

**GPAT COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.**

**ACTA DE DIRECTORIO N° 531 (10.02.16):** En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, a los 10 días del mes de febrero de 2016, se reúnen en el domicilio social sito en la Avenida Eduardo Madero 942, piso 12°, los miembros del Directorio de GPAT COMPAÑÍA FINANCIERA S.A. (la “Sociedad”), que firman al pie. Se encuentra presente la Sra. Mónica María Cukar en representación de la Comisión Fiscalizadora. Siendo las 12:30 horas, preside la reunión el Sr. Presidente João Carlos de Nobrega Pecego, quien constatada la existencia de quórum legal necesario, declara abierto el acto y somete a consideración el siguiente Orden del Día:

I. Asuntos de Deliberación

- 1) Actualización Prospecto Programa de Obligaciones Negociables
- 2) Obligaciones Negociables GPAT - Emisión Serie XXII por un monto máximo V/N \$ de 250.000.000.-

I. Asuntos de Deliberación

**1) Actualización Prospecto Programa de Obligaciones Negociables:** El Sr. Presidente manifiesta que atento a que fueron aprobados los estados contables correspondientes al ejercicio 2015, corresponde que el directorio de la sociedad trate los siguientes temas: **(1)** Actualización del Prospecto del Programa Global de Obligaciones Negociables por hasta \$1.500.000.000 (el “Programa”) cuyo proyecto se distribuyó entre los miembros del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora para su análisis con anterioridad a la celebración de la presente reunión y **(2)** Subdelegación y otras autorizaciones;

Luego de un intercambio de opiniones, por unanimidad se resuelve:

**(1)** Aprobar la actualización del prospecto, el cual por razones de índole práctica no se transcribe en la presente acta y se archiva como respaldo.

**(2.1)** Subdelegar en el Presidente, Vicepresidentes, Eliana Silvia Alvarez y/o Antonio Carlos De Laurentis (los “Subdelegados”), para que en forma conjunta o indistinta formulen el prospecto actualizado, firmen en su última página, e inicien las restantes páginas.

**(2.2)** Otorgar mandato en forma indistinta a los señores Guillermo Pedró, Mariana Moldes, Gabriel Messuti, Adrián Sánchez Seoane, Paola Nieto, Marcelo Villegas, Emiliano Silva, Juan Martín Ferreiro, Maria Gabriela Mora Vincas, Micaela Bassi y Lucina Zanetta a fin de que: (a) soliciten y gestionen la autorización de la actualización del prospecto en la Comisión Nacional de Valores; (b) realicen todo tipo de trámites ante la Comisión Nacional de Valores, mercados autorizados, el Mercado Abierto Electrónico y la Caja de Valores S.A. con las más amplias facultades, incluida la de firmar el prospecto y todo tipo de información a presentar a tales entidades, incluso la de contestar traslados, formular peticiones y emitir declaraciones juradas a su requerimiento; (c) constituyan domicilios especiales, realizando todos los demás actos, gestiones y diligencias que fueran conducentes al mejor desempeño del presente mandato.-----

**2) Obligaciones Negociables GPAT - Emisión Serie XXII por un monto máximo V/N de \$ 250.000.000.-:** El Sr. Presidente manifiesta que, atento a las decisiones tomadas en las Asambleas del 1 de febrero de 2012, del 16 de mayo del 2012 y del 23 de abril de 2014 corresponde que el Directorio de la Sociedad trate los siguientes temas: (a) Aprobación de la emisión de las Obligaciones Negociables Serie XXII bajo el Programa Global de Obligaciones Negociables por hasta \$ 1.500.000.000 (o su equivalente en otras monedas) (el “Programa”); y (b) Subdelegación y otras autorizaciones. Luego de un intercambio de opiniones, por unanimidad se resuelve:

(a) Aprobar la emisión de las Obligaciones Negociables Serie XXII por un monto máximo de valor nominal de hasta \$ 250.000.000 (pesos doscientos cincuenta millones) (el “Monto Máximo Autorizado”) a emitirse bajo el Programa, en los demás términos y condiciones que fijen los subdelegados y por el monto que éstos determinen dentro del Monto Máximo Autorizado. -----

(b.1) Subdelegar, en el Presidente, Vicepresidentes y/o Eliana Silvia Alvarez (los “Subdelegados”), las facultades que a continuación se detallan, para que en forma individual e indistinta (i) formulen el suplemento de prospecto, (ii) fijen la época, monto, plazo y demás términos y condiciones de las Obligaciones Negociables Serie XXII; (iii) firmen todo tipo de documentación y contratos relativos a la emisión y colocación de las Obligaciones Negociables Serie XXII, incluidos contratos de colocación, underwriting y de prefinanciación; (iv) eventualmente, contraten una o más calificadoras de riesgo; (v) contraten organizador y/o uno o más agentes colocadores; (vi) determinen el período de colocación, la tasa de corte o margen diferencial o precio de suscripción, y la forma de pago del precio de suscripción de las Obligaciones Negociables Serie XXII.-----

(b.2) Otorgar mandato en forma indistinta a los señores Guillermo Pedró, Mariana Moldes, Gabriel Messuti, Adrián Sánchez Seoane, Paola Nieto, Marcelo Villegas, Emiliano Silva, Juan Martín Ferreiro, Maria Gabriela Mora Vines, Micaela Bassi y Lucina Zanetta, sin facultades de sustitución, a fin de que: (a) soliciten y gestionen la autorización de oferta pública en la Comisión Nacional de Valores de las Obligaciones Negociables Serie XXII; (b) soliciten y gestionen el listado en uno o más mercados, y eventualmente de negociación en el Mercado Abierto Electrónico S.A, así como gestionen su elegibilidad para DTC, Euroclear o Clearstream o entidades similares del exterior de las Obligaciones Negociables Serie XXII; (c) formulen el suplemento de prospecto; (d) formulen, firmen, publiquen en el Boletín Oficial e inscriban en el Registro Público de Comercio (Inspección General de Justicia) el aviso de emisión de las Obligaciones Negociables Serie XXII en los términos del art.10 de la ley 23.576; (e) gestionen el depósito del certificado global en Caja de Valores S.A; (f) modifiquen las condiciones de emisión que fueran aprobadas por el Directorio o el/los Subdelegado/s, en función de observaciones que se reciban de la Comisión Nacional de Valores o de los mercados en que se tramite el listado, recomendación de los colocadores a fin de asegurar el éxito de la colocación; (g) determinen la tasa de corte o margen diferencial o precio de suscripción en función de las ofertas recibidas, y adjudiquen las mismas, en su caso junto con el/los colocador/es designado/s; (h) realicen todo tipo de trámites ante la Comisión Nacional de Valores, el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., el Mercado Abierto Electrónico S.A. y la Caja de Valores S.A. con las más amplias facultades, incluida la de firmar todo tipo de información a presentar a tales entidades, incluso la de contestar traslados, formular peticiones y emitir declaraciones juradas a su requerimiento; (i) suscriban y publiquen todo tipo de avisos relativos a la colocación de las Obligaciones Negociables Serie XXII, pago de servicios y los demás exigibles conforme a las normas legales y reglamentarias aplicables; (j) cumplan con las obligaciones y demás recaudos establecidos o que se establezcan en las condiciones de emisión, las Normas de la Comisión Nacional de Valores y los reglamentos aplicables de los mercados donde se listen o se negocien las Obligaciones Negociables Serie XXII, y los contratos vinculados, y otorguen y firmen los instrumentos públicos o privados que fueren necesarios para ejecutar los actos enumerados con los requisitos propios de la naturaleza de cada acto y las cláusulas y condiciones que pactaren con arreglo a derecho y constituyan domicilios especiales, realizando todos los demás actos, gestiones y diligencias que fueran conducentes al mejor desempeño del presente mandato.-----

.....  
Habiendo sido considerados todos los puntos del Orden del Día y no habiendo más asuntos que tratar, se da por finalizada la reunión siendo las 12:50 horas.-----

*Firmantes: João Carlos de Nobrega Pecego – Presidente; Rubén Miguel Iparraguirre - Vicepresidente 1º; Claudio de Oliveira Borsa – Vicepresidente 2º; Mónica María Cukar - Síndico Titular.-----*