20.305, CERTIFICA que a Tradutora Pública/o Tradutor Público cuja assinatura digital consta no documento anexo, está inscrita/o nesta instituição. Este reconhecimento não diz a respeito do conteúdo da tradução e não será válido sem a assinatura digital correspondente ao funcionário habilitado pelo CTPCBA.

COLEGIO DE TRADUCTORES PUBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Kammer der vereidigten Übersetzerinnen und Übersetzer der Stadt Buenos Aires). Kraft der Befugnisse, die ihr gem. Art. 10 Abs. d) des Gesetzes Nr. 20.305 zustehen, bescheinigt diese Kammer hiermit lediglich, dass die vereidigte Übersetzerin bzw. der vereidigte Übersetzer, deren/dessen digitale Signatur auf vorstehend beigefügter Urkunde gesetzt ist, dieser Berufskammer angehört. Diese Beglaubigung bezieht sich nicht auf den Inhalt der Übersetzung und ist nur mit der entsprechenden digitalen Signatur der bzw. des von der CTPCBA ermächtigten Bestätigungsbefugten gültig.

**PROJECT OWNER SIDE LETTER**

From: **Integración Energética Argentina S.A. (the "Project Owner")**

To:

- (1) **China Development Bank  
Industrial and Commercial Bank of China Limited  
Bank of China Limited  
(as "Lenders" and "Mandated Lead Arrangers")**
- (2) **China Development Bank (as "Facility Agent")**
- (3) **China Development Bank (as "Security Agent")**

Copy to: **The Republic of Argentina acting through the Ministry of Economy (as "Borrower")**

\_\_\_\_\_ 2022

Dear Sirs

**US\$4,714,350,000 Facility Agreement dated 1 August 2014 as amended pursuant to an Amendment and Waiver Letter dated 27 January 2015 and further amended and restated pursuant to an Amendment and Restatement Agreement dated \_\_\_\_\_ 2022 (the "Amendment Agreement") regarding the Santa Cruz River Hydropower Project Presidente Dr. Néstor Carlos Kirchner and Gobernador Jorge Cepernic (the "Facility Agreement")**

1. We, the Project Owner, refer to the Facility Agreement. Capitalised terms not otherwise defined in this Letter shall have the meaning given to them in the Facility Agreement.
2. This Letter is:
  - (a) issued in consideration of the Finance Parties' agreement to enter into the Amendment Agreement; and
  - (b) a condition precedent to the Effective Date under the Amendment Agreement.
3. We agree to assume all obligations the Original Project Owner is expressed to have under:
  - (a) Clause 6 (*Compromisos del Cedente - Covenants of the Settlor*), Clause 11 (*Costos, Gastos y Otras Erogaciones - Costs, Expenses and other Disbursements*) and Clause 12 (*Relaciones del Cedente con el Agente de la Garantía y los Cesionarios - Relationship of the Settlor with the Security Agent and the Beneficiaries*) of the Insurance Assignment Agreement; and
  - (b) Clause 6 (*Compromisos del Cedente - Covenants of the Settlor*), Clause 11 (*Costos, Gastos y Otras Erogaciones - Costs, Expenses and other Disbursements*) and Clause 12 (*Relaciones del Cedente con el Agente de la Garantía y los Cesionarios - Relationship of the Settlor with the Security*

*Agent and the Beneficiaries*) of the Commercial Contract Assignment Agreement,

as we would have had or assumed if we had been an original party to such Security Documents in the capacity of the "Project Owner".

4. We hereby make the representations and warranties as set out in Schedule 1 (*Representations*) to this Letter to each Finance Party on the date of this Letter and such representations and warranties (except for the representation set out in Clause 8 (*Tax Withholding*)) are deemed to be made by the Project Owner (by reference to the facts and circumstances then existing) on the Effective Date under the Amendment Agreement, the date of each Utilisation Request, each Utilisation Date and the first day of each Interest Period.
5. We hereby make the undertakings as set out in Schedule 2 (*Undertakings*) to this Letter in favour of the Finance Parties for so long as any amount is outstanding under the Finance Documents or any Commitment is in force.
6. We agree that each of the events or circumstances set out in Schedule 3 (*Project Owner Events of Default*) shall constitute a Project Owner Event of Default, which is an Event of Default.
7. We agree that our obligations under this Letter shall not be prejudiced by any amendment, novation, waiver, supplement, extension or restatement or replacement of or under any Finance Document.
8. If, at any time, any provision of this Letter 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 this Letter nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction will in any way be affected or impaired.
9. No failure to exercise, nor any delay in exercising, on the part of any Finance Party, any right, power or remedy provided by this Letter 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 this Letter or by law.
10. The Facility Agent and the Borrower designate this Letter as a Finance Document and this Letter is executed by the Facility Agent on behalf of, and shall inure to the benefit of, the Finance Parties and their direct or subsequent legal successors, permitted transferees and assigns. This Letter shall also be binding upon the Project Owner and its direct or subsequent legal successors, permitted transferees and assigns.
11. The provisions of Clauses 13 (*Tax gross up and indemnities*) and 35 (*Amendments and Waivers*) of the Facility Agreement shall be incorporated into this Letter as if set out in full in this Letter and as if references in those clauses to "**this Agreement**" or "**the Finance Documents**" are references to this Letter and the references in Clause 13 (*Tax gross up and indemnities*) to the "**Borrower**" are references to the Project Owner. In addition, this Letter shall not be amended or waived without an instrument in writing executed or signed by the Facility Agent.

12. Each Finance Party may assign, without the consent of the Project Owner, any of its rights or transfer any of its rights or obligations under this Letter to Sinosure or any New Lender. No person shall have any rights under this Letter under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 unless such person is a party to this Letter in accordance with its terms or such person is a Finance Party.
13. This Letter 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 Letter.
14. **Notices**
  - (a) Each communication to be delivered or made hereunder shall be delivered to the intended recipient as follows:
    - (i) if to the Lenders, the Mandated Lead Arrangers, the Facility Agent and the Security Agent, that identified with its name below; and
    - (ii) if to the Project Owner, that identified with its name below,  
  
or any substitute address or fax number or department or officer as a 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.
  - (b) The provisions of Clause 31 (*Notices*) of the Facility Agreement shall apply to this letter as if set out in full herein *mutatis mutandis*.
15. This Letter and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it are governed by English law.
16. **Arbitration**
  - (a) All disputes arising out of or in connection with this Letter shall be finally settled under the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce (the "**ICC Rules**") by three (3) arbitrators appointed in accordance with the ICC Rules. The place of arbitration shall be in Paris. The language to be used in the arbitral proceedings shall be English. Expedited Procedures of the ICC Rules are excluded.
  - (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 Project Owner 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 have been brought or the related judgment has been issued in an inconvenient forum.

- (d) Notwithstanding paragraphs (b) 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 the Project Owner in any court before a final arbitral award has been obtained.

17. **Waiver**

The Project Owner irrevocably acknowledges and accepts that it is subject to civil and commercial law and that the Finance Documents to which it is a party and all agreements entered into in connection therewith (including all appendices, schedules and exhibits thereto) and the performance or non-performance of its obligations under such Finance Documents are of a commercial nature and constitute private and commercial acts rather than public or governmental acts. 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:

- (a) 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;
- (b) procedural privileges relating to the obligation to disclose documents or information;
- (c) 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
- (d) any set off, attachment or execution or enforcement of a judgment or arbitral award against the property of the Project Owner, 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 the Public Assets owned by the Borrower, which includes without limitation, those to be transferred to the Project Owner for the provision of public services pursuant to the terms of the Concession Agreement.

This waiver of sovereign immunity shall not be interpreted as a general waiver of Argentina or as a waiver of sovereign immunity by the Project Owner with respect to proceedings unrelated to this Letter or the Finance Documents to which the Project Owner is a party. The waiver of sovereign immunity of Argentina shall be governed by the provisions of the Facility Agreement.

**IN WITNESS WHEREOF this Letter has been executed as a deed by the Project Owner, and is intended to be and is hereby delivered on the date first before written.**

## **SCHEDULE 1 REPRESENTATIONS**

### **1. Status**

- (a) The Project Owner (formerly Energía Argentina S.A. ("**ENARSA**"), renamed as Integración Energética Argentina S.A. ("**IEASA**") pursuant to Decree No. 882 and appointed as Project Owner for the Project pursuant to Resolution No. 126/2018 issued by the former Ministry of Energy) is a state-owned corporation (*sociedad anónima*) duly incorporated and validly existing under the laws of Argentina, controlled by the Federal Government of Argentina with the Ministry of Economy (former Ministry of Treasury) being its majority shareholder, operating under the framework of Laws No. 15,336 and No. 24,065, participating as an agent of the wholesale electric market, conducting sales thereunder, and pursuant to Decree No. 882 having merged with EBISA, with IEASA to be the surviving entity after the merger.
- (b) The Project Owner has the power to own its assets and carry on its business as it is being conducted.
- (c) The Project Owner is not a FATCA FFI or a US Tax Obligor.

### **2. Binding obligations**

The obligations expressed to be assumed by the Project Owner in each Transaction Document to which it is a party are, subject to any general principles of law limiting its obligations which are specifically referred to in any legal opinion delivered pursuant to schedule 2 (*Conditions Precedent*) of the Amendment Agreement, legal, valid, binding and enforceable obligations.

### **3. Compliance with Laws**

The Project Owner is in compliance with all applicable laws.

### **4. Non-conflict with other obligations**

The entry into and performance by the Project Owner of, and the transactions contemplated by, the Transaction Documents to which it is a party do not and will not conflict with:

- (a) any law, regulation, judgement, decree or order applicable to it;
- (b) its constitutional documents; or
- (c) any agreement or instrument binding upon it or any of its assets.

### **5. Power and authority**

The Project Owner 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, to which it is a party, on behalf of the Project Owner were duly authorised to sign.

## 6. **Validity and Admissibility in evidence**

All Authorisations required or desirable:

- (a) to enable the Project Owner 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 to which the Project Owner is a party admissible in evidence in its jurisdiction of incorporation,

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

## 7. **Governing law and enforcement**

- (a) The choice of governing law of each Transaction Document to which the Project Owner is a party 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) the Project Owner'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 to which the Project Owner is a party will be recognisable and enforceable in Argentina in accordance with the applicable law in Argentina.

## 8. **Tax Withholding**

As at the date of this Letter, the Project Owner is not required to make any withholding for or on account of Tax from any payment that the Project Owner may make under any Finance Document to which it is a party to a Finance Party.

## 9. **No filing or stamp taxes**

Under the law of Argentina, it is not necessary that the Finance Documents to which the Project Owner is a party be filed, recorded or enrolled with any court or other authority in Argentina or that any stamp, registration or similar tax be paid, in each case, in order to ensure the legality, validity, enforceability or admissibility in



evidence of such Finance Documents, or on or in relation to such Finance Documents or the transactions contemplated thereunder.

10. **No default**

The execution of the Transaction Documents to which the Project Owner is a party by it will not result in a breach of, or constitute a default under any treaty, obligation, agreement or other instrument to which the Project Owner is a party or by which the Project Owner or its assets may be bound or affected.

11. **No misleading information**

Any factual information provided by the Project Owner 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.

12. ***Pari passu* ranking**

The Project Owner's payment obligations under the Finance Documents to which it is a party rank at least *pari passu* with the claims of all its other unsecured and unsubordinated creditors, except for obligations mandatorily preferred by law applying to companies generally; ***provided, further***, that the Project Owner shall have no obligation to effect equal or rateable payment(s) at any time with respect to any such other creditors and, in particular, shall have no obligation to pay other creditors at the same time or as a condition of paying sums due on the Finance Documents and vice versa.

13. **No proceedings pending or threatened**

(a) 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 the Project Owner other than those disclosed in paragraph (d) of Clause 18.13 (*No proceedings pending or threatened*) of the Facility Agreement.

(b) No judgment or order of a court, arbitral body or agency which might reasonably be expected to have a Material Adverse Effect has (to the best of its knowledge and belief) been made against the Project Owner.

14. **No immunity**

(a) The execution, delivery and performance of the Finance Documents to which the Project Owner is a party and all other documents to be executed, delivered and performed by the Project Owner 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) The Project Owner is not 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 owned by the Borrower which include without limitation, those to be transferred to the Project Owner for the provision of

public services pursuant to the terms of the Concession Agreement) in any enforcement action taken against it which may be instituted against it in any competent arbitral tribunal or court, based on any Finance Document to which the Project Owner is a party.

**15. Transaction Security**

- (a) Each Security Document to which the Project Owner is a party 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 created by each Security Document to which the Project Owner is a party has or will have first ranking priority and it is not subject to any prior ranking or *pari passu* ranking Security.
- (c) The charges for the operation and maintenance of the Project received by the Project Owner pursuant to the Power Purchase Agreement are an adequate and fair consideration for granting Security pursuant to the Security Documents to which it is a party.

**16. Legal and beneficial owner**

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

**17. Assets**

The Project Owner has, or will upon acquisition have, good, valid and marketable title to, or valid leases or licences of and all appropriate Authorisations to use, all assets purported to be owned by it (including the Project Assets) except for those, in the case of assets other than the Project Assets, the failure to obtain which could not reasonably be expected to have a Material Adverse Effect.

**18. Insolvency**

No:

- (a) corporate action, legal proceeding or other procedure or step described in paragraph (a) of Clause 11 (*Insolvency proceedings*) of Schedule 3 (*Project Owner Events of Default*) to this Letter; or
- (b) creditors' process described in Clause 12 (*Creditors' process*) of Schedule 3 (*Project Owner Events of Default*) to this Letter,

has been taken or threatened in relation to the Project Owner or, to the best of its knowledge, none of the circumstances described in Clause 10 (*Insolvency*) of Schedule 3 (*Project Owner Events of Default*) to this Letter applies.

**19. Anti-corruption**

It has conducted its businesses in compliance with the Anti-Corruption Laws and has instituted and maintained policies and procedures designed to ensure compliance with such laws.

**20. Sanctions**

Neither the Project Owner nor, to the best of the Project Owner's knowledge (having made due and careful enquiry), any of its directors, officers and agents:

- (a) is a Sanctions Restricted Person;
- (b) has engaged in transactions with a Sanctions Restricted Person; or
- (c) has received notice of or is aware of any action or investigation in relation to it or any Transaction Document or the transactions contemplated thereunder by a Sanctions Authority with respect to Sanctions,

in each case, to the extent that it may cause it, any party, any Transaction Document or the transactions contemplated thereunder to be in breach of Sanctions or could reasonably be expected to result in any such person to become a Sanctions Restricted Person.

**21. Anti-Money Laundering**

- (a) It has conducted its business in compliance with applicable Anti-Money Laundering Laws and has instituted and maintains policies and procedures following international practice and designed to ensure compliance with such laws and regulations.
- (b) No payment made by it in respect of or in connection with any Transaction Document or the transactions contemplated thereunder has been funded out of funds that derive in whole or in part from an Illicit Source.
- (c) It, and, to the best of the Project Owner's knowledge (having made due and careful enquiry) its directors, officers, employees and agents have not been and are not involved in any illegal activities in relation to drugs, terrorism, money laundering or, in each case, similar activities.
- (d) As at the date of this Letter, it has not been subject to any judicial or administrative proceeding in connection with any illegal activities referred to in paragraph (c) above.

## **SCHEDULE 2 UNDERTAKINGS**

### **1. Information**

The Project Owner shall, in each case through the Borrower:

- (a) supply to the Facility Agent (in sufficient copies for all the Lenders) all documents despatched by it to its creditors generally, at the same time as they are despatched;
- (b) promptly upon becoming aware of them, supply to the Facility Agent (in sufficient copies for all the Lenders) the details of any litigation, arbitration or administrative proceedings which are current, threatened or pending against it, and which, if adversely determined, could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect;
- (c) promptly upon becoming aware of them, supply to the Facility Agent (in sufficient copies for all the Lenders) the details of any judgement or order of a court, arbitral body or agency which is made against it, and which could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect;
- (d) at the request of the Facility Agent, within thirty (30) Business Days provide the Facility Agent with a report on any litigation, claim, investigation, arbitration, other proceeding or controversy pending or, to its knowledge, threatened, involving or affecting it that:
  - (i) could give rise to a Security on any of its properties; or
  - (ii) could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect; and
- (e) upon reasonable prior notice and from time to time, provide to a Finance Party such information about it as such Finance Party (through the Facility Agent) may reasonably request.

### **2. Authorisations**

The Project Owner shall promptly:

- (a) obtain, comply with and do all that is necessary to maintain in full force and effect; and
- (b) supply (through the Borrower) certified copies to the Facility Agent of,

any Authorisation required under any law or regulation of Argentina to enable it to perform its obligations under the Transaction Documents to which it is a party and to ensure the legality, validity, enforceability or admissibility in evidence in Argentina of any such Transaction Document.

3. **Compliance with laws**

The Project Owner shall comply in all respects with all laws to which it may be subject.

4. **Negative pledge**

The Project Owner shall not create or permit to subsist any Security over all or any part of its present and future properties, assets or revenues. Notwithstanding the foregoing, the Project Owner may permit to subsist the following (*provided that* no Security shall be permitted in respect of the Project Assets (other than the Transaction Security)):

- (a) any Security upon property to secure indebtedness incurred for the purpose of financing the acquisition of such property;
- (b) any Security upon property to secure Public External Indebtedness incurred for the purpose of financing the acquisition of such property;
- (c) 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 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;
- (e) any Security in existence on the date of execution of this Letter except to the extent that the principal amount secured by that Security exceeds the principal amount outstanding on the date of this Letter; and
- (f) 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; or
- (g) any Security securing indebtedness the principal amount of which (when aggregated with the principal amount of any other indebtedness which has the benefit of Security given by the Project Owner other than any permitted under paragraphs (a) to (f) above) does not exceed US\$500,000,000 (or its equivalent in another currency or currencies).

5. **Further assurance**

The Project Owner 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 to which the Project Owner is a party 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*) of the Facility Agreement and Clause 11 of this Letter 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.

6. **Sinosure Policy**

- (a) The Project Owner 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 Project Owner agrees that, in the event that the Facility Agent notifies that it has filed or intends to file a claim for payment under the Sinosure Policy, the Project Owner shall:
  - (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 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.

7. **Assets**

The Project Owner shall maintain and preserve all of its assets that are necessary or desirable for the carrying out of the Project, in good working order and condition, except for ordinary wear and tear.

## 8. **Insurances and bonds**

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;
- (b) once available, promptly supply (through the Borrower) 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, (through the Borrower) 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.

## 9. **Cost Overruns**

- (a) The Borrower and the Project Owner shall jointly and severally be responsible for paying any Cost Overruns.
- (b) To the extent necessary to ensure payment of such Cost Overruns, the Borrower and the Project Owner shall jointly and severally 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.

10. **Disposals**

The Project Owner 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.

11. **Project Trust Account**

The Project Owner shall comply with the terms of schedule 7 (*Project Trust Account*) to the Facility Agreement.

12. **Compensation and Insurance Proceeds Account**

The Project Owner shall comply with the terms of schedule 8 (*Compensation and Insurance Proceeds Account*) to the Facility Agreement.

13. **Project Documents**

(a) 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 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),

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

(c) 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.

14. **Environmental Compliance**

The Project Owner 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 could reasonably be expected to have a Material Adverse Effect.



15. **Environmental Claims**

The Project Owner shall (through the Borrower) inform the Facility Agent in writing as soon as reasonably practicable upon becoming aware of:

- (a) any Environmental Claim that has been commenced or is threatened against it; or
- (b) any facts or circumstances which will or are reasonably likely to result in any Environmental Claim being commenced or threatened against it,

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

16. **Security Documents**

The Project Owner shall promptly after the date of this Letter 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):

- (a) to discuss, agree, execute, enter into and deliver the Amendment No.1 to the Insurance Assignment Agreement, the Amendment No.1 to the Commercial Contract Assignment Agreement and the PPA Assignment Agreement;
- (b) to perfect the Security created or intended to be created under the Insurance Assignment Agreement, the Commercial Contract Assignment Agreement, the PPA Assignment Agreement and the Project Trust Agreement, including but not limited to giving notices to the Assigned Debtors (as defined in the Insurance Assignment Agreement and Commercial Contract Assignment Agreement, as applicable) and procure such Assigned Debtors (as defined in the Insurance Assignment Agreement and Commercial Contract Assignment Agreement, as applicable) to endorse the relevant Insurance Policies and Commercial Contract Bonds, as applicable, pursuant to Clauses 2.6 and 6.1 of the Insurance Assignment Agreement and Clauses 2.7 and 6.1 of the Commercial Contract Assignment Agreement; and
- (c) 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.

17. **Application of FATCA**

The Project Owner shall not become a FATCA FFI or a US Tax Obligor.

18. ***Pari Passu* – Project Owner**

The Project Owner shall ensure that its payment obligations under the Finance Documents to which it is a party rank at least *pari passu* with the claims of all its other unsecured and unsubordinated creditors, except for obligations mandatorily preferred by law applying to companies generally; ***provided, further***, that the Project

Owner shall have no obligation to effect equal or rateable payment(s) at any time with respect to any such other creditors and, in particular, shall have no obligation to pay other creditors at the same time or as a condition of paying sums due on the Finance Documents and vice versa.

**19. Anti-corruption**

- (a) The Project Owner shall not directly or indirectly use the proceeds of the Facility for any purpose which would breach Anti-Corruption Laws.
- (b) The Project Owner shall:
  - (i) conduct its business in compliance with applicable Anti-Corruption laws; and
  - (ii) maintain policies and procedures designed to ensure compliance with such laws.

**20. Sanctions**

- (a) The Project Owner shall ensure that proceeds of any Facility will not directly or indirectly be lent, contributed or otherwise made available to, for the benefit of or for the purpose of financing the activities of, any person who, at such time, is a Sanctions Restricted Person, in each case, to the extent that any such action would cause the Project Owner or any party to a Finance Document to be in breach of any Sanctions.
- (b) The Project Owner shall not use, for the purpose of discharging any amounts owing to any Finance Party or making any other payment or investment, any revenue or benefit derived directly or indirectly by the Project Owner from:
  - (i) any transaction, activity or conduct which would be prohibited by applicable Sanctions; or
  - (ii) dealing with any person that is, at such time, a Sanctions Restricted Person,

in each case, to the extent that any such action would cause the Project Owner or any party to a Finance Document to be in breach of any Sanctions or could reasonably be expected to result in any such person becoming a Sanctions Restricted Person.

- (c) The Project Owner shall not directly or indirectly engage in any transaction or activity:
  - (i) which is prohibited by applicable Sanctions; or
  - (ii) with any person that is, at such time, a Sanctions Restricted Person,

in each case, to the extent that any such action would cause the Project Owner or any party to be in breach of Sanctions or could reasonably be expected to result in any such person becoming a Sanctions Restricted Person.

- (d) The Project Owner shall maintain in effect and enforce policies and procedures following international practice and designed to ensure compliance by the Project Owner and its respective directors, officers, employees and agents with applicable Sanctions.
- (e) The undertakings in paragraphs (a) to (d) above shall not be deemed to be made to or for the benefit of any Finance Party (or any director, officer, employee or agent thereof) to the extent that any such provisions would expose such Finance Party (or any director, officer, employee or agent thereof) to any liability under any applicable anti-boycott law or regulation of the relevant jurisdiction of such Finance Party.

21. **Anti-Money Laundering**

- (a) The Project Owner shall maintain in effect and enforce policies and procedures following international practice and designed to ensure compliance by the Project Owner and its respective directors, officers, employees and agents with applicable Anti-Money Laundering Laws.
- (b) The Project Owner shall not use, for the purpose of discharging any amounts owing to any Finance Party or making any other payment or investment, any Illicit Source.

**SCHEDULE 3**  
**PROJECT OWNER EVENTS OF DEFAULT**

Each of the events or circumstances set out in this Schedule is a Project Owner Event of Default, whether or not caused by any reason whatever outside the control of the Project Owner or any other person.

**1. Non-payment**

The Project Owner does not pay on the due date any amount payable by it pursuant to (i) the Finance Documents to which the Project Owner is a party; or (ii) the Commercial Contract or the Concession Agreement that is not being challenged in good faith; or if any amount which is due and payable by it under a Finance Document is not received by the relevant Finance Party on the due date, 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.

**2. Other obligations**

The Project Owner does not comply with any provision of the Finance Documents to which it is a party (other than those referred to in Clause 1 (*Non-payment*) of this Schedule) within ten (10) Business Days of it or the Facility Agent becoming aware of such non-compliance.

**3. Misrepresentation**

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

**4. Unlawfulness**

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

**5. Repudiation**

The Project Owner repudiates a Finance Document or evidences an intention to repudiate a Finance Document.

**6. Effectiveness**

Any Finance Document to which the Project Owner is a party is not effective or is alleged by the Project Owner to be ineffective in accordance with its terms for any reason.

**7. 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 the Project Owner) occurs that, in the opinion of the Majority Lenders (acting reasonably) is reasonably likely to have a Material Adverse Effect, if adversely determined.

**8. Invalidity of Transaction Security**

Any Transaction Security purported to be created under or pursuant to any of the Security Documents to which the Project Owner is a party does not have, or ceases to have, the effect and priority it is expressed or intended to have under the terms of the relevant Security Documents.

**9. 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.

**10. Insolvency**

- (a) The Project Owner:
  - (i) is unable or admits inability to pay its debts as they fall due;
  - (ii) by reason of actual or anticipated financial difficulties,
    - (A) suspends making payments on any of its debts; or
    - (B) commences negotiations with one or more of its creditors (excluding any Finance Party in its capacity as such) with a view to rescheduling any of its indebtedness.
- (b) The value of the assets of the Project Owner is less than its liabilities (taking into account contingent and prospective liabilities).
- (c) A moratorium is declared in respect of any indebtedness of the Project Owner.

## **11. Insolvency proceedings**

- (a) Any corporate action, legal proceedings or other procedure or step is taken in relation to:
- (i) the suspension of payments, a moratorium of any indebtedness, winding-up, dissolution, liquidation (*quiebra*), administration or reorganisation (by way of voluntary arrangement, scheme of arrangement or otherwise) of the Project Owner, including the commencement of a *concurso preventivo* or the filing of an *acuerdo preventivo extrajudicial*;
  - (ii) a composition, compromise, assignment or arrangement with any creditor of the Project Owner;
  - (iii) the appointment of a liquidator, receiver, administrative receiver, administrator, *síndico*, compulsory manager or other similar officer in respect of the Project Owner or any of its assets; or
  - (iv) enforcement of any Security over any assets of the Project Owner, where such enforcement action, whether individually or in the aggregate, in the opinion of the Majority Lenders (acting reasonably) is reasonably likely to have a Material Adverse Effect,
- or any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction.
- (b) This Clause 11 shall not apply to any petition for winding-up, dissolution, liquidation (*quiebra*), or enforcement petition which is frivolous or vexatious and is discharged, stayed or dismissed within fourteen (14) Business Days of commencement.

## **12. Creditors' process**

Any expropriation, attachment, sequestration, distress or execution affects any asset or assets of the Project Owner where such expropriation, attachment, sequestration, distress or execution, whether individually or in the aggregate, in the opinion of the Majority Lenders (acting reasonably) is reasonably likely to have a Material Adverse Effect.

## **13. Failure to comply with court judgement or arbitral award**

The Project Owner fails to comply with or pay by the required time any sum due from it under any final judgment or any final order made or given by a court or arbitral tribunal or other arbitral body, in each case of competent jurisdiction, failure of which is likely to have a Material Adverse Effect.

**SIGNATURES<sup>1</sup>**

**THE PROJECT OWNER**

**EXECUTED AS A DEED** by )  
**INTEGRACIÓN ENERGÉTICA ARGENTINA S.A.** )

acting by \_\_\_\_\_ ) \_\_\_\_\_

Address: Av. del Libertador 1068, Piso 14, Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
(C1112ABN), República Argentina.

Attention: Presidencia.

Telephone: (+54 11) 4800 0110

Fax: (+54 11) 4800 0100 (int 124)

---

<sup>1</sup> Note: Execution method to be agreed.

**THE MANDATED LEAD ARRANGER**

For and on behalf of

**CHINA DEVELOPMENT BANK**

By: .....

Address: China Development Bank, Anhui Branch  
No. 699 Qianshan Road  
Hefei, Anhui  
PRC, 230061

Attention: Mr. Luo Yi and Ms. Wang Yuan

Telephone: +86-551-62867603 / 62867931

Fax: +86-551-62867995



**THE MANDATED LEAD ARRANGER**

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. Zhang Wenchao and Mr. Zhou Guoya

Telephone: +86-10-81012077 / 66107903

Fax: +86-10-66108427

**THE MANDATED LEAD ARRANGER**

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: Ms. Wang Ning

Telephone: +86-10-85122687

Fax: +86-10-85123189

**THE FACILITY AGENT**

For and on behalf of

**CHINA DEVELOPMENT BANK**

By: .....

Address: China Development Bank, Anhui Branch  
No. 699 Qianshan Road  
Hefei, Anhui  
PRC, 230061

Attention: Mr. Luo Yi and Ms. Wang Yuan

Telephone: +86-551-62867603 / 62867931

Fax: +86-551-62867995

**THE SECURITY AGENT**

For and on behalf of

**CHINA DEVELOPMENT BANK**

By: .....

Address: China Development Bank, Anhui Branch  
No. 699 Qianshan Road  
Hefei, Anhui  
PRC, 230061

Attention: Mr. Luo Yi and Ms. Wang Yuan

Telephone: +86-551-62867603 / 62867931

Fax: +86-551-62867995

**THE ORIGINAL LENDER**

For and on behalf of

**CHINA DEVELOPMENT BANK**

By: .....

Address: China Development Bank, Anhui Branch  
No. 699 Qianshan Road  
Hefei, Anhui  
PRC, 230061

Attention: Mr. Luo Yi and Ms. Wang Yuan

Telephone: +86-551-62867603 / 62867931

Fax: +86-551-62867995

**THE ORIGINAL LENDER**

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. Zhang Wenchao and Mr. Zhou Guoya

Telephone: +86-10-81012077 / 66107903

Fax: +86-10-66108427

**THE ORIGINAL LENDER**

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: Ms. Wang Ning

Telephone: +86-10-85122687

Fax: +86-10-85123189

-----**CARTA COMPLEMENTARIA DEL PROPIETARIO DEL PROYECTO**-----

[Encabezado de la primera página:] Versión Definitiva-----

[Pie de página:] 30011011084-v76 - [número de página] - 03-40537531-----

De: **Integración Energética Argentina S.A.** (el "**Propietario del Proyecto**")-----

A:-----

(1) **China Development Bank**-----

**Industrial and Commercial Bank of China Limited**-----

**Bank of China Limited**-----

(en carácter de "**Prestamistas**" y "**Organizadores Principales (Mandated Lead Arrangers)**")-----

(2) **China Development Bank** (en carácter de "**Agente Intermediario del Financiamiento**")-----

(3) **China Development Bank** (en carácter de "**Agente de la Garantía**")-----

Con copia a: **La República Argentina a través del Ministerio de Economía** (en carácter de "**Prestatario**")-----

-----[en blanco] de 2022

De nuestra mayor consideración:-----

**El Acuerdo de Financiamiento por USD 4.714.350.000 con fecha del 1 de agosto de 2014 con sus modificaciones de acuerdo con una Carta de Enmienda y Renuncia con fecha del 27 de enero de 2015 y asimismo modificado por una Enmienda al Acuerdo con fecha [en blanco] de 2022 (la "Enmienda al Acuerdo") sobre el Proyecto de Aprovechamientos Hidroeléctricos del Río Santa Cruz Presidente Dr. Néstor Carlos Kirchner y Gobernador Jorge Cepernic) (el "Acuerdo de Financiamiento")**-----

1. Nosotros, el Propietario del Proyecto, nos referimos al Acuerdo de Financiamiento. Los términos en mayúscula utilizados en la presente Carta que no se definan de otro modo, poseen el significado atribuido en el Acuerdo de Financiamiento.-----

2. La presente Carta:-----

(a) se emite teniendo en cuenta el acuerdo de los Responsables del Financiamiento para celebrar el Acuerdo de Enmienda; y-----



(b) es una condición suspensiva a la Fecha de Entrada en Vigencia en virtud del Acuerdo de Enmienda. -----

3. Aceptamos asumir todas las obligaciones del Propietario del Proyecto Original que están expresadas en virtud de la: -----

(a) Cláusula 6 (*Compromisos del Cedente*), Cláusula 11 (*Costos, Gastos y Otras Erogaciones*) y Cláusula 12 (*Relaciones del Cedente con el Agente de la Garantía y los Cesionarios*) del Contrato de Cesión de Seguro; y -----

(b) Cláusula 6 (*Compromisos del Cedente*), Cláusula 11 (*Costos, Gastos y Otras Erogaciones*) y Cláusula 12 (*Relaciones del Cedente con el Agente de la Garantía y los Cesionarios*) del Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial, ----- como si las hubiéramos tenido o asumido si hubiésemos sido una parte inicial de dichos Documentos de la Garantía en calidad de “Propietario del Proyecto”.-----

4. Por la presente, realizamos las declaraciones y garantías con arreglo al Anexo 1 (*Declaraciones*) de la presente Carta a cada Responsable del Financiamiento en la fecha de la presente Carta y dichas declaraciones y garantías (salvo la declaración establecida en la Cláusula 8 (*Retención Impositiva*)) se consideran realizadas por el Propietario del Proyecto (con referencia a los hechos y circunstancias existentes en ese momento) en la Fecha de Entrada en Vigencia en virtud del Acuerdo de Enmienda, la fecha de cada Solicitud de Uso, cada Fecha de Uso y el primer día de cada Período de Interés.-----

5. Por la presente nos comprometemos según el Anexo 2 (*Compromisos*) de la presente Carta a favor de los Responsables del Financiamiento hasta tanto cualquier monto se encuentre pendiente en virtud de los Documentos del Financiamiento o cualquier Compromiso en vigencia.-----

6. Estamos de acuerdo en que los hechos o circunstancias especificadas en el Anexo 3 (*Casos de Incumplimiento del Propietario del Proyecto*) constituirán un Caso de Incumplimiento del Propietario del Proyecto, el cual es un Caso de Incumplimiento. ----

7. Acordamos que nuestras obligaciones en virtud de la presente Carta no se verán afectadas por ninguna modificación, novación, renuncia, adenda, extensión, reformulación o reemplazo de o en virtud de cualquier Documento del Financiamiento.

8. Si, en algún momento, alguna disposición de la presente Carta es o se vuelve ilegal, inválida o inaplicable en algún aspecto en virtud de la ley de alguna jurisdicción, ni la legalidad, validez o aplicabilidad de las disposiciones restantes de la presente Carta ni la legalidad, validez o aplicabilidad de dicha disposición en virtud de la ley de cualquier otra jurisdicción se verá afectada o alterada.-----

9. Ninguna omisión o demora en ejercer, por parte de cualquier Responsable del Financiamiento, cualquier derecho, potestad o recurso establecido en la presente Carta o la ley operará como una renuncia, ni tampoco el ejercicio simple o parcial de dicho derecho, potestad o recurso evitará cualquier ejercicio posterior u otro ejercicio de aquel o cualquier otro derecho, potestad o recurso del Responsable del Financiamiento establecido en la presente Carta o la ley. -----

10. El Agente Intermediario del Financiamiento y el Prestatario designan la presente Carta un Documento del Financiamiento y esta Carta se otorga por parte del Agente Intermediario del Financiamiento en nombre de, y redundará en beneficio de los Responsables del Financiamiento y sus sucesores legales directos o posteriores, cesionarios y beneficiarios permitidos. La presente Carta también será vinculante sobre el Propietario del Proyecto y sus sucesores legales directos o posteriores, cesionarios y beneficiarios permitidos. -----

11. Las disposiciones de las Cláusulas 13 (*Incremento impositivo e indemnizaciones*) y 35 (*Enmiendas y Renuncias*) del Acuerdo de Financiamiento se incorporarán a la presente Carta como si se hubiesen presentado en su totalidad en la presente y como si las referencias en aquellas cláusulas a "**el presente Acuerdo**" o "**los Documentos del Financiamiento**" son referencias a la presente Carta y las referencias en la Cláusula 13 (*Incremento impositivo e indemnizaciones*) al "**Prestatario**" son referencias al Propietario del Proyecto. Asimismo, la presente Carta no se modificará ni se renunciará sin un instrumento por escrito formalizado o firmado por el Agente Intermediario del Financiamiento. -----

12. Cada Responsable del Financiamiento podrá ceder, sin el consentimiento del Propietario del Proyecto, cualquiera de sus derechos u obligaciones en virtud de la presente Carta a Sinasure o cualquier Nuevo Prestamista. Ninguna persona tendrá derechos en virtud de la presente Carta según la Ley Contratos (Derechos de Terceros) de 1999 [del Reino Unido] salvo que dicha persona sea parte de la presente Carta de conformidad con sus términos o dicha persona sea un Responsable del Financiamiento.

13. La presente Carta puede otorgarse en cualquier número de ejemplares y esto tiene el mismo efecto como si las firmas en los ejemplares estuviesen en una única copia de la presente Carta. -----

14. **Notificaciones** -----

(a) Toda comunicación a ser efectuada o entregada en virtud de la presente se enviará al destinatario previsto del siguiente modo:-----

(i) a los Prestamistas, los Organizadores Principales (*Mandated Lead Arrangers*), el Agente Intermediario del Financiamiento y el Agente de la Garantía, [al domicilio] que se indica con su nombre; y-----

(ii) al Propietario del Proyecto, [al domicilio] que se indica con su nombre, ----- o en cualquier domicilio o número de fax sustitutos o departamento o funcionario que la parte pudiera notificar al Agente Intermediario del Financiamiento (o que el Agente Intermediario del Financiamiento pudiera notificar a las otras Partes, si éste hubiera realizado algún cambio) mediante aviso previo no inferior a cinco (5) Días Hábiles. ----

(b) Las disposiciones de la Cláusula 31 (*Notificaciones*) del Acuerdo de Financiamiento aplicarán a la presente como si se hubiesen presentado en su totalidad en la presente *mutatis mutandis*. -----

15. Esta Carta y todas las obligaciones extracontractuales que surjan de o en relación con la presente estarán regidos por el Derecho inglés. -----

**16. Arbitraje** -----

(a) Todas las disputas que surjan de o en relación con la presente Carta se resolverán definitivamente de acuerdo con el Reglamento de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional (el "**Reglamento de la CCI**") por tres (3) árbitros nombrados conforme al Reglamento de la CCI. El arbitraje tendrá lugar en París. El idioma que se utilizará en el procedimiento arbitral será el inglés. Se encuentran excluidos los Procedimientos Expositivos del Reglamento de la CCI.-----

(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, en la mayor medida posible. -----

(c) Por la presente, el Propietario del Proyecto 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 relacionados han sido presentados o que la sentencia relacionada se ha emitido en un tribunal inapropiado.-----

(d) Sin perjuicio de los párrafos (b) y (c) precedentes, ningún Responsable del Financiamiento se verá impedido de iniciar acciones prejudiciales, demandas o procedimientos respecto de los bienes, los activos o las ganancias del Propietario del

Proyecto en cualquier tribunal antes de que un laudo arbitral definitivo hubiera sido emitido.-----

**17. Renuncia**-----

El Propietario del Proyecto reconoce y acepta irrevocablemente que se encuentra sujeto a la ley civil y comercial y que los Documentos del Financiamiento de los cuales es parte y que todos los acuerdos celebrados en relación con mismo (incluidos todos sus apéndices, anexos y adjuntos) y que el cumplimiento o incumplimiento de sus obligaciones en virtud de dichos Documentos del Financiamiento son de carácter comercial y constituyen actos de carácter privado y comercial y no actos públicos o gubernamentales. En todo caso, por el presente renuncia en relación con cualquier conflicto que surja de o tenga relación con los Documentos del Financiamiento en virtud de la ley o en cualquier jurisdicción, no obstante el conflicto o los conflictos guarden relación con actos del soberano o de carácter gubernamental, cualquier reclamo que pueda tener o adquirir inmunidad sobre la base de la soberanía o, bien (para sí mismo y sus bienes, ya sea actuales o adquiridos con posterioridad) de:-----

(a) la jurisdicción de un tribunal arbitral constituido de conformidad con los Documentos del Financiamiento y el servicio y mantenimiento de cualquier procedimiento ante un tribunal arbitral y cualquier proceso judicial relacionado;-----

(b) privilegios procesales relativos a la obligación de divulgar documentos o información;-----

(c) 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 competente, corte u otro cuerpo; y-----

(d) cualquier compensación, embargo o ejecución u orden de cumplimiento conforme un fallo o laudo arbitral contra la propiedad del Propietario del Proyecto, o en una acción real (*in rem*) por el arresto, detención o venta de su propiedad independientemente del uso o intención de uso sobre dicha propiedad, ya sea comercial o no, salvo los Activos Públicos que sean propiedad del Prestatario, entre los que se incluyen a título enunciativo, aquellos a ser transferidos al Propietario del Proyecto para la prestación de servicios públicos de conformidad con los términos del Acuerdo de Concesión.-----

Esta renuncia a la inmunidad soberana bajo ninguna circunstancia deberá ser interpretada como una renuncia general por parte de Argentina o como una renuncia a la inmunidad soberana por parte del Propietario del Proyecto respecto de procedimientos

que no estén relacionados con esta Carta o los Documentos del Financiamiento de los que el Propietario del Proyecto es parte. La renuncia a la inmunidad soberana de Argentina se regirá por las disposiciones del Acuerdo de Financiamiento. -----

**EN FE DE LO CUAL, la presente Carta fue formalizada como escritura por el Propietario del Proyecto, y por la presente se envía en la fecha expresada al inicio.-**

-----ANEXO 1-----

-----DECLARACIONES-----

1. **Posición**-----

(a) El Propietario del Proyecto (anteriormente Energía Argentina S.A. ("ENARSA"), renombrado Integración Energética Argentina S.A. ("IEASA"), según Decreto Nro. 882 y nombrado Propietario del Proyecto para el Proyecto conforme a Resolución Nro. 126/2018 emitida por el anterior Ministerio de Energía) es una sociedad anónima estatal constituida de conformidad con las leyes de Argentina, controlada por el Gobierno Federal de Argentina con el Ministerio de Economía (anteriormente Ministerio de Hacienda) siendo su accionista mayoritario, opera en virtud del marco de las Leyes Nro. 15.336 y Nro. 24.065, participa como un agente del mercado mayorista eléctrico, realiza ventas a este respecto, y de conformidad con el Decreto Nro. 882 habiéndose fusionado con EBISA, siendo IEASA la sociedad sobreviviente luego de la fusión. -----

(b) El Propietario del Proyecto tiene la facultad de poseer sus activos y continuar con su actividad como la viene llevando a cabo.-----

(c) El Propietario del Proyecto no es Deudor Impositivo de EE.UU. o de una Institución Financiera Extranjera (FATCA FFI, por sus siglas en inglés).-----

2. **Obligaciones vinculantes**-----

Las obligaciones que debe asumir el Propietario del Proyecto en cada Documento de la Operación del que es parte, son obligaciones legales, válidas, vinculantes y exigibles, con sujeción a cualquier principio general de derecho que limite sus obligaciones que se mencionen específicamente en cualquier opinión legal entregada conforme al anexo 2 (*Condiciones Suspensivas*) del Acuerdo de Enmienda. -----

3. **Cumplimiento de las Leyes**-----

El Propietario del Proyecto cumple con todas las leyes aplicables. -----

4. **Sin conflicto con otras obligaciones**-----

La celebración y cumplimiento por parte del Propietario del Proyecto de, y las operaciones contempladas por, los Documentos de la Operación de los que es parte, no entran ni entrarán en conflicto con:-----

(a) ninguna ley, reglamento, sentencia, decreto u orden que le sea aplicable; -----

(b) sus documentos constitutivos; o -----

(c) cualquier acuerdo o instrumento vinculantes sobre ello o cualquiera de sus activos.--

5. **Facultad y autoridad**-----

El Propietario del Proyecto 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, de los que es parte, en nombre del Propietario del Proyecto, estaban debidamente autorizados a firmar. -----

**6. Validez y admisibilidad como prueba**-----

Todas las Autorizaciones necesarias o deseables:-----

(a) para permitirle legalmente al Propietario del Proyecto celebrar, ejercer sus derechos y cumplir con sus obligaciones en los Documentos de la Operación de los que es parte; y-----

(b) para que los Documentos de la Operación de los que el Propietario del Proyecto es parte puedan admitirse como evidencia en la jurisdicción donde ha sido constituido, ---- se han obtenido o efectuado y se encuentran en plena vigencia. -----

**7. Ley aplicable y ejecución**-----

(a) La elección de la ley aplicable de cada Documento de la Operación del cual el Propietario del Proyecto es parte, 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 aplicarán a las siguientes áreas de derecho: -----

(i) la autoridad y capacidad del Propietario del Proyecto de celebrar y cumplir con los Documentos de la Operación del que es parte; -----

(ii) los consentimientos del gobierno necesarios para actos o contratos a cumplirse en su totalidad o en parte en Argentina; -----

(iii) la transmisión de bienes situados en Argentina; y -----

(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 del que el Propietario del Proyecto es parte, se reconocerá y ejecutará en Argentina de acuerdo con la ley aplicable en Argentina. -----

**8. Retención Impositiva** -----

A la fecha de la presente Carta, el Propietario del Proyecto no deberá hacer ninguna retención por ningún Impuesto de ningún pago que pueda realizar en virtud de cualquier Documento del Financiamiento del que es parte a un Responsable del Financiamiento. -

**9. Sin declaración de impuestos o impuesto al sello** -----

En virtud de la ley de Argentina, no es necesario que los Documentos del Financiamiento de los que el Propietario del Proyecto es parte, se declaren, presenten o registren en ningún tribunal u otra autoridad en Argentina o que se paguen impuestos al sello, registro o similar, en cada caso, para garantizar la legalidad, validez, exigibilidad o admisibilidad como prueba de los Documentos del Financiamiento o sobre, o respecto a los Documentos del Financiamiento o las operaciones previstas en ellos. -----

**10. Sin incumplimiento** -----

El cumplimiento de los Documentos de la Operación, de los que el Propietario del Proyecto es parte, por parte de éste, no resultará en la violación, ni constituirá un incumplimiento en virtud de ningún acuerdo, obligación, contrato u otro instrumento de los que el Propietario del Proyecto es parte o por los que el Propietario del Proyecto o sus activos pueden estar vinculados o afectados.-----

**11. Sin información engañosa** -----

Toda información fáctica brindada por el Propietario del Proyecto fue verdadera, completa y precisa en todo aspecto material 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 material. -----

**12. Posicionamiento en condiciones de igualdad (*Pari passu*)**-----

Las obligaciones de pago del Propietario del Proyecto en virtud de los Documentos del Financiamiento de los que es parte, están como mínimo en igualdad de condiciones, *pari passu*, con las demandas de todos los otros acreedores sin garantía y no subordinados, salvo las obligaciones privilegiadas obligatoriamente por ley aplicables a las empresas en general; *se dispone, además* que el Propietario del Proyecto no deberá efectuar ningún pago equivalente o proporcional en ningún momento con respecto a cualquier otro acreedor y, en particular, no tendrá obligación de pagar a otros acreedores al mismo tiempo o como una condición para abonar sumas debidas en los Documentos del Financiamiento y viceversa.-----

**13. Sin procesos legales pendientes o inminentes** -----

(a) No se ha iniciado o se encuentra inminente contra el Propietario del Proyecto ningún litigio, arbitraje, o proceso administrativo en o ante ningún tribunal, órgano arbitral o repartición que, de resolverse en su contra, podría esperarse razonablemente que tenga un Efecto Adverso Material (a su leal saber y entender), excepto aquellos revelados en



el párrafo (d) de la Cláusula 18.13 (*Sin procesos legales pendientes o inminentes*) del Acuerdo de Financiamiento.-----

(b) No se ha dictado contra el Propietario del Proyecto ninguna sentencia u orden de ningún tribunal, órgano arbitral o repartición que podría esperarse razonablemente que tenga un Efecto Adverso Material (a su leal saber y entender).-----

**14. Sin inmunidad**-----

(a) La firma, entrega y cumplimiento de los Documentos del Financiamiento de los que el Propietario del Proyecto es parte y todo otro documento a ser firmado, entregado y cumplido por parte del Propietario del Proyecto en relación con los Documentos del Financiamiento constituyen actos privados y comerciales realizados con fines privados y comerciales y no actos públicos o gubernamentales.-----

(b) El Propietario del Proyecto no 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 propiedad del Prestatario entre los que se incluyen a título enunciativo, aquellos a ser transferidos al Propietario del Proyecto para la prestación de servicios públicos de conformidad con los términos del Acuerdo de Concesión) en ninguna acción de ejecución adoptada contra el Propietario del Proyecto que puede estar instituida contra éste en cualquier tribunal o tribunal arbitral competente sobre la base de cualquier Documento del Financiamiento del que el Propietario del Proyecto es parte.-----

**15. Garantía de la Operación**-----

(a) Cada Documento de la Garantía del que el Propietario del Proyecto es parte, crea válidamente y constituye prueba de dicha Garantía.-----

(b) La Garantía de la Operación creada por cada Documento de la Garantía del cual el Propietario del Proyecto es parte, tiene o tendrá prioridad de “primer grado” y no está sujeta a ningún posicionamiento previo o Garantía en condiciones de igualdad (*pari passu*).-----

(c) Los cargos por la operación y el mantenimiento del Proyecto recibidos por el Propietario del Proyecto en virtud del Contrato de Compra de Energía son una contraprestación adecuada y justa para otorgar Garantía en virtud de los Documentos de la Garantía de los que el Propietario del Proyecto es parte.-----

**16. Titular de dominio y beneficiario**-----

El Propietario del Proyecto es el titular de dominio y el único beneficiario de los activos sujetos a la Garantía de la Operación pertinente.-----

**17. Activos**-----

El Propietario del Proyecto tiene, o tendrá al momento de la adquisición título perfecto, o arrendamientos válidos o licencias de y todas las Autorizaciones correspondientes para utilizar, todos los activos que se presumen de su propiedad (incluidos los Activos del Proyecto) salvo aquellos, en el caso de otros activos que no sean los Activos del Proyecto, cuya imposibilidad de obtenerlos que no podría esperarse razonablemente que tenga un Efecto Adverso Material. -----

**18. Insolvencia**-----

(a) Ninguna acción corporativa, procedimiento legal u otro procedimiento o medida descrita en el párrafo (a) de la Cláusula 11 (*Procedimientos concursales*) del Anexo 3 (*Casos de Incumplimiento del Propietario del Proyecto*) de la presente Carta; o -----

(b) Ningún proceso de los acreedores descrito en la Cláusula 12 (*Proceso de los acreedores*) del Anexo 3 (*Casos de Incumplimiento del Propietario del Proyecto*) de la presente Carta, -----

se tomarán o amenazarán con tomar respecto al Propietario del Proyecto o, a su leal saber y entender, ninguna de las circunstancias descritas en la Cláusula 10 (*Insolvencia*) del Anexo 3 (*Casos de Incumplimiento del Propietario del Proyecto*) de la presente Carta aplican. -----

**19. Anticorrupción** -----

Lleva a cabo sus actividades según las Leyes Anticorrupción y ha establecido y mantenido políticas y procedimientos diseñados para garantizar el cumplimiento de dichas leyes.-----

**20. Sanciones**-----

Ni el Propietario del Proyecto, ni ninguno de sus directores, funcionarios ni agentes, al leal saber y entender del Propietario del Proyecto (habiendo hecho una investigación minuciosa):-----

(a) es una Persona Restringida por Sanciones; -----

(b) se ha involucrado en operaciones con una Persona Restringida por Sanciones; o -----

(c) ha recibido notificación de o tiene conocimiento de alguna acción o investigación en relación con él o con algún Documento de la Operación o las operaciones previstas en él por parte de una Autoridad de Sanciones con respecto a Sanciones, -----

en cada caso, en la medida en que pueda suceder, cualquier parte, cualquier Documento de la Operación o las operaciones previstas en él infrinja Sanciones o podría esperarse

razonablemente que resulte que cualquiera de esas personas se convierta en una Persona Restringida por Sanciones. -----

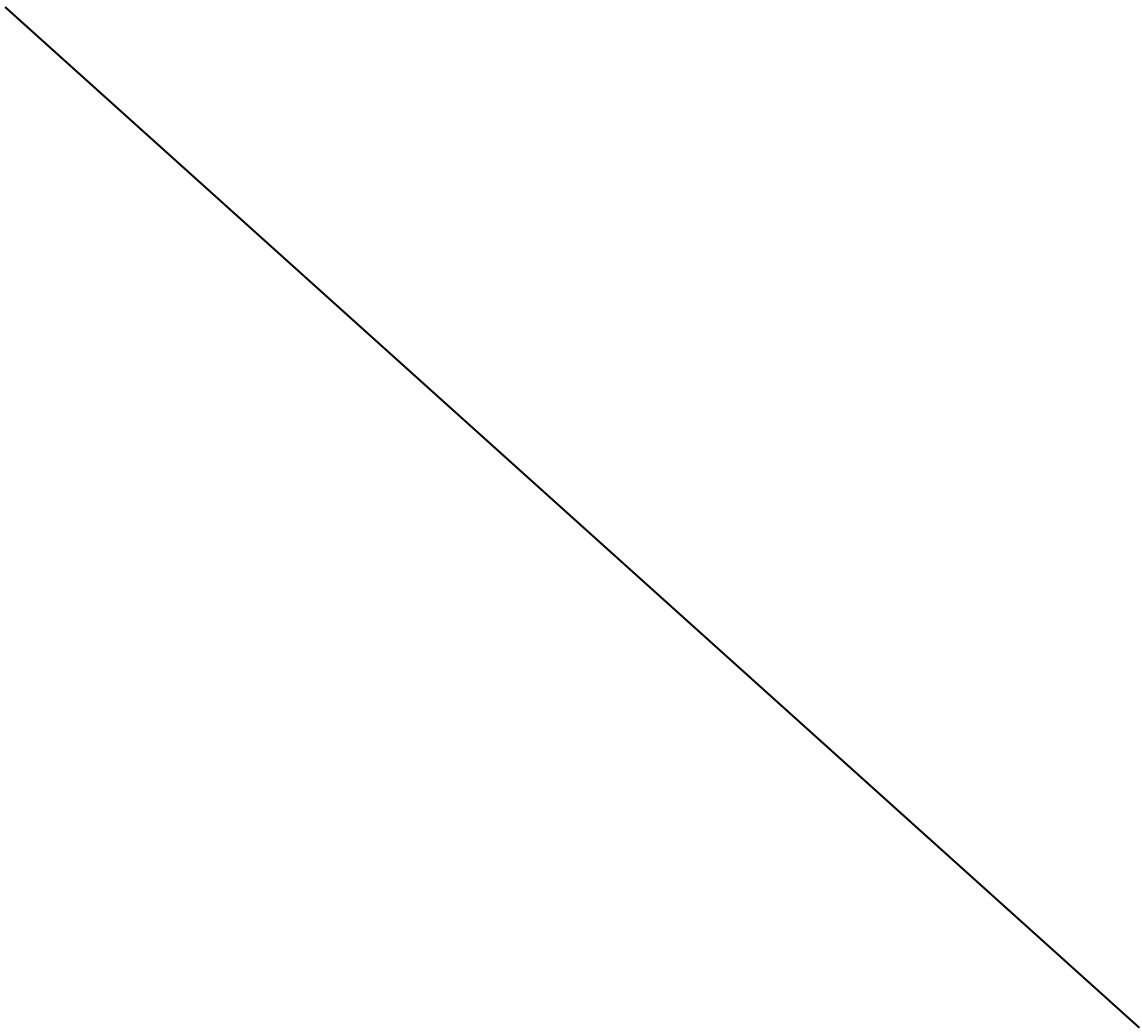
**21. Prevención de Lavado de Dinero** -----

(a) Lleva a cabo su actividad según las Leyes de Prevención de Lavado de Dinero y ha establecido y mantenido políticas y procedimientos, siguiendo la práctica internacional, diseñados para garantizar el cumplimiento de dichas leyes y normas. -----

(b) No realizó ningún pago en cuanto a o en relación con cualquier Documento de la Operación o las operaciones previstas en él que hayan sido financiadas con fondos que deriven, en todo o en parte, de una Fuente Ilícita.-----

(c) Ni el Propietario del Proyecto, a su leal saber y entender (habiendo hecho una investigación minuciosa) ni ninguno de sus directores, funcionarios, empleados ni agentes han estado o participado en ninguna actividad ilegal relacionada con drogas, terrorismo, lavado de dinero o, en cada caso, actividades similares. -----

(d) A la fecha de la presente Carta, no ha sido sujeto a ningún procedimiento judicial o administrativo en relación con actividades ilegales referidas en el párrafo (c) precedente.



-----ANEXO 2-----

-----COMPROMISOS-----

1. **Información**-----

El Propietario del Proyecto deberá, en cada caso a través del Prestatario: -----

(a) brindar al Agente Intermediario del Financiamiento (con copias suficientes para todos los Prestamistas) todos los documentos enviados por el Propietario del Proyecto a sus acreedores generalmente, al mismo tiempo que se envían; -----

(b) brindar inmediatamente al Agente Intermediario del Financiamiento (con copias suficientes para todos los Prestamistas) la información de todo litigio, arbitraje o procedimiento administrativo actual, inminente o pendiente en su contra, inmediatamente al tomar conocimiento de ellos, y que, de resolverse en su contra, podría esperarse razonablemente que tenga un Efecto Adverso Material; -----

(c) brindar inmediatamente al Agente Intermediario del Financiamiento (con copias suficientes para todos los Prestamistas) la información de toda sentencia u orden de un tribunal, órgano arbitral o repartición dictada en su contra, inmediatamente al tomar conocimiento de ellas, y que podría esperarse razonablemente que tenga un Efecto Adverso Material;-----

(d) brindar al Agente Intermediario del Financiamiento, a solicitud de éste, dentro de los treinta (30) Días Hábiles, un informe sobre cualquier litigio, reclamo, investigación, arbitraje u otro procedimiento o controversia pendiente o, a su entender, inminente, que lo involucre o afecte que: -----

(i) pueda originar una Garantía sobre cualquiera de sus propiedades; o -----

(ii) podría esperarse razonablemente que tenga un Efecto Adverso Material; y-----

(e) previo aviso razonable y oportunamente, brindar al Responsable del Financiamiento dicha información sobre ello (por medio del Agente Intermediario del Financiamiento) que el Responsable del Financiamiento pudiera solicitar razonablemente.-----

2. **Autorizaciones**-----

El Propietario del Proyecto deberá inmediatamente: -----

(a) obtener, cumplir con y realizar todo lo que sea necesario para mantener en plena vigencia y efecto; y -----

(b) brindar (a través del Prestatario) copias certificadas al Agente Intermediario del Financiamiento de,-----

cualquier Autorización requerida en virtud de cualquier ley o norma de Argentina para permitirle cumplir con sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Operación de

los que es parte y para asegurar la legalidad, validez, exigibilidad o admisibilidad como prueba en Argentina de cualquier Documento de la Operación. -----

**3. Cumplimiento de las leyes** -----

El Propietario del Proyecto deberá cumplir en todo aspecto con todas las leyes a las que deba someterse.-----

**4. Prenda Negativa** -----

El Propietario del Proyecto no deberá crear o permitir que subsista cualquier Garantía sobre todos o cualquier parte de sus bienes, activos o ingresos presentes o futuros. Sin perjuicio de lo anterior, el Propietario del Proyecto 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)):-----

(a) cualquier Garantía sobre los bienes para asegurar el endeudamiento incurrido con el fin de financiar la adquisición de dichos bienes; -----

(b) cualquier Garantía sobre los bienes para asegurar el Endeudamiento Externo Público incurrido con el fin de financiar la adquisición de dichos bienes; -----

(c) cualquier renovación o extensión de dicha Garantía que se limita a los bienes originales cubiertos por ésta y que asegura cualquier renovación o extensión del financiamiento original asegurado;-----

(d) 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; -----

(e) cualquier Garantía en existencia en la fecha de formalización de la presente Carta salvo en la medida en que el monto de capital asegurado por esa Garantía exceda el monto de capital pendiente en la fecha de esta Carta; y -----

(f) 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; o -----

(g) cualquier Garantía que asegure endeudamiento del cual el monto de capital (al sumarse con el monto de capital de cualquier otro endeudamiento que tiene el beneficio

de la Garantía provista por el Propietario del Proyecto que no sean las permitidas en virtud de los párrafos (a) a (f) precedentes) no exceda los USD500.000.000 (o su equivalente en otra(s) moneda(s)). -----

#### **5. Otras garantías**-----

El Propietario del Proyecto deberá realizar inmediatamente todos los actos o formalizar todos los documentos que el Agente Intermediario del Financiamiento pueda especificar razonablemente (y del modo que el Agente Intermediario del Financiamiento pueda exigir razonablemente) para: -----

(a) perfeccionar y confirmar los derechos, potestades y recursos de los Responsables del Financiamiento estipulados por o conforme a los Documentos del Financiamiento de los que el Propietario del Proyecto es parte o por ley (entre los que se incluyen de forma no taxativa con respecto a la Garantía de la Operación); o -----

(b) registrar cualquier cesión o transferencia conforme a la Cláusula 22 (*Cambios en los Prestamistas*) del Acuerdo de Financiamiento y la Cláusula 11 de la presente Carta con el Banco Central y ceder o transferir el beneficio de cualquier documento auxiliar o Documento del Financiamiento en todo o en parte a un Nuevo Prestamista. -----

#### **6. Póliza Sinosure**-----

(a) El Propietario del Proyecto no podrá adoptar ninguna acción ni omitir acciones que:

(i) permita la restricción, revocación, anulación o rescisión de la Póliza Sinosure; o -----

(ii) de lugar a una exclusión o defensa del pago aplicable a una pérdida asegurada en virtud de la Póliza Sinosure. -----

(b) El Propietario del Proyecto acepta que, en el caso de que el Agente Intermediario del Financiamiento le notifique que presentó o que pretende presentar una demanda de pago en virtud de la Póliza Sinosure, el Propietario del Proyecto deberá: -----

(i) emplear todos sus esfuerzos para ayudar en la presentación de cualquier demanda por compensación, indemnización o reembolso; -----

(ii) emplear todos sus esfuerzos para cooperar de buena fe con Agente Intermediario del Financiamiento y/o Sinosure con respecto a cualquier verificación de demanda, elegibilidad o monto por cualquier persona (entre los que se incluye, 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 formalizar todos los documentos tal como un Responsable del Financiamiento pueda razonablemente especificar para transferir los

derechos e intereses de dicho Responsable del Financiamiento en virtud de cualquier Documento del Financiamiento a Sinasure.-----

**7. Activos** -----

El Propietario del Proyecto deberá mantener y preservar todos sus activos necesarios o deseables para llevar a cabo el Proyecto, en buenas condiciones de funcionamiento, salvo desgaste el normal debido al uso.-----

**8. Seguros y obligaciones**-----

El Propietario del Proyecto deberá: -----

(a) adquirir y mantener 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 (por medio del Prestatario) al Agente Intermediario del Financiamiento y al Agente de la 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 Intermediario del Financiamiento, (por medio del Prestatario) al Agente Intermediario del Financiamiento prueba de dicho pago; -----

(d) efectuar todos los demás seguros que la ley vigente pueda requerir oportunamente;--

(e) realizar inmediatamente todos los actos o formalizar todos los documentos que el Agente Intermediario del Financiamiento o el Agente de la Garantía puedan 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 de Seguro) para garantizar las Obligaciones Garantizadas; y -----

(f) realizar inmediatamente todos los actos o formalizar todos los documentos que el Agente Intermediario del Financiamiento o el Agente de la Garantía puedan razonablemente especificar para conseguir que la Cesión del Contrato Comercial se extienda sobre cualquier Obligación del Contrato Comercial (excepto las Obligaciones

del Contrato Comercial que ya han sido cedidas de conformidad con el Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial) para garantizar las Obligaciones Garantizadas. -----

**9. Sobrecostos**-----

(a) El Prestatario y el Propietario del Proyecto serán conjunta y solidariamente responsables del pago de cualquier Sobrecosto. -----

(b) En la medida necesaria para asegurar el pago de dichos Sobrecostos, el Prestatario y el Propietario del Proyecto deberán conjunta y solidariamente conseguir que Argentina incluya en su correspondiente Presupuesto Aprobado y en los créditos destinados para cada uno de los Años Fiscales un monto para pagar dichos Sobrecostos y obtener toda Autorización que sea necesaria en virtud de toda ley o regulación de la República Argentina que permita pagar dichos Sobrecostos. -----

**10. Enajenaciones**-----

El Propietario del Proyecto no deberá, sin el previo consentimiento por escrito del Agente Intermediario del Financiamiento, 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.-----

**11. Cuenta Fiduciaria del Proyecto**-----

El Propietario del Proyecto deberá cumplir con los términos del anexo 7 (*Cuenta Fiduciaria del Proyecto*) del Acuerdo de Financiamiento. -----

**12. Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro**-----

El Propietario del Proyecto deberá cumplir con los términos del anexo 8 (*Cuenta de Ingresos por Compensación y Seguro*) del Acuerdo de Financiamiento.-----

**13. Documentos del Proyecto**-----

(a) El Propietario del Proyecto deberá desempeñar debidamente y cumplir con sus obligaciones en virtud de los Documentos del Proyecto de los que es parte. -----

(b) Con sujeción al párrafo (c) a continuación, el Propietario del Proyecto no deberá: ---

(i) hacer, permitir o estar de acuerdo en realizar ninguna modificación, alteración o cambio a los Documentos del Proyecto de los cuales es parte (que no sean 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 derivan del mismo), -----



sin el previo consentimiento por escrito del Agente Intermediario del Financiamiento quien representa las instrucciones de todos los Prestamistas. -----

(c) El Propietario del Proyecto deberá tomar 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. -----

**14. Cumplimiento Ambiental** -----

El Propietario del Proyecto deberá cumplir en todos los aspectos materiales con las Leyes Ambientales así como obtener y mantener todos los Permisos Ambientales y tomar todas las medidas razonables a la espera de cambios conocidos o previstos u obligaciones que deriven del mismo, situación en la cual el incumplimiento podría razonablemente generar un Efecto Adverso Material.-----

**15. Demandas Ambientales** -----

El Propietario del Proyecto deberá (por medio del Prestatario) informar al Agente Intermediario del Financiamiento por escrito tan pronto como sea posible hacerlo cuando tome conocimiento de que:-----

(a) se ha iniciado o existe una amenaza de que se inicie una Demanda Ambiental en su contra; o -----

(b) todo hecho o circunstancia que resulte o pueda resultar en el inicio o la amenaza que se inicie una Demanda Ambiental en su contra, -----  
en donde sería razonablemente posible que la demanda, si se determina en su contra, tenga un Efecto Adverso Material. -----

**16. Documentos de la Garantía** -----

El Propietario del Proyecto inmediatamente después de la fecha de la presente Carta, deberá realizar todos los actos o formalizar todos los documentos (lo que incluye las cesiones, notificaciones e instrucciones) como el Agente Intermediario del Financiamiento o el Agente de la Garantía puede razonablemente especificar (y en la forma que el Agente Intermediario del Financiamiento o el Agente de Garantía pueda razonablemente exigir): -----

(a) discutir, acordar, ejecutar, celebrar y entregar la Enmienda Nro. 1 del Contrato de Cesión de Seguro, la Enmienda Nro. 1 del Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial y el Acuerdo de Cesión del Contrato de Compra de Energía; -----

(b) perfeccionar la Garantía creada o que se planea crear en virtud del Contrato de Cesión de Seguro, el Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial, el Acuerdo de Cesión del Contrato de Compra de Energía y el Contrato de Fideicomiso del Proyecto, entre los

que se incluyen, notificar a los Deudores Cedidos (tal como se los define en el Contrato de Cesión de Seguro y en el Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial, según corresponda) y conseguir que dichos Deudores Cedidos (tal como se los define en el Contrato de Cesión de Seguro y en el Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial, según corresponda) endosen las Pólizas de Seguro y las Obligaciones del Contrato Comercial correspondientes, según corresponda, en virtud de las Cláusulas 2.6 y 6.1 del Contrato de Cesión de Seguro y las Cláusulas 2.7 y 6.1 del Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial; y -----

(c) para ejercer los derechos, potestades y recursos de los Responsables del Financiamiento en virtud del Contrato de Cesión de Seguro, el Acuerdo de Cesión del Contrato Comercial, el Contrato de Fideicomiso del Proyecto y las Cartas de Compromiso del Contrato de Fideicomiso del Proyecto. -----

**17. Aplicación de FATCA**-----

El Propietario del Proyecto no será Deudor Impositivo de EE.UU. o de una Institución Financiera Extranjera (FATCA FFI, por sus siglas en inglés).-----

**18. *Pari Passu* – Propietario del Proyecto** -----

El Propietario del Proyecto se asegurará de que sus obligaciones de pago en virtud de los Documentos del Financiamiento de los que es parte, están como mínimo en igualdad de condiciones (*pari passu*) con las demandas de todos los otros acreedores sin garantía y no subordinados, salvo las obligaciones privilegiadas obligatoriamente por ley aplicables a las empresas en general; *se dispone, además*, que el Propietario del Proyecto no deberá efectuar ningún pago equivalente o proporcional en ningún momento con respecto a cualquier otro acreedor y, en particular, no tendrá obligación de pagar a otros acreedores al mismo tiempo o como una condición para abonar sumas debidas en los Documentos del Financiamiento y viceversa. -----

**19. Anticorrupción** -----

(a) El Propietario del Proyecto no utilizará los ingresos del Financiamiento directa o indirectamente para ninguna finalidad que incumpla las Leyes Anticorrupción.-----

(b) El Propietario del Proyecto deberá: -----

(i) llevar a cabo su actividad según las Leyes Anticorrupción aplicables; y -----

(ii) mantener políticas y procedimientos diseñados para garantizar el cumplimiento de dichas leyes.-----

**20. Sanciones**-----

(a) El Propietario del Proyecto deberá asegurar que los ingresos de cualquier Financiamiento no se prestarán, contribuirán o de otro modo se pondrán a disposición directa o indirectamente, para beneficio de o con el objeto de financiar las actividades de, cualquier persona que, en ese momento, es una Persona Restringida por Sanciones, en cada caso, en la medida que dicha acción causara que el Propietario del Proyecto o cualquier parte de un Documento del Financiamiento incumpla cualquiera de las Sanciones. -----

(b) El Propietario del Proyecto no utilizará, con el fin de cumplir con el pago de cualquier monto adeudado a cualquier Responsable del Financiamiento o de realizar pago alguno o inversión, ingreso o beneficio derivado directa o indirectamente por parte del Propietario del Proyecto de:-----

(i) cualquier operación, actividad o conducta que podría estar prohibida por Sanciones aplicables; o-----

(ii) tener trato con cualquier persona que es, en ese momento, una Persona Restringida por Sanciones, -----

en cada caso, en la medida que dicha acción podría causar que el Propietario del Proyecto o cualquier parte de un Documento del Financiamiento incumpla Sanciones o podría esperarse razonablemente que dicha persona se convierta en una Persona Restringida por Sanciones. -----

(c) El Propietario del Proyecto no deberá participar directa o indirectamente en operaciones o actividades: -----

(i) que estén prohibidas por Sanciones aplicables; o-----

(ii) con cualquier persona que es, en ese momento, una Persona Restringida por Sanciones, -----

en cada caso, en la medida que dicha acción podría causar que el Propietario del Proyecto o cualquier parte incumpla Sanciones o podría esperarse razonablemente que dicha persona se convierta en una Persona Restringida por Sanciones.-----

(d) El Propietario del Proyecto deberá mantener vigente y hacer cumplir políticas y procedimientos, siguiendo la práctica internacional, diseñados para garantizar el cumplimiento por parte del Propietario del Proyecto y sus respectivos directores, funcionarios, empleados y agentes de las Sanciones aplicables. -----

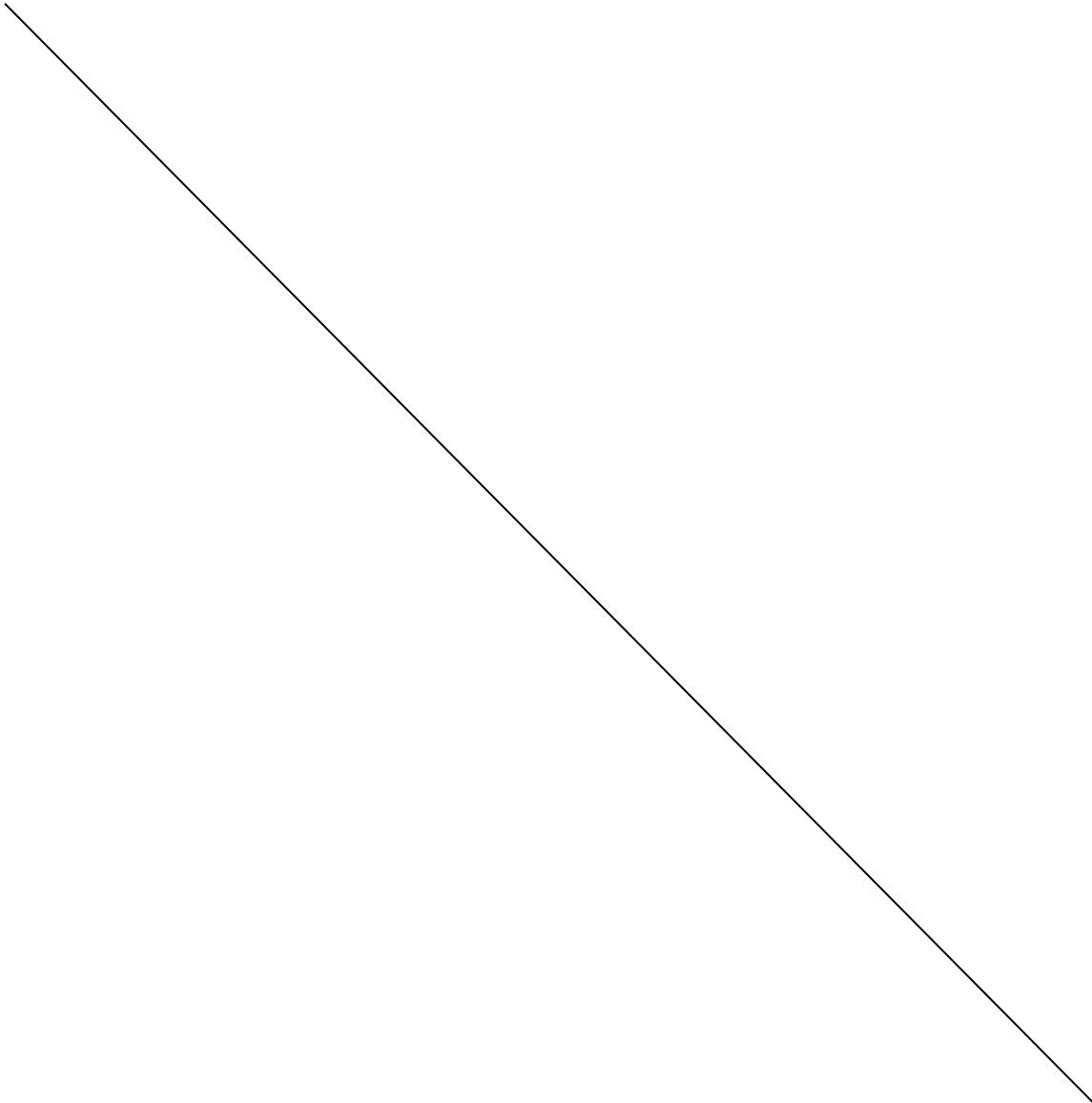
(e) Los compromisos en los párrafos (a) al (d) precedentes no se considerarán realizados o para el beneficio de cualquier Responsable del Financiamiento (o cualquier director, funcionario, empleado o agente del mismo) en la medida en que dichas disposiciones

puedan exponer a dicho Responsable del Financiamiento (o cualquier director, funcionario, empleado o agente del mismo) a una responsabilidad en virtud de cualquier ley o reglamento anti-boicot aplicable de la jurisdicción correspondiente a dicho Responsable del Financiamiento. -----

**21. Prevención de Lavado de Dinero** -----

(a) El Propietario del Proyecto deberá mantener vigente y hacer cumplir políticas y procedimientos, siguiendo la práctica internacional, diseñados para garantizar el cumplimiento por parte del Propietario del Proyecto y sus respectivos directores, funcionarios, empleados y agentes de las Leyes de Prevención de Lavado de Dinero aplicables. -----

(b) El Propietario del Proyecto no utilizará ninguna Fuente Ilícita con el fin de cumplir con el pago de cualquier monto adeudado a un Responsable del Financiamiento o de realizar pago alguno o inversión. -----



-----ANEXO 3-----

----CASOS DE INCUMPLIMIENTO DEL PROPIETARIO DEL PROYECTO----

Cada uno de los casos o circunstancias detalladas en el presente Anexo es un Caso de Incumplimiento del Propietario del Proyecto, haya sido causado o no por cualquier razón de cualquier naturaleza fuera del control del Propietario del Proyecto o cualquier otra persona. -----

**1. Falta de pago** -----

El Propietario del Proyecto no paga a su vencimiento cualquier monto pagadero en virtud de (i) los Documentos del Financiamiento del que es parte; o (ii) el Contrato Comercial o el Acuerdo de Concesión que no se impugna de buena fe; o si el Responsable del Financiamiento pertinente no recibe ningún monto pagadero y exigible por parte del Propietario del Proyecto en virtud de los Documentos del Financiamiento en la fecha de su vencimiento, 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. -

**2. Otras obligaciones**-----

El Propietario del Proyecto no cumple con alguna disposición de los Documentos del Financiamiento del que es parte (que no sean aquellas de la Cláusula 1 (*Falta de pago*) del presente Anexo) dentro de los diez (10) Días Hábiles de dicho incumplimiento o de que el Agente Intermediario del Financiamiento tome conocimiento de dicha falta de cumplimiento. -----

**3. Declaraciones falsas**-----

Cualquier declaración realizada o tenida por realizada por parte del Propietario del Proyecto en los Documentos del Financiamiento o cualquier otro documento entregado por el Propietario del Proyecto o en su nombre, en virtud de o con relación a cualquiera de los Documentos del Financiamiento es o demuestra haber contenido información errónea o equívoca respecto de cualquier aspecto material cuando fue realizado o tenido por realizado. -----

**4. Ilegalidad**-----

Es o se torna ilegal para el Propietario del Proyecto cumplir con cualquiera de sus obligaciones en virtud de los Documentos de la Operación de los que es parte o cualquier obligación del Propietario del Proyecto en virtud de los Documentos de la Operación de los que es parte no es o deja de ser legal, válido, obligatorio y exigible. ---

**5. Repudio**-----  
El Propietario del Proyecto repudia un Documento del Financiamiento o evidencia la intención de repudiar un Documento del Financiamiento.-----

**6. Validez**-----  
Cualquier Documento del Financiamiento del que el Propietario del Proyecto es parte que no tenga validez o que el Propietario del Proyecto alegue que carece de validez conforme con sus términos por cualquier razón.-----

**7. Efecto Adverso Material**-----  
Cualquier hecho o sucesión de hechos (incluidos cambios en cualquier reglamentación o litigio, arbitraje, procedimiento administrativo de o ante cualquier tribunal, cuerpo arbitral u otro juzgado, cuerpo o repartición que comience o es inminente en contra del Propietario del Proyecto) que ocurre y en la opinión de los Prestamistas Mayoritarios (actuando de modo razonable) es razonablemente probable que produzca un Efecto Adverso Material, si se resuelve en su contra.-----

**8. Invalidez de la Garantía de la Operación**-----  
Toda Garantía de la Operación que se presume creada en virtud de o conforme a cualquiera de los Documentos de la Garantía de los que el Propietario del Proyecto es parte, no tiene o deja de tener el efecto y la prioridad expresada o destinada en virtud de los términos de los Documentos de la Garantía.-----

**9. 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 Intermediario del Financiamiento determina que el Propietario del Proyecto definitivamente ha suspendido, abandonado, renunciado o de cualquier otra forma ha dejado de llevar a cabo la totalidad o una parte sustancial del Proyecto.-----

**10. Insolvencia**-----  
(a) El Propietario del Proyecto:-----  
(i) no puede o admite que no puede pagar sus deudas a su vencimiento;-----  
(ii) debido a dificultades financieras reales o previstas,-----  
(A) suspende el pago de cualquiera de sus deudas; o-----

(B) inicia negociaciones con uno o más de sus acreedores (excluyendo cualquier Responsable del Financiamiento en su calidad de tal) con miras a reprogramar su endeudamiento.-----

(b) El valor de los activos del Propietario del Proyecto es menor que sus pasivos (teniendo en cuenta los pasivos contingentes y prospectivos).-----

(c) Se declara una moratoria con respecto a cualquier endeudamiento del Propietario del Proyecto.-----

**11. Procedimientos concursales**-----

(a) Cualquier acción corporativa, procedimiento legal u otro procedimiento o medida tomada relacionada con: -----

(i) la suspensión de pagos, una moratoria de cualquier endeudamiento, cierre, disolución, quiebra, administración o reorganización (por medio de un arreglo voluntario, acuerdo de reestructuración u otro) del Propietario del Proyecto, incluido el inicio de un concurso preventivo o la presentación de un acuerdo preventivo extrajudicial;-----

(ii) un convenio, acuerdo, cesión o plan con cualquier acreedor del Propietario del Proyecto; -----

(iii) el nombramiento de un liquidador, administrador judicial, administrador, síndico, interventor u otro funcionario similar en cuanto al Propietario del Proyecto o cualquiera de sus activos; o -----

(iv) la ejecución de cualquier Garantía sobre cualquier activo del Propietario del Proyecto, en los que dicha acción de ejecución, ya sea individualmente o en total, en la opinión de los Prestamistas Mayoritarios (actuando de modo razonable) es razonablemente probable que produzca un Efecto Adverso Material, ----- o se toma algún procedimiento o medida análoga en cualquier jurisdicción.-----

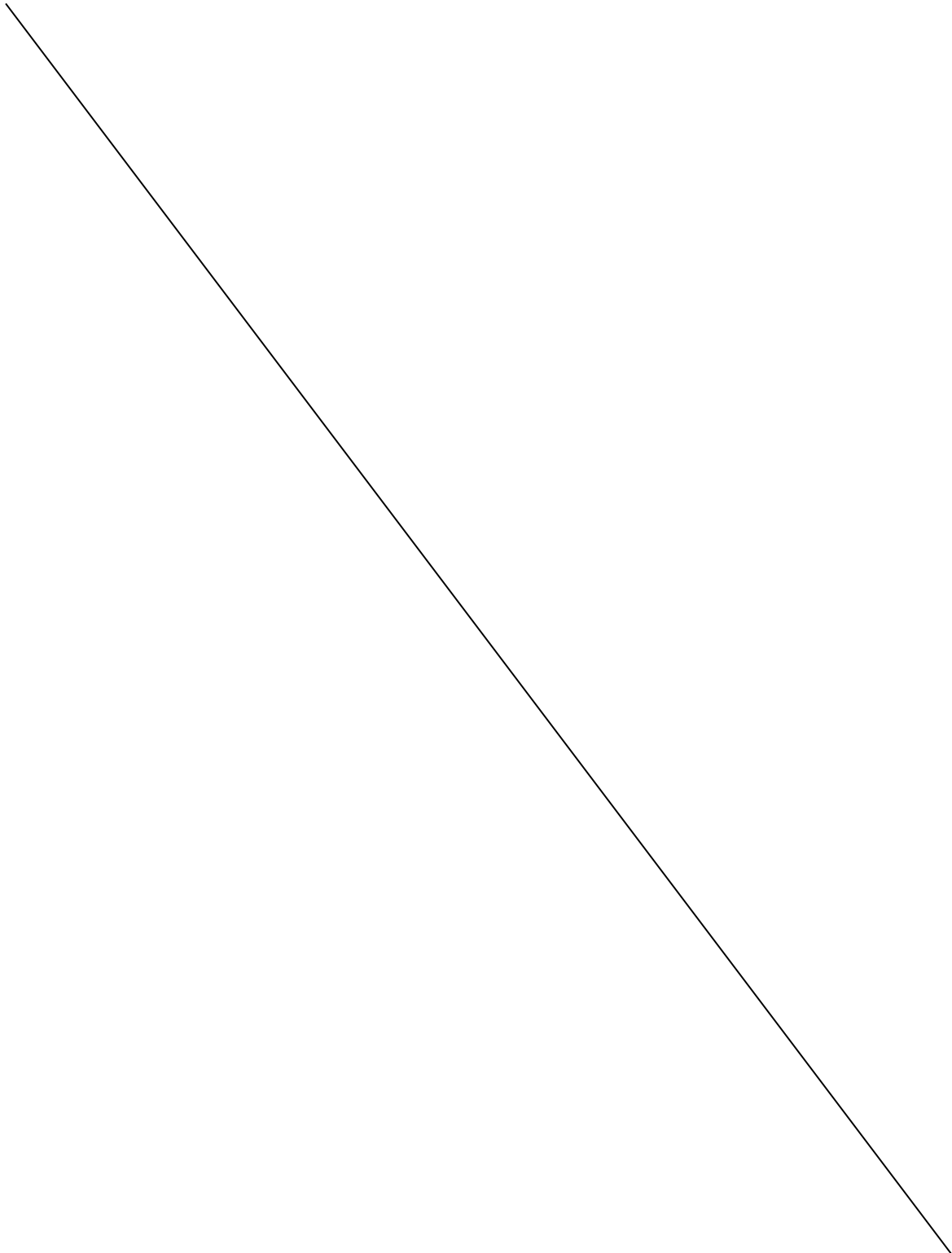
(b) La presente Cláusula 11 no aplicará a una petición por cierre, disolución, quiebra, o una demanda de ejecución que sea frívola o vejatoria y se revoque, suspenda o desestime dentro de catorce (14) Días Hábiles de su inicio.-----

**12. Proceso de los acreedores**-----

Cualquier expropiación, embargo, confiscación, secuestro o ejecución afecta a cualquier activo del Propietario del Proyecto, en los que dicha expropiación, embargo, confiscación, secuestro o ejecución, ya sea individualmente o en total, en la opinión de los Prestamistas Mayoritarios (actuando de modo razonable) es razonablemente probable que produzca un Efecto Adverso Material. -----

**13. Incumplimiento de sentencia judicial o laudo arbitral**-----

El Propietario del Proyecto incumple con o no paga al momento requerido cualquier suma adeudada en virtud de cualquier sentencia definitiva o cualquier orden final emitida o dictada por un tribunal o tribunal arbitral u otro organismo arbitral, en cada caso de jurisdicción competente, cuyo incumplimiento es probable que tenga un Efecto Adverso Material. -----





-----**FIRMAS**-----

Nota: Método de formalización a convenir.-----

[Pie de página hasta el final del documento:] CDB KCHP – PÁGINA DE FIRMAS DE  
LA CARTA COMPLEMENTARIA DEL PROPIETARIO DEL PROYECTO -----

-----**EL PROPIETARIO DEL PROYECTO**-----

**FORMALIZADO COMO ESCRITURA** en nombre de -----

**INTEGRACIÓN ENERGÉTICA ARGENTINA S.A.** -----

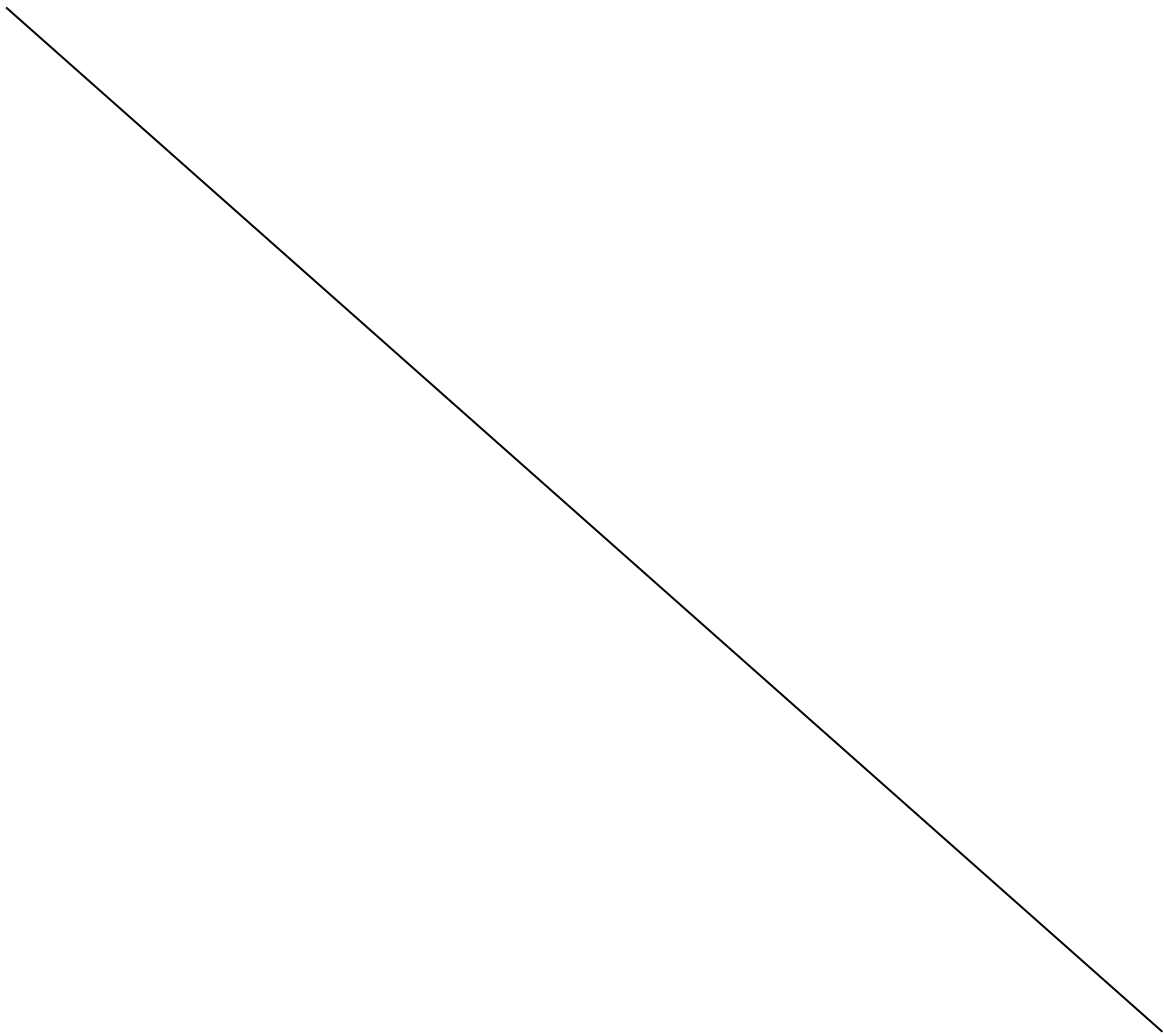
representando a [en blanco] -----

-----  
Domicilio: Av. del Libertador 1068, Piso 14, Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
(C1112ABN), República Argentina. -----

Atención: Presidencia.-----

Teléfono: (+54 11) 4800 0110 -----

Fax: (+54 11) 4800 0100 (int 124) -----



**ORGANIZADOR PRINCIPAL (*Mandated Lead Arranger*)** -----

En nombre y representación de -----

**CHINA DEVELOPMENT BANK** -----

-----

Firmado por: [en blanco]-----

Domicilio: China Development Bank, Sucursal Anhui -----

No. 699 Qianshan Road -----

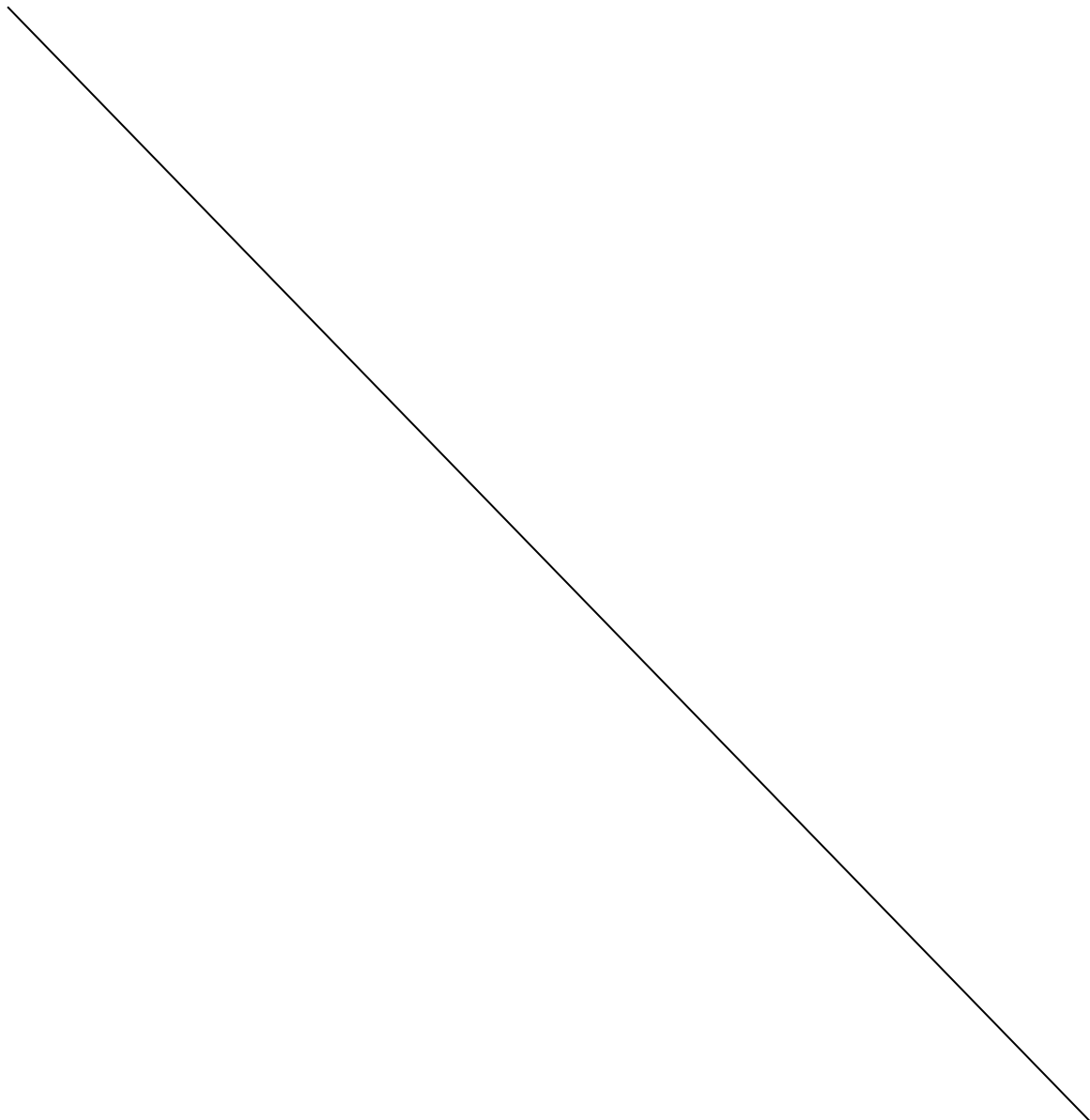
Hefei, Anhui -----

República Popular China, 230061 -----

Atención: Sr. Luo Yi y Sra. Wang Yuan -----

Teléfono: +86-551-62867603/ 62867931 -----

Fax: +86-551-62867995 -----



**ORGANIZADOR PRINCIPAL (*Mandated Lead Arranger*)** -----

En nombre y representación de -----

**INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED** -----

Firmado por: [en blanco]-----

Domicilio: Industrial and Commercial Bank of China Limited Departamento Bancario -

No. 55 Fuxingmennei Avenue -----

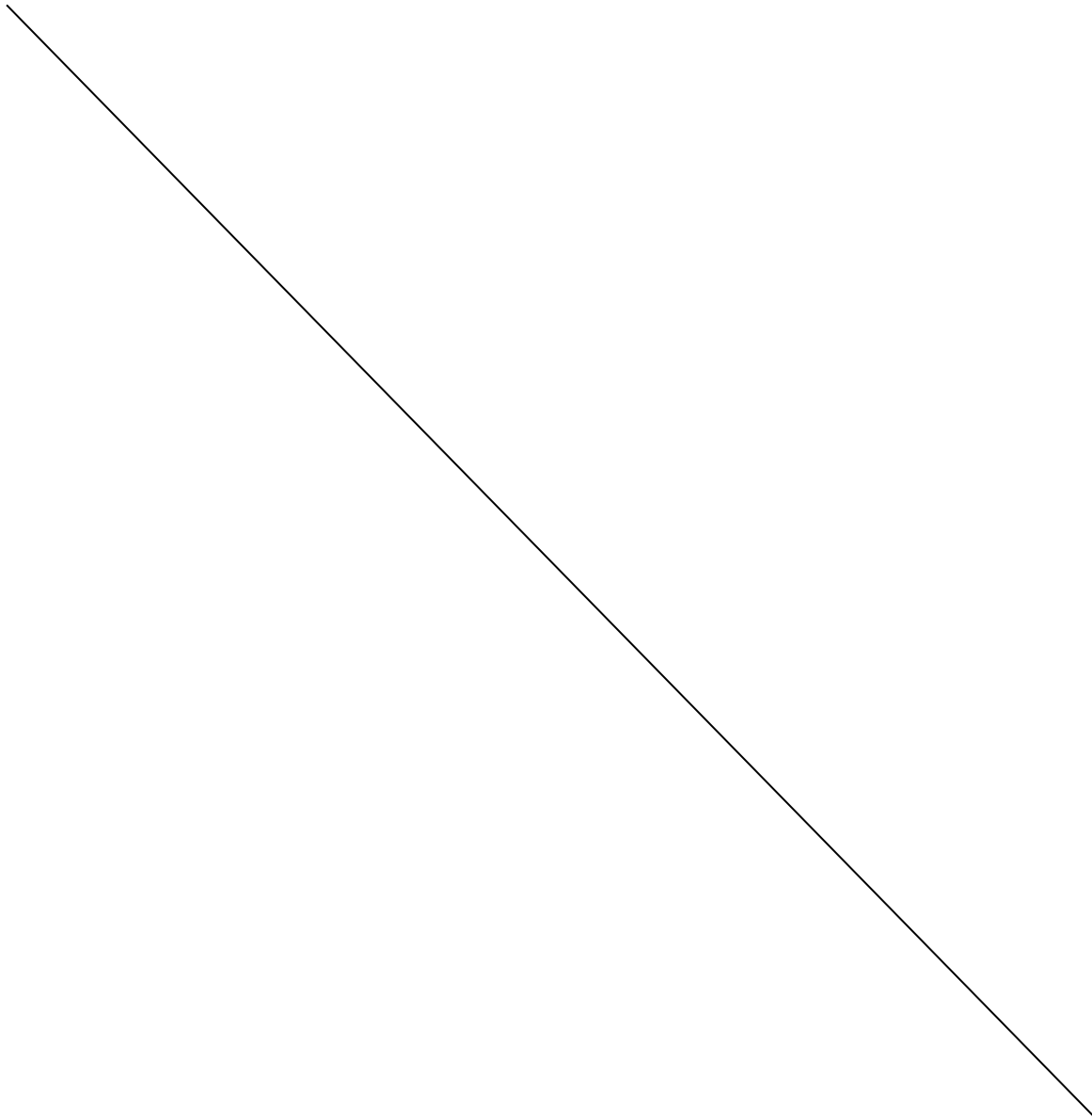
Distrito Xicheng, Beijing -----

República Popular China, 100140-----

Atención: Sr. Zhang Wenchao y Sr. Zhou Guoya-----

Teléfono: +86-10-81012077/ 66107903-----

Fax: +86-10-66108427 -----



**ORGANIZADOR PRINCIPAL (*Mandated Lead Arranger*)** -----

En nombre y representación de -----

**BANK OF CHINA LIMITED** -----

-----

Firmado por: [en blanco]-----

Domicilio: Bank of China Limited, Sucursal Beijing -----

2 Chaoyangmen Nei Dajie-----

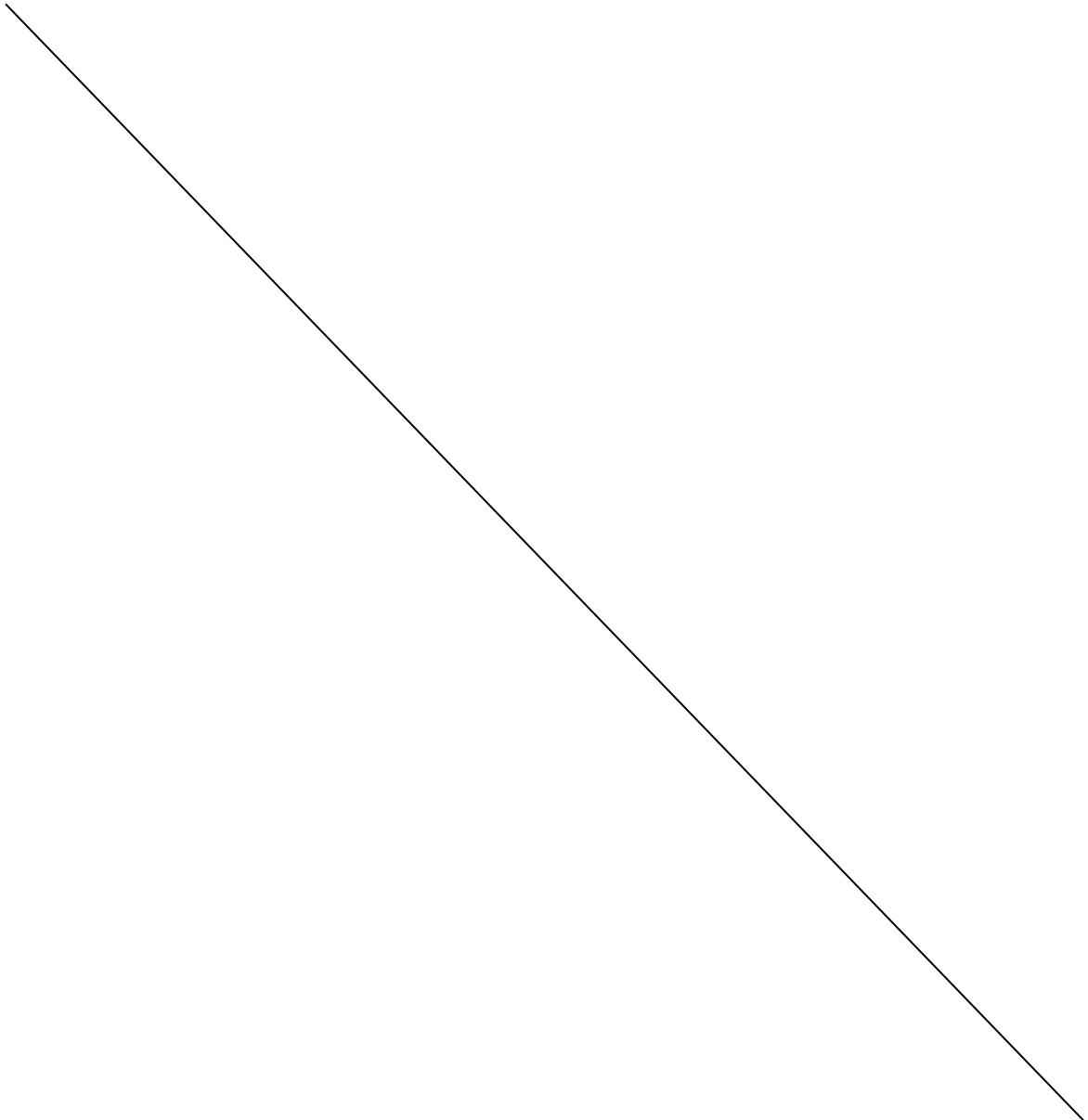
Beijing, -----

República Popular China, 100010-----

Atención: Sra. Wang Ning-----

Teléfono: +86-10-85122687-----

Fax: +86-10-85123189-----



**EL AGENTE INTERMEDIARIO DEL FINANCIAMIENTO -----**

En nombre y representación de -----

**CHINA DEVELOPMENT BANK -----**

Firmado por: [en blanco]-----

Domicilio: China Development Bank, Sucursal Anhui -----

No. 699 Qianshan Road -----

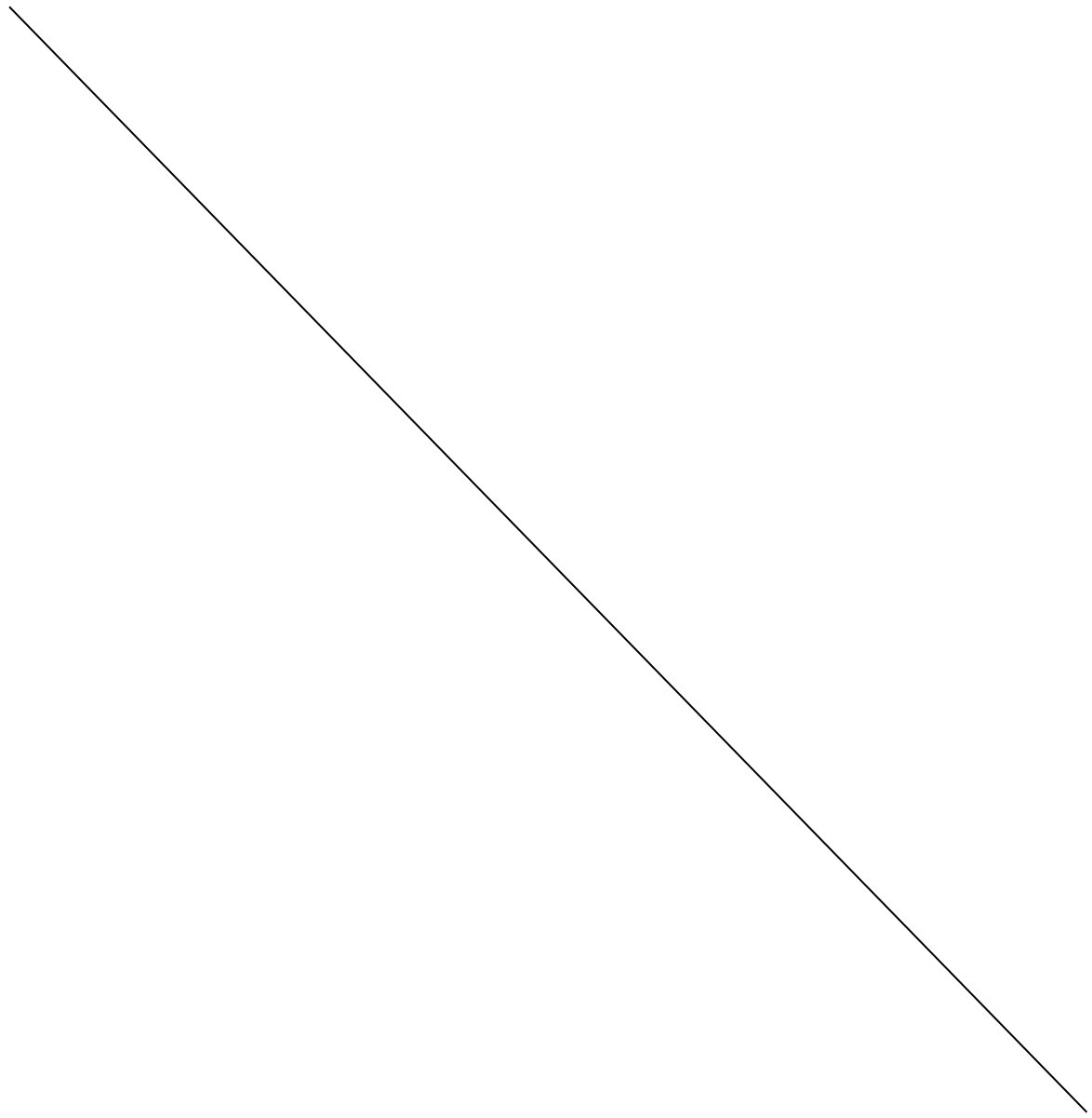
Hefei, Anhui -----

República Popular China, 230061 -----

Atención: Sr. Luo Yi y Sra. Wang Yuan -----

Teléfono: +86-551-62867603/ 62867931 -----

Fax: +86-551-62867995 -----



**EL AGENTE DE LA GARANTÍA** -----

En nombre y representación de -----

**CHINA DEVELOPMENT BANK** -----

-----

Firmado por: [en blanco]-----

Domicilio: China Development Bank, Sucursal Anhui -----

No. 699 Qianshan Road -----

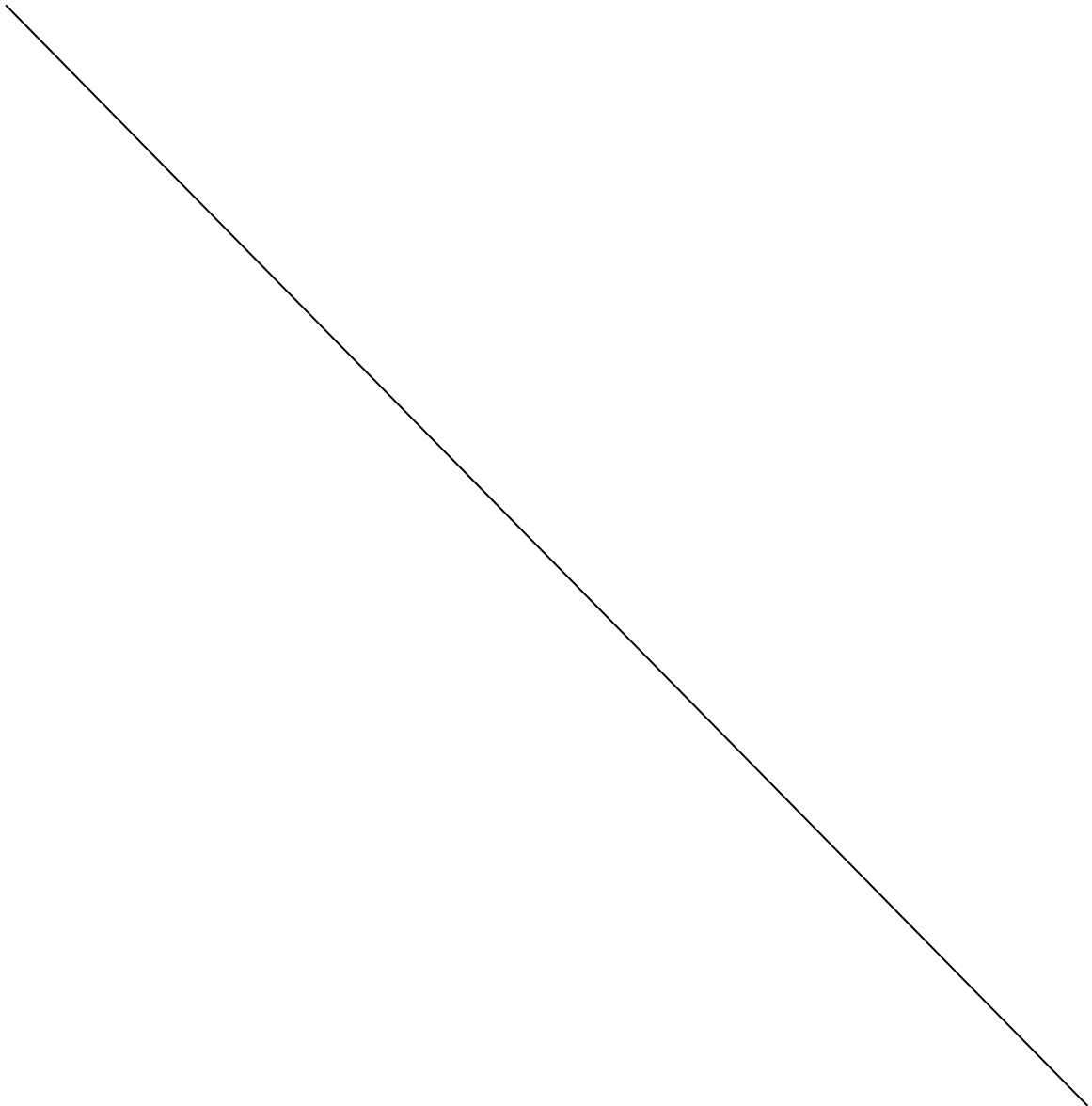
Hefei, Anhui -----

República Popular China, 230061 -----

Atención: Sr. Luo Yi y Sra. Wang Yuan -----

Teléfono: +86-551-62867603/ 62867931 -----

Fax: +86-551-62867995 -----



**PRESTAMISTA INICIAL** -----

En nombre y representación de -----

**CHINA DEVELOPMENT BANK** -----

-----

Firmado por: [en blanco]-----

Domicilio: China Development Bank, Sucursal Anhui -----

No. 699 Qianshan Road -----

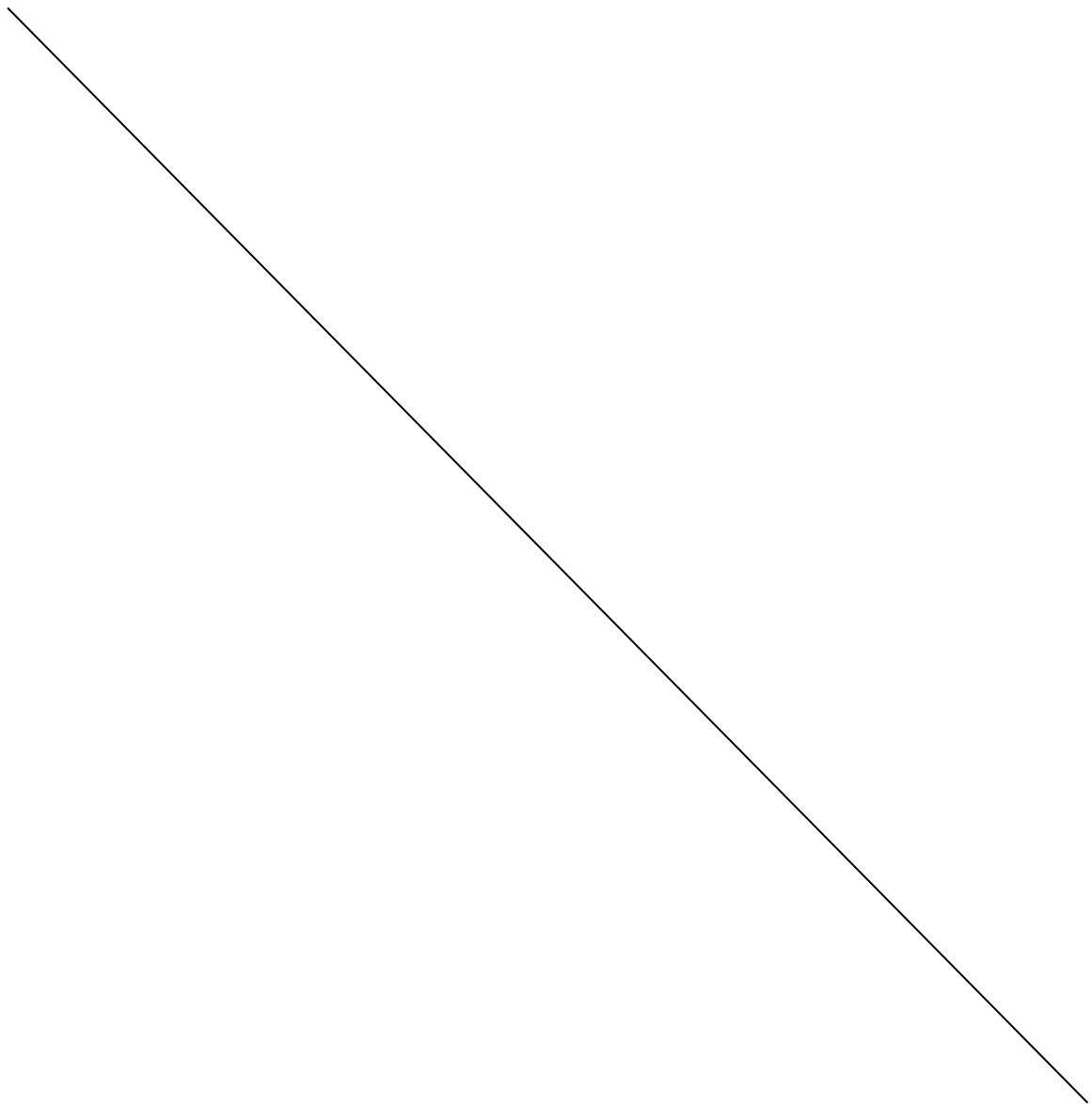
Hefei, Anhui -----

República Popular China, 230061 -----

Atención: Sr. Luo Yi y Sra. Wang Yuan -----

Teléfono: +86-551-62867603/ 62867931 -----

Fax: +86-551-62867995 -----



**PRESTAMISTA INICIAL** -----

En nombre y representación de -----

**INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED** -----

Firmado por: [en blanco]-----

Domicilio: Industrial and Commercial Bank of China Limited Departamento Bancario -

No.55 Fuxingmennei Avenue -----

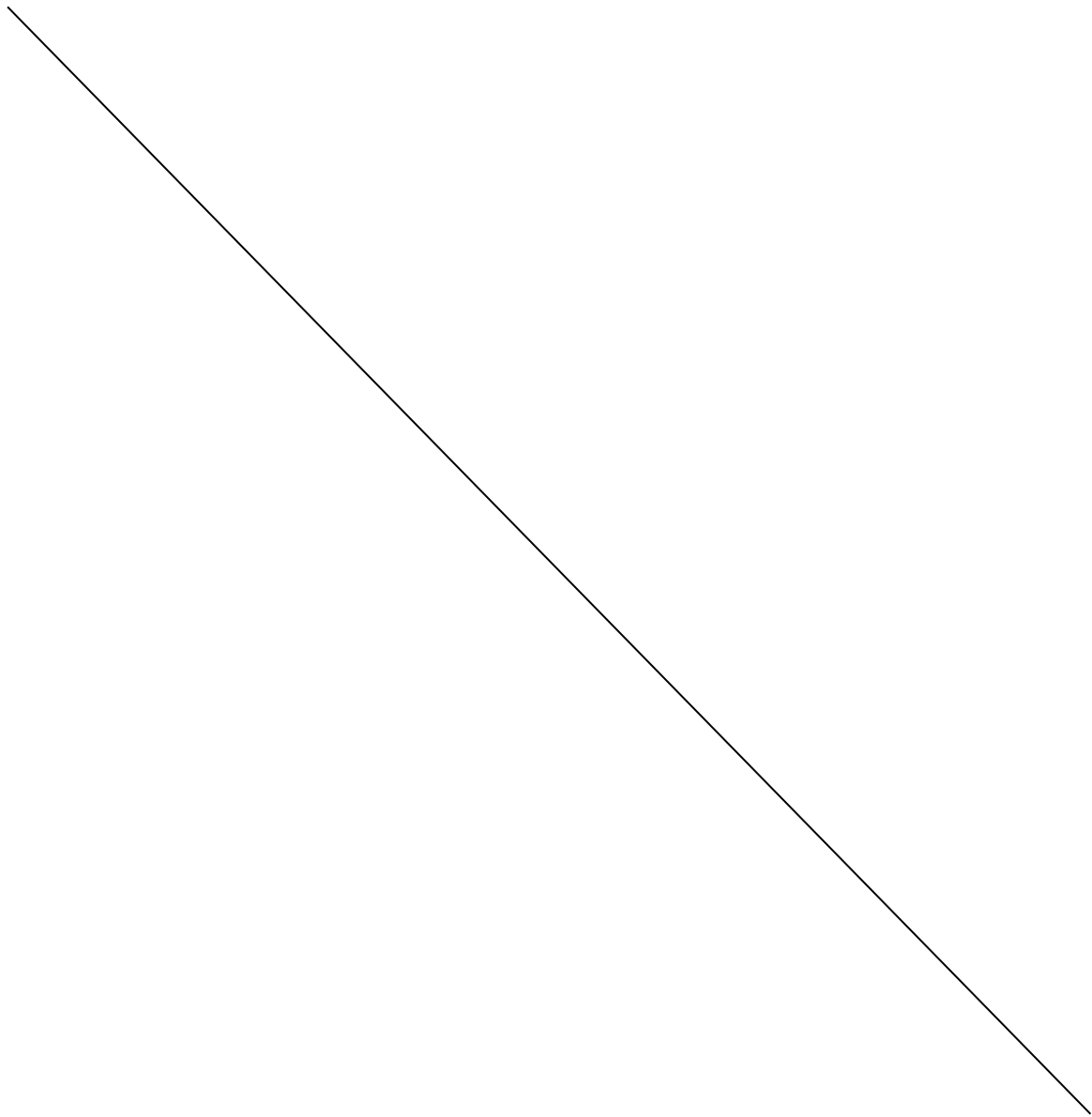
Distrito Xicheng, Beijing -----

República Popular China, 100140-----

Atención: Sr. Zhang Wenchao y Sr. Zhou Guoya-----

Teléfono: +86-10-81012077/ 66107903 -----

Fax: +86-10-66108427 -----





**PRESTAMISTA INICIAL** -----

En nombre y representación de -----

**BANK OF CHINA LIMITED** -----

Firmado por: [en blanco]-----

Domicilio: Bank of China Limited, Sucursal Beijing -----

2 Chaoyangmen Nei Dajie-----

Beijing, -----

República Popular China, 100010-----

Atención: Sra. Wang Ning-----

Teléfono: +86-10-85122687-----

Fax: +86-10-85123189-----

**ESTE DOCUMENTO, COMPUESTO POR 34 (TREINTA Y CUATRO) PÁGINAS, ES TRADUCCIÓN FIEL** al idioma español del documento adjunto redactado en idioma inglés que he tenido ante mí y al que me remito. Firmado digitalmente en Buenos Aires, a los 23 días de enero de 2022. -----

VICTORIA E. CHAVEZ  
TRADUCTORA PÚBLICA EN INGLÉS  
MAT. T° XXI - F° 303 CAP. FED.  
INSCRIP. C.T.P.C.B.A. N° 6.420

Firmado  
digitalmente por  
CHAVEZ Victoria  
Elizabeth  
Fecha: 2022.01.23  
16:39:29 -03'00'



# COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

República Argentina  
Ley 20305

## LEGALIZACIÓN

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 20305, certifica que el/la Traductor/a Público/a

cuya firma digital consta en la traducción pública adjunta, se encuentra matriculado/a en esta institución en el idioma

Asimismo, se deja constancia de que el/la profesional está habilitado/a por esta institución para firmar documentos en su calidad de Traductor/a Público/a.

Firmado digitalmente por:

Identificador de legalización:

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,



Colegio de Traductores Públicos  
de la Ciudad de Buenos Aires

Departamento de Legalizaciones  
Firma de Traductor Legalizada

Firmado  
digitalmente por  
**MAGGIORINI  
Franco**

Fecha: 2022.01.24  
12:00:22 -03'00'

Colegio de Traductores Públicos  
de la Ciudad de Buenos Aires

Legalización firmada digitalmente conforme a la Ley 25506,  
a la Ley 2751 y sus reglamentaciones complementarias.

ESTA LEGALIZACIÓN NO IMPLICA JUICIO ALGUNO SOBRE EL CONTENIDO DE LA TRADUCCIÓN PÚBLICA Y SERÁ VÁLIDA ÚNICAMENTE SI ESTÁ FIRMADA DIGITALMENTE POR LA PERSONA DEBIDAMENTE AUTORIZADA POR EL CTPCBA.

Para verificar documentos digitales, ingrese a:

<https://firmar.gob.ar/validar.html>

Para saber cómo visualizar la totalidad de los documentos embebidos en este archivo .pdf, ingrese a:

<https://www.traductores.org.ar/matriculados/firma-digital/>

Para verificar la validez de esta legalización, ingrese a:

<https://www.traductores.org.ar/publico/como-verifico-una-legalizacion-digital/>



Colegio de Traductores Públicos  
de la Ciudad de Buenos Aires

By virtue of the authority vested in the COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Buenos Aires Sworn Translators Association), by Argentine law No. 20305 section 10(d), I hereby CERTIFY that the Certified Translator whose digital signature is affixed on the document attached hereto is registered with this Association. This certification does not imply any opinion on the contents of the translation and will be valid only if digitally signed by the duly authorized signatory of the CTPCBA.

Vu par le COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Ordre des Traducteurs Officiels de la ville de Buenos Aires), en vertu des attributions qui lui ont été accordées par l'article 10, alinéa d) de la Loi n° 20305, CERTIFIE que le Traducteur/Traductrice Officiel/le, dont la signature numérique est apposée sur le document ci-joint, est inscrit/e à cette Institution. Cette légalisation n'implique aucun avis sur le contenu de la traduction et ne sera pas valable sans la signature numérique du fonctionnaire habilité par le CTPCBA.

Il COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Ordine dei Traduttori abilitati della Città di Buenos Aires), in virtù delle facoltà conferite dall'articolo 10, lettera d) della legge 20.305, CERTIFICA che la Traduttrice Giurata/il Traduttore Giurato, la cui firma digitale si riporta sul documento allegato, è registrata/o presso questo Ente. Questa legalizzazione non prevede alcun giudizio sul contenuto della traduzione e non sarà valida senza la relativa firma digitale del funzionario autorizzato dal CTPCBA.

Por meio desta legalização, o COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Colégio dos Tradutores Públicos da Cidade de Buenos Aires), no uso de suas atribuições e em conformidade com o artigo 10, alínea "d", da Lei 20.305, CERTIFICA que a Tradutora Pública/o Tradutor Público cuja assinatura digital consta no documento anexo, está inscrita/o nesta instituição. Este reconhecimento não diz a respeito do conteúdo da tradução e não será válido sem a assinatura digital correspondente ao funcionário habilitado pelo CTPCBA.

COLEGIO DE TRADUCTORES PUBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (CTPCBA) (Kammer der vereidigten Übersetzerinnen und Übersetzer der Stadt Buenos Aires). Kraft der Befugnisse, die ihr gem. Art. 10 Abs. d) des Gesetzes Nr. 20.305 zustehen, bescheinigt diese Kammer hiermit lediglich, dass die vereidigte Übersetzerin bzw. der vereidigte Übersetzer, deren/dessen digitale Signatur auf vorstehend beigefügter Urkunde gesetzt ist, dieser Berufskammer angehört. Diese Beglaubigung bezieht sich nicht auf den Inhalt der Übersetzung und ist nur mit der entsprechenden digitalen Signatur der bzw. des von der CTPCBA ermächtigten Bestätigungsbefugten gültig.



República Argentina - Poder Ejecutivo Nacional  
Las Malvinas son argentinas

**Hoja Adicional de Firmas**  
**Anexo**

**Número:**

**Referencia:** Anexo I - Modelo de ENMIENDA AL CONTRATO DE CRÉDITO con relación al Programa Nacional de Obras Hidroeléctricas “PRESIDENTE DR. NÉSTOR CARLOS KIRCHNER” y “GOBERNADOR JORGE CEPERNIC”

---

El documento fue importado por el sistema GEDO con un total de 411 pagina/s.