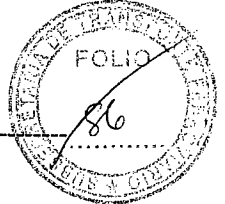


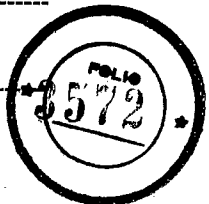
SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	Fs.
REFOLIADO	



-----TRADUCCIÓN PÚBLICA-----

Privado & Confidencial -----

Versión Definitiva -----



-----CONVENIO DE FACILIDAD DE PRÉSTAMO A PLAZO-----

-----Por U\$S 84.968.550-----

-----Celebrado el de de 2009-----

-----Entre-----

-----CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED-----

-----CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-----

-----como Prestamistas Originales-----

-----CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED-----

-----como Agente-----

-----y el-----

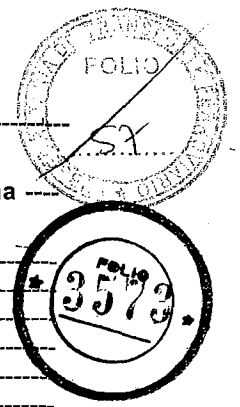
-----MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS PÚBLICAS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA-----

-----como Prestatario-----

MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

IESGO
BLICA
25
047

[Signature]



-----INDICE-----

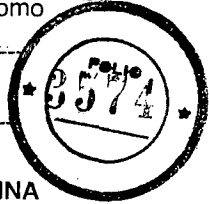
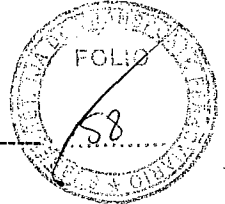
Cláusula	Página
1. INTERPRETACION	-----
2. LA FACILIDAD	-----
3. OBJETO	-----
4. CONDICIONES PREVIAS	-----
5. UTILIZACION	-----
6. REEMBOLSO	-----
7. PAGO ANTICIPADO Y CANCELACIÓN	-----
8. PERÍODOS DE INTERÉS	-----
9. INTERESES	-----
10. PAGOS	-----
11. IMPUESTOS	-----
12. MAYORES COSTOS	-----
13. DESORGANIZACIÓN DEL MERCADO	-----
14. DECLARACIONES Y GARANTÍAS	-----
15. COMPROMISOS	-----
16. INCUMPLIMIENTO	-----
17. COMISIONES	-----
18. GASTOS	-----
19. INDEMNIZACIONES	-----
20. PRUEBA Y CALCULOS	-----
21. MODIFICACIONES Y RENUNCIAS	-----
22. CAMBIOS EN LAS PARTES	-----
23. REVELACIÓN DE INFORMACIÓN	-----
24. ROL DEL AGENTE	-----
25. PARTICIPACIÓN ENTRE LAS PARTES FINANCIERAS	-----
26. CONDUCCIÓN DE OPERACIONES COMERCIALES POR LAS PARTES FINANCIERAS	-----
27. COMPENSACIÓN	-----
28. DIVISIBILIDAD	-----
29. LIMITACION DE RESPONSABILIDAD	-----
30. EJEMPLARES	-----
31. AVISOS	-----
32. IDIOMA	-----
33. LEY VIGENTE	-----
34. EJECUCION	-----
35. FECHA DE VIGENCIA DE ESTE CONVENIO	-----
PÁGINAS DE FIRMA	-----

- ANEXO 1 DOCUMENTOS DE LAS CONDICIONES PREVIAS-----
- ANEXO 2 MODELO DE AVISO DE UTILIZACIÓN-----
- ANEXO 3 MODELO DE CERTIFICADO DE NOVACIÓN-----
- ANEXO COMPROMISO/DERECHOS Y OBLIGACIONES A SER NOVADOS-----

MPFIPYS
295
 ADRIANA LUIS RIESGO
 TRADUCTORA PUBLICA
 INGLES
 Tº VIII - Fº 425
 Nº INSCR. 2047

RIESGO
 PUBLICA
 425
 2047

"2009 - Año de Homaje a Raúl S. SALVENDY"
SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO
REFUGIADO Fs.



ESTE CONVENIO se celebra el de de 2009 ENTRE:

- (1) China CITIC Bank Corporation Limited y China Construction Bank Corporation como prestamistas originales (el "Prestamista Original");
(2) China CITIC Bank Corporation Limited como agente (el "Agente"); y
(3) El MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS PUBLICAS DE LA REPUBLICA ARGENTINA como prestatario (el "Prestatario").

Por cuanto:

- (a) En o aproximadamente en la fecha de este Convenio, Sinosure (segun se define a continuacion) emite un Contrato de Seguro Sinosure (segun se define a continuacion), que cubre el 95% de los riesgos politicos y comerciales de la Facilidad (segun se define a continuacion) y de los intereses devengados; y
(b) Dicho Contrato de Seguro Sinosure es en forma y sustancia satisfactorio para los Prestamistas Originales.

SE CONVIENE lo siguiente:

1. INTERPRETACION

1.1 Definiciones

En este Convenio:

"Anticipo" significa, con sujecion a la Clausula 8 (Periodos de Interes), el monto de capital de cada toma en prestamo por parte del Prestatario en virtud de este Convenio o el monto de capital pendiente de esa toma en prestamo despues de cualquier consolidacion de acuerdo con la Clausula 8.2 (Consolidacion).

"Fecha del Convenio" significa la fecha de formalizacion de este Convenio.

"Periodo de Disponibilidad" significa el periodo que comienza en la Fecha del Convenio y finaliza en la fecha que tenga lugar primero entre (i) la fecha que caiga 36 meses despues de la misma, o (ii) la fecha en la cual la Facilidad se desembolse en su totalidad, se termine o cancele en virtud del Convenio de Facilidad.

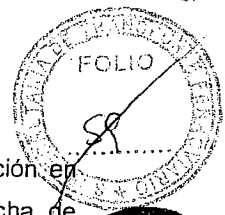
"Compromiso Disponible" significa el Compromiso de un Prestamista menos:

- (a) el monto de su participacion en cualquier Anticipo pendiente; y

MPFIPyS
295
[Signature]

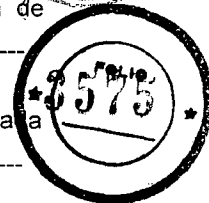
SGO
ICA
[Signature]

SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



(b) en relación con cualquier Anticipo propuesto, el monto de su participación en cualesquier otros Anticipos que se deban realizar en o antes de la Fecha de Utilización propuesta. -----

"Facilidad Disponible " significa el total en este momento del Compromiso Disponible de cada Prestamista. -----



"País del Prestatario" significa el territorio nacional de la República Argentina. -----

"Costos de Ruptura" significa el monto (si lo hubiere) por el cual: -----

(a) los intereses que un Prestamista hubiera cobrado durante el período comprendido entre la fecha de recepción de todo o cualquier parte de un Anticipo o Suma Impaga hasta el último día del Período de Interés vigente respecto de dicho Anticipo o Suma Impaga, si el monto de capital de dicho Anticipo o Suma Impaga recibida se hubiera pagado en el último día de ese Período de Interés; -----

superan -----

(b) el monto que ese Prestamista podría obtener al colocar un importe igual al monto de capital de dicho Anticipo o Suma Impaga recibida por el mismo en depósito en cualquier banco de primera línea en el Mercado Interbancario Pertinente para el período que comienza en el Día Hábil posterior a su recepción o recuperación y que finaliza en el último día del Período de Interés vigente. -----

"Día Hábil" significa un día (que no sea sábado, domingo o en cualquier otro día en el cual no se realicen negocios de remesa de moneda extranjera) en los cuales los bancos se encuentren generalmente abiertos para operaciones en Beijing, Londres y Buenos Aires y en relación con un día en el cual deba realizarse un pago en Dólares, en el cual los bancos comerciales se encuentren abiertos para operar en la Ciudad de Nueva York. -----

"Comprador " significa la Secretaría de Transporte del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios. -----

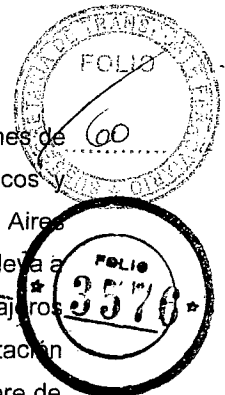
MPFIPyS
295
<i>[Handwritten signature]</i>

"Hecho de Cambio" tiene el significado que se le asigna a dicha expresión en la Cláusula 12 (Mayores Costos) -----

"Fecha de Inicio" significa la fecha en la cual el Agente le informa al Prestatario por escrito, de conformidad con la Cláusula 4.1 (Condiciones Previas Documentarias), que ha recibido todos los documentos detallados en el Anexo 1 (Documentos de las Condiciones Previas) en forma y sustancia satisfactoria para los Prestamistas Originales. -----

[Handwritten signature]

SUB-SOCIETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



"Contrato Comercial" significa el 1^{er} Contrato Complementario para la Provisión de 45 Coches de Pasajeros de Subte, Repuestos, Herramientas, Documentos Técnicos, Servicios Técnicos y Capacitación Técnica para la Línea A de la Red de Subterráneos de la Ciudad de Buenos Aires celebrado el 5 de noviembre de 2008 entre el Comprador y el Vendedor, que se formaliza y lleva a cabo como la primera sección del Contrato Marco para la Provisión de 279 Coches de Pasajeros de Subte, Repuestos, Herramientas, Documentos Técnicos, Servicios Técnicos y Capacitación Técnica para la Red de Subterráneos de la Ciudad de Buenos Aires de fecha 5 de noviembre de 2008 entre el Comprador y el Vendedor. Para evitar cualquier duda, ningún Contrato Complementario posterior (según se define en el Contrato Marco precedente) a ser celebrado entre el Comprador y el Vendedor en virtud del Contrato Marco precedente con posterioridad a la fecha de este Convenio se incluirá dentro de la definición de "Contrato Comercial" ni será tratado como una enmienda del "Contrato Comercial" a los fines de este Convenio. -----

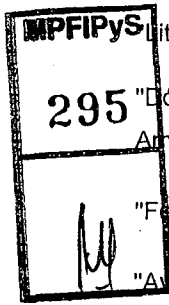
"Compromiso" significa: -----

- (a) en relación con un Prestamista Original: -----
 - (i) U\$S 42.484.275.- para China CITIC Bank Corporation Limited; y -----
 - (ii) U\$S 42.484.275.- para China Construction Bank Corporation; -----
- (b) en relación con un Nuevo Prestamista, el monto del Compromiso cedido al mismo en virtud de este Convenio, -----

en la medida en que no sea cancelado, reducido o cedido por el mismo en virtud de este Convenio.

"Incumplimiento" significa un Caso de Incumplimiento o cualquier caso que, con el debido aviso o transcurso del tiempo o el cumplimiento de cualquier otra condición (o cualquier combinación de las mismas), constituiría un Caso de Incumplimiento. -----

"Período de Interés Indicado" tiene el significado que se le asigna en la Cláusula 9.3 (*Intereses por Incumplimiento*). -----



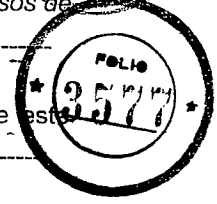
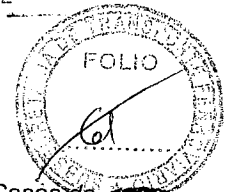
"Litigio" tiene el significado que se le asigna en la Cláusula 34.1 (*Arbitraje*). -----

"Dólares" o "U\$S" significa la moneda de curso legal por el momento de los Estados Unidos de América. -----

"Fecha de Utilización" significa la fecha de realización de un Anticipo. -----

"Aviso de Utilización" significa un Aviso de Utilización librado por el Prestatario para el desembolso de un Anticipo, sustancialmente según el modelo del Anexo 3 (*Modelo de Aviso de Utilización*).

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



"Caso de Incumplimiento" significa un hecho especificado como tal en la Cláusula 16.1 (Casos de Incumplimiento). -----

"Facilidad" significa la facilidad de préstamo a plazo en Dólares disponible en virtud de este Convenio según se describen la Cláusula 2 (La Facilidad). -----

"Oficina de Crédito" significa la oficina u oficinas notificadas por el Prestamista al Prestatario periódicamente como la oficina u oficinas a través de las cuales cumplirá con sus obligaciones en virtud de este Convenio. -----

"Fecha de Reembolso Final " significa la fecha que tenga lugar 78 meses después de la Primera Fecha de Reembolso. -----

"Documento Financiero" significa este Convenio y/o cualquier otro documento designado como tal por el Prestamista y el Prestatario. -----

"Parte Financiera" significa los Prestamistas y el Agente. -----

"Primera Fecha de Reembolso " significa la fecha que caiga 6 meses después del vencimiento del Período de Disponibilidad. -----

"Endeudamiento Futuro" significa cualquier endeudamiento del Prestatario contraído por el Prestatario después de la Fecha del Convenio. -----

"Activos Monetarios Internacionales " significa (i) oro, (ii) Derechos Especiales de Giro (iii) Posiciones de Reserva en el Fondo y (iv) Divisas cuando los términos "Derechos Especiales de Giro ", "Posiciones de Reserva en el Fondo " y "Divisas " tengan, con relación a las clases de activos incluidos, los significados que se les asignan en la publicación del FMI titulada "Estadísticas Financieras Internacionales " o aquellos otros significados que sean adoptados formalmente por el FMI en forma periódica. -----

"Fecha de Pago de Intereses " significa cada 20 de marzo y cada 20 de setiembre de un año durante la duración de la Facilidad. -----

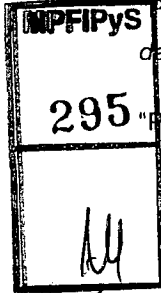
"Período de Interés" significa cada periodo determinado de acuerdo con la Cláusula 8 (Períodos de Interés). -----

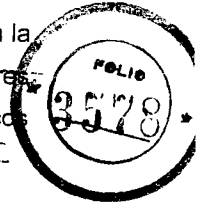
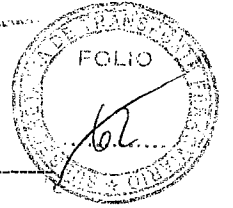
"Prestamista" significa: -----

(a) cualquier Prestamista Original; y -----

(b) cualquier Nuevo Prestamista. -----

"LIBOR" significa: -----





- (a) la tasa anual que aparece en la página LIBOR01 de la Pantalla Reuters; o -----
- (b) si no figurara tal tasa en la Pantalla Reuters o no existiera la página correspondiente en la Pantalla Reuters, la media aritmética (redondeada hacia arriba hasta cuatro lugares decimales) de las tasas según sea informada al Agente a su solicitud, cotizada por los Bancos de Referencia a los principales bancos en el mercado interbancario de Londres, -----

a o aproximadamente a las 11:00 horas (hora de Londres) 2 Días Hábiles antes del primer día de un Periodo de Interés para el ofrecimiento de depósitos en Dólares para un período comparable al Periodo de Interés correspondiente. -----

"Prestamistas Mayoritarios" significa un Prestamista o Prestamistas cuyos Compromisos disponibles y participaciones en los Anticipos entonces pendientes totalicen más del el 66²/₃ % de la Facilidad Disponible y de todos los Anticipos entonces pendientes.-----

"Cuenta de Pago Anticipado Obligatorio " significa una cuenta en Dólares: -----

(a) mantenida por el Agente; o -----

(b) de la cual no se pueden realizar extracciones a menos que sea de acuerdo con el inciso

(d) de la Cláusula 7.2 (*Pago Anticipado Obligatorio*). -----

"Margen" significa el 3,15% anual. -----

"Hecho de Desorganización del Mercado " tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 13 (*Desorganización del Mercado*).-----

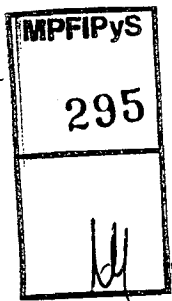
"Efecto Adverso Importante " significa, según la opinión razonable del Agente, un efecto adverso importante sobre:-----

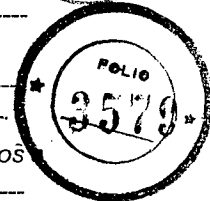
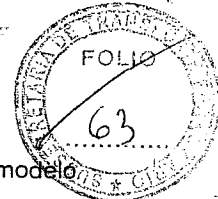
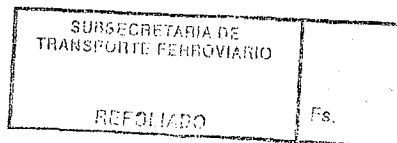
(a) la capacidad del Prestatario de observar y cumplir con sus obligaciones en virtud de cualquiera de los Documentos Financieros o la capacidad del Comprador de observar y cumplir con sus obligaciones en virtud del Contrato Comercial; -----

(b) los derechos, participaciones o recursos de cualquier Prestamista en virtud de los Documentos Financieros; o -----

(c) la situación (financiera o de otra naturaleza) del Prestatario o del País del Prestatario.---

"Nuevo Prestamista" significa cualquier banco, institución financiera, fideicomiso, fondo u otra entidad que se transforme en una Parte de acuerdo con la Cláusula 22.2 (*Cesiones por parte de un Prestamista*). -----





"Certificado de Novación" significa un certificado sustancialmente de conformidad con el modelo establecido en el Anexo 3 (*Modelo de Certificado de Novación*). -----

"Parte" significa una parte de este Convenio. -----

"Parte Financiera Recuperadora" tiene el significado que se le asigna en la Cláusula 25.1 (*Pagos las Partes Financieras*). -----

"Bancos de Referencia" significa, en relación con la LIBOR, las sedes en Londres de The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Standard Chartered Bank y Barclays Bank plc. ----

"Fecha de Reembolso" significa cada fecha para el pago de una Cuota de Reembolso, que será la Primera Fecha de Reembolso y cada fecha que tenga lugar cada 6 meses después de la Primera Fecha de Reembolso (hasta la Fecha de Reembolso Final inclusive). -----

"Cuota de Reembolso" significa, en relación con cada Fecha de Reembolso, el monto (expresado en Dólares) a ser pagado en esa Fecha de Reembolso de acuerdo con la Cláusula 6 (*Reembolso*), reducido, si corresponde, de acuerdo con las Cláusulas 7.1 (*Ilegalidad*), 7.3 (*Pago Anticipado Voluntario*) y 7.5 (*Derecho Adicional de Pago Anticipado y Cancelación*). -----

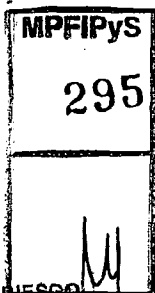
"Garantía" significa una hipoteca, carga, prenda, gravamen u otro derecho de garantía real que garantiza cualquier obligación de cualquier otra persona o cualquier otro convenio o acuerdo que tenga un efecto similar -----

"Vendedor" significa CITIC International Cooperation Co. Ltd., una sociedad de responsabilidad limitada constituida y existente en virtud de las leyes de la República Popular China, con sede en F22, Torre A, Centro TYG, No.G2 Dongsanhuan Beilu, Distrito de Chaoyang, Beijing, República Popular China (100027). -----

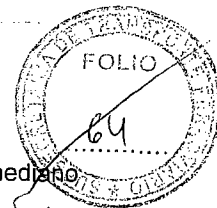
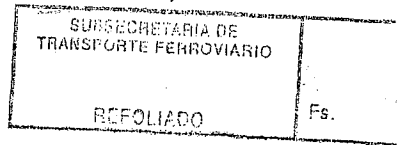
"Cuenta del Vendedor" significa la cuenta bancaria en US\$ a nombre del Vendedor mantenida con el Agente o aquella otra cuenta bancaria a nombre del Vendedor según los Prestamistas puedan convenir periódicamente. -----

"Sinasure" significa China Export & Credit Insurance Corporation, una empresa estatal actualmente domiciliada en Fortune Times Building, No.11 Fenghuiyuan, Distrito de Xicheng, Beijing, República Popular China. -----

"Seguro Sinasure" significa una cobertura de seguro satisfactoria para el Prestamista provista por Sinasure a favor del Prestamista de acuerdo con los Documentos Justificativos Sinasure. -----

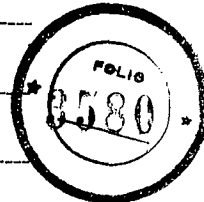


S
PÚBLICA
425
2047



"Contrato de Seguro Sinasure" significa la póliza de seguro de crédito a la exportación a mediano plazo emitida por Sinasure en relación con las operaciones contempladas en los Documentos Financieros.-----

"Documentos Justificativos Sinasure" significa:-----



- (a) el Contrato de Seguro Sinasure;-----
- (b) el acuerdo del exportador entregado por el Vendedor a Sinasure; y -----
- (c) aquéllo(s) otro(s) documento(s) indicado(s) en tal concepto por Sinasure y los Prestamistas o el Agente periódicamente.-----

"Fecha de Vigencia" significa la fecha que tenga lugar en primer término entre:-----

- (a) el último día del Período de Disponibilidad; o -----
- (b) cualquier fecha en la cual los Compromisos Totales hayan sido completamente utilizados o cancelados.-----

"Compromisos Totales" significa el total de los Compromisos, que asciende a U\$S 84.968.550.- en la fecha de este Convenio.-----

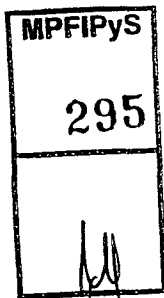
"Prestamista Cedente" tiene el significado que se le asigna en la Cláusula 22.2 (*Cesiones por parte de un Prestamista*).-----

"Suma Impaga" significa cualquier suma exigible y pagadera, pero impaga por parte del Prestatario en virtud de los Documentos Financieros.-----

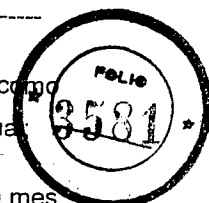
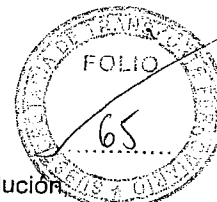
1.2 Interpretación-----

(a) En este Convenio, a menos que se manifieste una intención en contrario, la referencia a:

- (i) el "Agente", el "Prestamista", el "Prestatario" o a cualquier "Parte" se interpretará como que incluye a sus sucesores, cesionarios autorizados y receptores de transferencia autorizados;-----
- (ii) "de acuerdo con el modelo convenido" significa un documento según el modelo convenido por (y a los fines de su identificación firmado por o en nombre de) el Prestatario y los Prestamistas;-----
- (iii) una "modificación" incluye un complemento, novación o nueva aprobación y "modificado" será interpretado en consecuencia;-----



SURSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFUNDADO	Fs.



(iv) una "autorización" incluye la autorización, consentimiento, aprobación, resolución, licencia, exención, inscripción y registro; -----

(v) "endeudamiento" incluye cualquier obligación (contraída como mandante o como garante) para el pago o reembolso de dinero, ya sea presente o futuro, real o eventual; -----

(vi) un "mes" es una referencia a un período que comienza en e incluye un día en un mes calendario y finaliza a la medianoche del día anterior al día que corresponde numéricamente en el próximo mes calendario, excepto que -----

i. si no hubiera un día numéricamente correspondiente en el mes en el cual finaliza dicho período, ese período finalizará en el último día de ese mes calendario; o -

ii. si un Período de Interés comienza en el último Día Hábil de un mes calendario, dicho Período de Interés finalizará en el último Día Hábil del mes calendario en el cual debe finalizar. -----

(vii) una "persona" incluye cualquier persona, empresa, sociedad, corporación, gobierno, estado u organismo estatal o cualquier asociación, fideicomiso o sociedad (tenga o no personería jurídica independiente) o dos o más de las figuras antedichas; -----

(viii) una "reglamentación" incluye cualquier ley, decreto, reglamentación, norma, directiva oficial, pedido o lineamiento (tenga o no fuerza de ley) dictado por cualquier órgano, organismo, organización u otra autoridad departamental, reguladora o autárquica estatal, interestatal o supranacional; -----

(ix) "impuesto" o "impuestos" incluirá, sin carácter limitativo, todos los impuestos, gravámenes, cargas fiscales, tributos, derechos, comisiones, impuestos, gravados o requeridos por cualquier autoridad estatal o tributaria nacional o local en cualquier jurisdicción correspondiente a este Convenio y las operaciones contempladas en el presente o a ser realizadas en virtud del presente y "régimen impositivo" será interpretado en consecuencia; -----

(x) una disposición legal constituye una referencia a esa disposición conforme sea modificada o aprobada nuevamente; -----

(xi) una Cláusula o un Anexo constituye una referencia a una cláusula o anexo de este Convenio; -----

(xii) las palabras en plural incluyen el singular y viceversa; -----

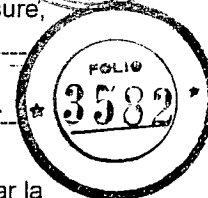
MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

IESGO
BLICA

25
347

[Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



(xiii) un Documento Financiero, un Documento Justificativo Sinosure, u otro documento constituye una referencia a ese Documento Financiero, Documento Justificativo Sinosure, o a otro documento conforme sea modificado o complementado; y -----

xiv) una hora del día es una referencia a la hora de Beijing. -----

(b) El índice y los encabezamientos de este Convenio tienen por objeto exclusivamente facilitar la referencia y deberán ser ignorados en la interpretación de este Convenio. -----

1.3 Derechos de Terceros -----

La persona que no sea una Parte carece de derechos en virtud de la Ley de Contratos (Derechos de Terceros) de 1999 para hacer cumplir o beneficiarse con cualquier término de este Convenio.

2. LA FACILIDAD -----

2.1 La Facilidad -----

Con sujeción a los términos de este Convenio, los Prestamistas ponen a disposición del Prestatario la Facilidad por un monto global igual a los Compromisos Totales. -----

2.2 Derechos y Obligaciones de las Partes Financieras -----

a) Las obligaciones de cada Parte Financiera en virtud de los Documentos Financieros son independientes. El no cumplimiento por una Parte Financiera respecto de sus obligaciones en virtud de los Documentos Financieros no afecta las obligaciones de ninguna otra Parte en virtud de los Documentos Financieros. Ninguna Parte Financiera es responsable por las obligaciones de ninguna otra Parte Financiera en virtud de los Documentos Financieros. -----

b) Los derechos de cada Parte Financiera en virtud de o en relación con los Documentos Financieros son derechos separados e independientes y cualquier deuda que surja en virtud de los Documentos Financieros respecto de una Parte Financiera por parte del Prestatario será una deuda separada e independiente. -----

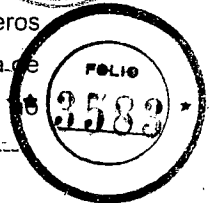
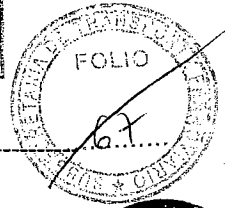
c) Una Parte Financiera podrá, salvo lo estipulado en contrario en los Documentos Financieros, hacer cumplir sus derechos en forma separada en virtud de los Documentos Financieros. -----

MPFIPyS
295
<i>M</i>

M

SUBSECRETARÍA DE
TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO

Fs.



3. OBJETO

- a) El Prestatario aplicará cada Anticipo para cumplir con los pagos exigibles y pagaderos por parte del mismo y/o el Comprador al Vendedor periódicamente para la compra de equipamiento o servicios en virtud del Contrato Comercial, por un monto total superior al 85 por ciento del precio de compra en virtud del Contrato Comercial.
- b) Sin afectar las obligaciones del Prestatario de ninguna forma, los Prestamistas no están obligados a monitorear o verificar la aplicación de cualquier monto tomado en préstamo de conformidad con este Convenio.

4. CONDICIONES PREVIAS

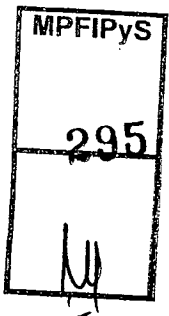
4.1 Condiciones Previas Documentarias

El Prestatario no podrá entregar el primer Aviso de Utilización hasta que el Agente haya notificado al Prestatario por escrito que ha recibido todos los documentos enumerados en el Anexo 2 (*Documentos de las Condiciones Previas*) en forma y sustancia satisfactorias para los Prestamistas.

4.2 Otras Condiciones Previas

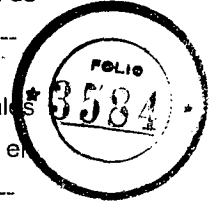
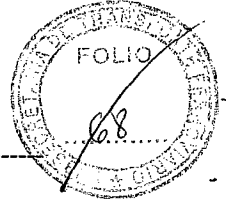
La obligación de los Prestamistas de poner a disposición cualquier monto en virtud de la Cláusula 2 (*La Facilidad*) se encuentra sujeta a las siguientes condiciones previas adicionales en cuanto a que:

- a) todas las declaraciones y garantías de la Cláusula 14 (*Declaraciones y Garantías*) realizadas por el Prestatario o consideradas realizadas por el Prestatario en la fecha del Aviso de Utilización y la Fecha de Utilización propuesta son verdaderas y correctas y serán verdaderas y correctas inmediatamente después de la realización del Anticipo;
- b) no hay aviso pendiente por parte de Sinasure solicitando a los Prestamistas la suspensión de la realización de los Anticipos;
- c) cada Documento Justificativo Sinasure se encuentra en plena vigencia y efecto en relación con ese Anticipo y que el Seguro Sinasure se aplicará al Anticipo propuesto y a los intereses sobre el mismo durante el período en que el Anticipo se encuentre pendiente (y, para evitar dudas, se ha cumplido y se está cumpliendo con cualquier requerimiento de Sinasure en relación con el contenido local en virtud del Contrato Comercial);



RIESGO
PÚBLICA
425
2047

SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



- d) no hay Incumplimiento pendiente o que pudiera resultar en virtud del Anticipo; -----
- e) el Prestatario ha pagado todos los montos entonces exigibles y pagaderos en virtud de este Convenio; -----
- f) se han obtenido todos los consentimientos, aprobaciones y licencias gubernamentales necesarias requeridas por los Prestamistas a fin de cumplir con sus obligaciones en virtud del presente; -----
- g) el Aviso de Utilización presentado por el Prestatario resulta en forma y sustancia satisfactorio para el Agente y el Agente ha notificado al Prestatario que todas las condiciones previas incluidas en esta Cláusula 4 han sido cumplidas y que puede llevarse a cabo la utilización del Anticipo solicitado; y -----
- h) el Agente ha recibido todos los documentos especificados en el inciso 3 del Aviso de Utilización. -----

5. UTILIZACIÓN -----

5.1 Período de Utilización -----

El Prestatario podrá utilizar Anticipos durante el Período de Disponibilidad de acuerdo con el cronograma acordado en el Contrato Comercial. Cada Aviso de Utilización entregado al Agente será irrevocable. El monto no utilizado (si lo hubiere) de los Compromisos Totales será cancelado automáticamente al cierre de operaciones en Beijing en el último día del Período de Disponibilidad.

5.2 Avisos de Utilización -----

(a) El Aviso de Utilización presentado por el Prestatario deberá ajustarse al modelo del Anexo 3 (*Modelo de Aviso de Utilización*) y no será considerado como debidamente completado a menos que: -----

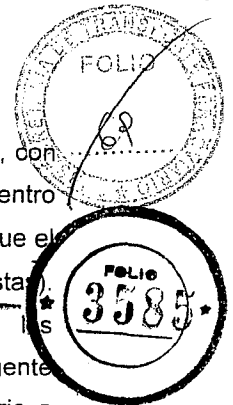
- (i) el monto de capital del Anticipo cumpla con la Cláusula 3 (*Objeto*); -----
- (ii) las instrucciones de pago cumplan con la Cláusula 5.3 (*Desembolso*); -----
- (iii) el Aviso de Utilización adjunte todos los documentos pertinentes mencionados en el inciso 3 del Aviso de Utilización; y -----
- (iv) el Aviso de Utilización sea formalizado en nombre del Prestatario por una persona debidamente autorizada a tal fin en nombre del Prestatario. -----

MPFIPyS
295

RIESGO
PÚBLICA

425
2047

SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.

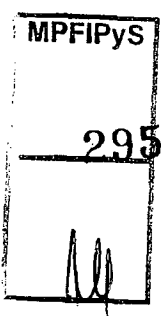


(b) Cada Aviso de Utilización debe especificar solamente un Anticipo y el Prestatario podrá, con sujeción a los otros términos de este Convenio, entregar no más de un Aviso de Utilización dentro de los 5 Días Hábiles de un Aviso de Utilización previo o cualquier otro período más breve que el Agente pueda convenir aceptar (actuando de acuerdo con las instrucciones de los Prestamistas). Para evitar dudas, esta cláusula se relaciona con los Avisos de Utilización respecto de los diferentes Anticipos y excluye los Avisos de Utilización razonablemente rechazados por el Agente y que sean presentados nuevamente de inmediato y en forma adecuada por el Prestatario a satisfacción del Agente. -----

(c) La moneda especificada en un Aviso de Utilización deberá ser Dólares. El monto del Anticipo propuesto deberá ser una suma que no resulte superior a la Facilidad Disponible y que represente un mínimo de U\$S 2.000.000 o, si fuera inferior, la Facilidad Disponible. -----

5.3 Desembolso -----

- a) Si se cumple con las condiciones estipuladas en este Convenio, cada Prestamista pondrá a disposición cada Anticipo antes de la Fecha de Utilización a través de su Oficina de Crédito.
- b) El monto de la participación de cada Prestamista en cada Anticipo será igual a la proporción correspondiente a su Compromiso Disponible respecto de la Facilidad Disponible inmediatamente antes de la realización del Anticipo. -----
- c) El Agente notificará a cada Prestamista el monto de cada Anticipo y el importe de su participación en ese Anticipo, en cada caso por lo menos 3 Días Hábiles antes de la Fecha de Utilización propuesta. -----
- d) Cada Prestamista, actuando a través de su Oficina de Crédito, pagará (y el Prestatario por el presente autoriza incondicionalmente e irrevocablemente al Prestamista a pagar) el Anticipo solicitado directamente en nombre del Prestatario al Vendedor a través del Agente mediante la acreditación del Anticipo solicitado en la Cuenta del Vendedor en la Fecha de Utilización.
- e) El Agente, en nombre de los Prestamistas, dentro de los 5 Días Hábiles después de dicho pago a la Cuenta del Vendedor, notificará al Prestatario que dicho pago ha sido realizado en nombre del Prestatario al Vendedor mediante transmisión por fax con la especificación del detalle de dicho pago realizado en la Cuenta del Vendedor y enviará los documentos pertinentes (en cada caso según los reciba del Vendedor e incluyendo, los certificados de avance de las obras pertinentes y las facturas comerciales) al Prestatario mediante correo expreso certificado. -----



SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



f) El Prestatario reconoce que todos esos pagos por parte de los Prestamistas constituirán la realización del Anticipo pertinente al Prestatario por parte de los Prestamistas y los Prestamistas obtendrán una liberación válida al efecto contra recibo por parte del Vendedor de dichos pagos en la Cuenta del Vendedor. -----

6. REEMBOLSO -----

- a) El Prestatario reembolsará los Anticipos en su totalidad en catorce(14) cuotas semestrales.
- b) La primera Cuota de Reembolso será pagada en la Primera Fecha de Reembolso y las siguientes Cuotas de Reembolsos serán pagadas en cada Fecha de Reembolso posterior a la Primera Fecha de Reembolso, a condición de que el Prestatario reembolse el monto pendiente de los Anticipos más todos los intereses devengados sobre los mismos y otras comisiones y gastos adeudados, si corresponde, en su totalidad en la Fecha de Reembolso Final. -----
- c) Sin perjuicio de la generalidad de lo antedicho o de las obligaciones del Prestatario de reembolsar los Anticipos según lo dispuesto en el presente, el Agente proveerá al Prestatario, tan pronto como resulte razonablemente posible después de la Fecha de Vigencia, un cronograma de pago que confirme las fechas exactas para el reembolso de cada una de tales Cuotas de Reembolso y el Prestatario acusará recibo de dicho cronograma de reembolso por fax dentro de los 5 Días Hábiles de su recepción. La falta de entrega de dicho cronograma de reembolso no libera de ningún modo al Prestatario de sus obligaciones de realizar pagos totales en las fechas de vencimiento estipuladas en el presente. -----
- d) Cada Cuota de Reembolso será igual a un catorceavo (1/14) del monto total de capital de los Anticipos tomados en préstamo durante el Periodo de Disponibilidad. -----

7. PAGO ANTICIPADO Y CANCELACIÓN -----

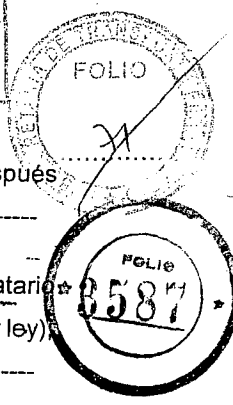
7.1 Ilegalidad -----

(a) Si se tornara ilegal en cualquier jurisdicción aplicable para un Prestamista cumplir con cualquiera de sus obligaciones según lo contemplado en este Convenio o financiar o mantener su participación en cualquier Anticipo: -----

MPFIPyS
295

- (i) al producirse la notificación del Prestamista al Prestatario, el Compromiso restante será cancelado de inmediato; y -----
- (ii) el Prestatario reembolsará a dicho Prestamista cada Anticipo efectuado al Prestatario en la fecha que tenga lugar en primer término entre las siguientes fechas: -----

SUPERINTENDENCIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLADO	Fs.



de número tipo de inscripción

- 1) i. El último día del Periodo de Interés para ese Anticipo que tenga lugar después de que dicho Prestamista haya notificado al Prestatario; y-----
- 2) ii. La fecha especificada por ese Prestamista en el aviso otorgado al Prestatario (no antes del último día de cualquier período de gracia aplicable permitido por ley) y-----
- 3) iii. La próxima Fecha de Reembolso-----

Si dicha cancelación se produce antes de la finalización del Período de Disponibilidad (o, si se produce más temprano, antes de la finalización del primer día en el que la Facilidad Disponible es cero), cualquier Anticipo pendiente al finalizar el Período de Disponibilidad (o, si fuera anterior, al finalizar ese primer día) será ignorado para el cálculo de las Cuotas de Reembolso. Si dicha cancelación se produce con posterioridad a esa oportunidad, cada una de las Cuotas de Reembolso que venza después de esa cancelación será reducida en forma proporcional. -----

7.2 Pago Anticipado Obligatorio-----

(a) Si:-----

- (i) Se modifica, cancela o revoca cualquier Contrato Comercial o Documento Justificativo Sinusure sin el previo consentimiento por escrito de los Prestamistas, o si no es vinculante para, o ejecutable contra el Vendedor o Sinusure, según corresponda;-----
- (ii) existe un incumplimiento en virtud de cualquier Documento Justificativo Sinusure; o
- (iii) (con sujeción al inciso (b) a continuación) se revoca, rescinde o suspende el Seguro Sinusure total o parcialmente-----

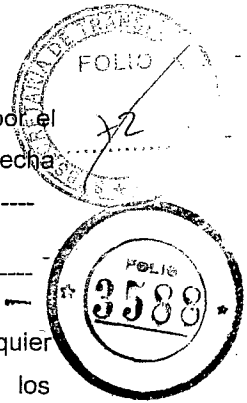
en cada caso, a menos que sea como resultado de cualquier acto u omisión del Prestatario o del Comprador, la facilidad de préstamo a plazo en virtud del presente será cancelada en su totalidad y el Prestatario depositará de inmediato en la Cuenta de Pago Anticipado Obligatorio un monto igual al total de: (A) los Anticipos; y (B) los intereses sobre los Anticipos y todos los otros montos adeudados por el Prestatario en virtud de los Documentos Financieros, para su pago anticipado en la próxima Fecha de Pago de Intereses. -----

MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

(b) Si se produce cualquier situación contemplada en el inciso (a)(iii) precedente, los Prestamistas negociararán con Sinusure con miras a contar de nuevo con el Seguro Sinusure. Si el Seguro Sinusure no es restablecido dentro de los 90 días de su revocación, rescisión o suspensión, el Prestatario depositará en la Cuenta de Pago Anticipado Obligatorio un monto igual al total de: (A)

[Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs. 11



los Anticipos; y (B) los intereses sobre los Anticipos y todos los otros montos adeudados por el Prestatario en virtud de los Documentos Financieros, para su pago anticipado en la próxima Fecha de Pago de Intereses que tendrá lugar después de la expiración de ese período de 90 días. ---

(c) Si: -----

(i) el Prestatario debe realizar una deducción o retención para o a cuenta de cualquier impuesto sobre cualquier pago a ser realizado por el mismo en relación con los Documentos Financieros y cualquier disposición de la Cláusula 11 (*Impuestos*) es o se torna ilegal, inválida o inejecutable en cualquier jurisdicción; o -----

(ii) se produce un Hecho de Cambio en relación con una Parte Financiera y cualquier disposición de la Cláusula 12 (*Mayores Costos*) es o se torna ilegal, inválida o inejecutable en cualquier jurisdicción, la facilidad de préstamo a plazo en virtud del presente se cancelará en su totalidad y el Prestatario depositará de inmediato en la Cuenta de Pago Anticipado Obligatorio un monto igual a la suma de: (A) los Anticipos; y (B) los intereses sobre los Anticipos y todos los otros montos adeudados por el Prestatario en virtud de los Documentos Financieros, para el pago por adelantado en la próxima Fecha de Pago de Intereses. -----

(d) El Prestatario garantizará que en la Fecha de Pago de Intereses pertinente todos los Anticipos sean pagados por anticipado junto con todos los intereses correspondientes y todos los otros montos devengados y adeudados por el Prestatario en virtud de los Documentos Financieros. El Prestatario autoriza irrevocablemente al Agente a aplicar los montos acreditados en la Cuenta de Pago Anticipado Obligatorio al pago anticipado de los montos pagaderos en virtud de los Documentos Financieros en la Fecha de Pago de Intereses pertinente. -----

7.3 Pago Anticipado Voluntario -----

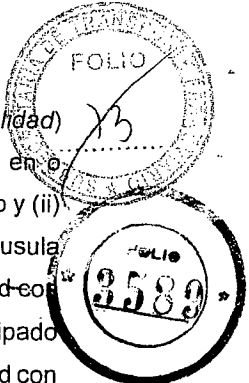
(a) El Prestatario podrá, mediante previo aviso por escrito de por lo menos 30 Días Hábiles al Agente, pagar por adelantado cualquier Anticipo en una Fecha de Pago de Intereses para ese Anticipo en todo o en parte (pero, si fuera en parte, en múltiplos de U\$S 1.000.000 y un monto mínimo de U\$S 5.000.000.-) y cualesquier Costos de Ruptura. -----

(b) El Prestatario pagará una comisión de pago anticipado igual al 1 % del monto pagado por adelantado. Dicha comisión será pagada junto con, y en la misma moneda que, dicho pago anticipado. -----

(c) Cualquier pago anticipado será aplicado a las Cuotas de Reembolso en orden inverso a su vencimiento. -----

MPFIPYS
295

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	Fs.
REFOLIADO	



(d) Si (i) se cancela el Compromiso de un Prestamista en virtud de la Cláusula 7.1 (*Illegalidad*) después del otorgamiento de un aviso de conformidad con el inciso (a) precedente, pero en o antes de la fecha en la cual el pago anticipado especificado en dicho aviso debe ser realizado y (ii) como consecuencia de esa cancelación tal Anticipo es reembolsado de acuerdo con la Cláusula 7.1 (*Illegalidad*) en o antes de esa fecha, el monto a ser pagado por anticipado de conformidad con ese aviso será reducido en un monto igual a dicho Anticipo que hubiera sido pagado por anticipado en virtud del inciso (a) precedente si ese Anticipo no hubiera sido reembolsado de conformidad con la Cláusula 7.1 (*Illegalidad*). -----

7.4 Cancelación Voluntaria -----

(a) El Prestatario podrá, mediante el otorgamiento de aviso previo por escrito con por lo menos 30 Días Hábiles al Agente, cancelar el monto no utilizado de la Facilidad Disponible en todo o en parte. -----

(b) Cualquier cancelación en virtud de esta Cláusula 7.4 reducirá los Compromisos de los Prestamistas en forma proporcional. -----

(c) El Prestatario pagará cualquier costo y gasto que las Partes Financieras puedan razonablemente incurrir como resultado de dicha cancelación, cuyos detalles cualquier Prestamista especificará mediante aviso enviado al Prestatario de acuerdo con esta Cláusula 7.4 por lo menos 5 Días Hábiles antes de la fecha de cancelación pertinente. -----

(d) Si se cancela el Compromiso de un Prestamista en virtud de la Cláusula 7.1 (*Illegalidad*) después del otorgamiento de un aviso en virtud del inciso (a) precedente, pero en o antes de la fecha en la cual la cancelación especificada en dicho aviso debe ser realizada, el monto a ser cancelado de conformidad con dicho aviso será reducido según un monto igual a aquella parte de dicho Compromiso que hubiera sido cancelada en virtud del inciso (a) precedente si dicho Compromiso no hubiera sido cancelado en virtud de la Cláusula 7.1 (*Illegalidad*). -----

7.5 Derecho Adicional de Pago Anticipado y Cancelación-----

MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

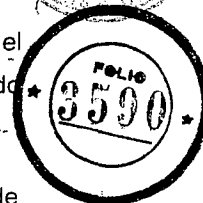
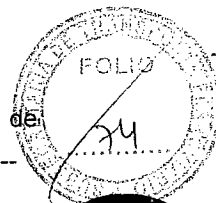
Si -----

(a) el Prestatario debe pagar a cualquier Prestamista cualquier monto adicional en virtud de la Cláusula 11 (*Impuestos*); -----

(b) el Prestatario debe pagar a cualquier Prestamista cualquier monto en virtud de la Cláusula 12 (*Mayores Costos*); o -----

25
347
[Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



(c) el Prestatario y el Agente no pueden alcanzar un acuerdo sobre el cálculo de la(s) tasa(s) de interés de conformidad con la Cláusula 13 (Desintegración del Mercado), -----

entonces, sin perjuicio de las obligaciones del Prestatario en virtud de dichas Cláusulas, el Prestatario podrá, en tanto se mantengan las circunstancias, notificar un aviso de pago anticipado y cancelación al Prestamista pertinente y: -----

- (i) con efecto a partir de la fecha de notificación del aviso, la Facilidad Disponible de dicho Prestamista será cancelada; y -----
- (ii) en la fecha que tenga lugar 5 Días Hábiles después de la fecha de notificación del aviso de pago anticipado o cancelación (según corresponda) de conformidad con esta cláusula, el Prestatario pagará por adelantado los Anticipos y los intereses devengados sobre los mismos a la fecha de pago anticipado si el pago anticipado se realiza de otro modo que no sea en el último día del Período de Interés vigente y cualquier comisión de compromiso devengada respecto de la cancelación del saldo no utilizado del Compromiso (si lo hubiere) en la fecha del aviso de cancelación pagadera a dicho Prestamista. -----

7.6 Disposiciones Varias -----

(a) Cualquier aviso de pago anticipado y/o cancelación en virtud de este Convenio es irrevocable.

(b) Todos los reembolsos y pagos anticipados en virtud de este Convenio se efectuarán junto con los intereses devengados y Costos de Ruptura sobre el monto reembolsado o pagado por anticipado y, con sujeción a cualesquier Costos de Ruptura y a cualquier comisión de pago anticipado requerida en virtud de la Cláusula 7.3 (*Pago Anticipado Voluntario*), sin prima o multa.

(c) No se permite ningún pago anticipado o cancelación, salvo de acuerdo con los términos expresos de este Convenio. -----

(d) Ningún monto reembolsado o pagado por anticipado en virtud de este Convenio podrá ser posteriormente pedido en préstamo de nuevo. Ningún monto del Compromiso cancelado en virtud de este Convenio podrá ser restablecido con posterioridad. -----

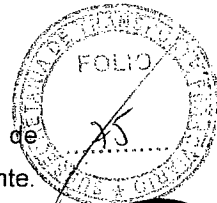
MPFIPyS
295

8. PERÍODOS DE INTERÉS -----

8.1 Períodos de Interés -----

(a) El primer Período de Interés para un Anticipo comenzará en la Fecha de Utilización y finalizará en la Fecha de Pago de Intereses inmediatamente posterior; sin embargo, en el caso de que la

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



Fecha de Utilización caiga dentro de los 20 Días Hábiles anteriores a dicha Fecha de Pago de Intereses, el Período de Interés finalizará en la próxima Fecha de Pago de Intereses subsiguiente.

(b) Cada Período de Interés para un Anticipo que no sea el primer Período de Interés para ese Anticipo significará el período que comienza en una Fecha de Pago de Intereses y finaliza en, pero no incluye, la próxima Fecha de Pago de Intereses. -----

(c) Con sujeción a las siguientes disposiciones de esta Cláusula 8, cada Período de Interés que no sea el primero de ellos tendrá una duración de 6 meses, siendo pagadero en la Fecha de Pago de Intereses correspondiente. -----

8.2 Consolidación -----

En la primera Fecha de Pago de Intereses para cada Anticipo que no sea la primera de ellas, dicho Anticipo se consolidará con todos los otros Anticipos pendientes y será tratado posteriormente en conjunto como un Anticipo. -----

8.3 Otros Ajustes -----

Los Prestamistas y el Prestatario podrán celebrar aquellos otros acuerdos que puedan convenir para el ajuste de los Períodos de Interés y la consolidación y/o división de los Anticipos. -----

9. INTERESES -----

9.1 Tasa de Interés -----

La tasa de interés para cada Anticipo para cada uno de sus Períodos de Interés será la tasa anual determinada por el Agente, que será el producto de la fórmula (L + M), donde: -----

"L" es la LIBOR a 6 meses en U\$S aplicable; y -----

"M" es el Margen. -----

9.2 Fechas de Vencimiento -----

MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

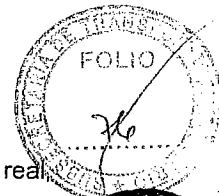
Salvo lo dispuesto en contrario en este Convenio, los intereses devengados a las tasas determinadas por el Agente de acuerdo con la Cláusula 9.1 (*Tasa de Interés*) para cada Anticipo serán pagaderos por el Prestatario en cada Fecha de Pago de Intereses para ese Anticipo. -----

9.3 Intereses por Incumplimiento -----

(a) Si el Prestatario deja de pagar cualquier monto pagadero por el mismo en virtud de cualquier Documento Financiero, el Prestatario pagará de inmediato a solicitud de los Prestamistas

[Handwritten signature]

SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	Fs.
REFOLIADO	



intereses sobre el monto vencido a partir de la fecha de vencimiento hasta la fecha de pago real tanto antes como después de la sentencia, a una tasa (la "tasa de incumplimiento") determinada por el Agente como la suma de (L+M+O); y -----

en ese caso, en la moneda del monto vencido para dichos Periodos de Interés sucesivos con la duración que los Prestamistas puedan determinar (cada uno un "Período de Interés Indicado"), donde: -----

"L" es la LIBOR aplicable; -----

"M" es el Margen; y -----

"O" es el 2 % anual. -----

(b) La tasa de Incumplimiento será determinada por el Agente de acuerdo con el inciso (a) anterior en el primer día del Período de Interés Indicado pertinente, según corresponda. -----

(c) Los Intereses por Incumplimiento (si no estuvieran pagos) sobre un monto vencido estarán compuestos por el monto vencido al finalizar cada Período de Interés Indicado aplicable para ese monto vencido, pero serán exigibles y pagaderos de inmediato. -----

9.4 Notificación de intereses -----

El Agente notificará de inmediato al Prestatario sobre la determinación de una tasa de interés en virtud de este Convenio. -----

10. PAGOS -----

10.1 Lugar -----

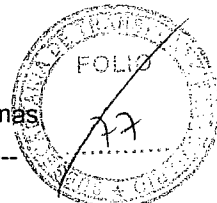
(a) En cada fecha en la cual el Prestatario o los Prestamistas deban realizar un pago en virtud de un Documento Financiero, el Prestatario pondrá el mismo a disposición de los Prestamistas (a menos que figure una indicación en contrario en un Documento Financiero) por igual valor en la fecha de vencimiento en la oportunidad y en los fondos especificados por los Prestamistas que sean de práctica en ese momento para la liquidación de operaciones en la moneda pertinente en el lugar de pago. La información de la cuenta será notificada por el Agente por escrito al Prestatario a tal fin periódicamente. -----

MPFIPyS
295
<i>W</i>

b) El Agente dará aviso por escrito a modo de recordatorio al Prestatario 10 Días Hábiles antes de la fecha de cualquier pago adeudado por el Prestatario en virtud de un Documento Financiero, especificando los detalles correspondientes a los montos de los pagos adeudados por el mismo. Dicho aviso será otorgado estrictamente sin perjuicio de, y de modo que el no diligenciamiento de la notificación de dicho aviso por parte de los Prestamistas por cualquier razón no afectará ni

[Handwritten signature]

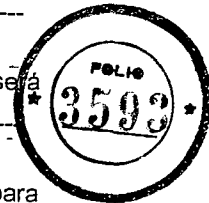
SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	Fs.
REFOLIADO	



alterará de ninguna forma, las obligaciones del Prestatario de pagar cualesquier sumas adeudadas en virtud de cualquier Documento Financiero en la fecha de vencimiento. -----

10.2 Distribuciones por parte del Agente -----

Cada pago recibido por el Agente en virtud de los Documentos Financieros para otra Parte será puesto por el Agente: -----



(a) si es recibido por el Agente a las 15:00 horas o antes de esa hora, en la fecha de recepción para fondos del mismo día; y -----

(b) en caso contrario, a la mayor brevedad posible luego de su recepción, pero a más tardar el próximo día hábil -----

a disposición de la Parte con derecho a recibir el pago de acuerdo con este Convenio en la cuenta que dicha Parte pueda notificar al Agente con no menos de 5 Días Hábiles de aviso en un banco en el principal centro financiero del país de esa moneda. -----

10.3 Disposición de Desgravación Improcedente -----

(a) Cuando una suma deba ser pagada al Agente en virtud de los Documentos Financieros para otra Parte, el Agente no estará obligado a pagar dicha suma a esa otra Parte (ni a celebrar ni cumplir con ningún contrato de cambio relacionado) hasta que pueda establecer de manera satisfactoria que ha recibido realmente dicha suma. -----

(b) Si el Agente paga un monto a otra Parte y se demuestra que el Agente no ha recibido en realidad dicho monto, entonces la Parte a la cual dicho monto (o los fondos de cualquier contrato de cambio relacionado) fue pagado por el Agente reembolsará el mismo a solicitud al Agente junto con los intereses sobre dicho monto desde la fecha de pago hasta la fecha de recepción por parte del Agente, calculado por este último de forma que refleje el costo de los fondos para el Agente. -----

10.4 Moneda -----

(a) Los montos pagaderos en concepto de costos, gastos, comisiones e impuestos serán pagaderos en la moneda en la que fueron incurridos, a menos que el Prestatario realice un pedido previo por escrito al Agente para que se realice un pago en Dólares y al cual el Agente otorgue su consentimiento por escrito, con sujeción a la Cláusula 19.2 (*Indemnización en Moneda*). -----

(b) Cualquier otro monto pagadero en virtud de cualquier Documento Financiero será pagadero en Dólares, salvo lo estipulado en contrario en ese Documento Financiero. -----

MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

RIESGO
PÚBLICA

425
2047

[Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



10.5 Compensación y Contrademanda-----

Todos los pagos a ser realizados por el Prestatario en virtud de los Documentos Financieros serán calculados y realizados sin compensación o contrademanda (y libres y exentos de cualquier deducción en tal concepto). -----

10.6 Días No Hábles-----

(a) Si un pago en virtud de un Documento Financiero vence en un día que no es un Día Hábil, la fecha de vencimiento correspondiente a dicho pago será en cambio el próximo Día Hábil en el mismo mes calendario (si hubiere uno) o el Día Hábil anterior (si no lo hubiere). -----

(b) Durante cualquier prórroga de la fecha de vencimiento para el pago de cualquier monto de capital en virtud de este Convenio se pagarán intereses sobre dicho monto de capital a la tasa pagadera en la fecha de vencimiento original. -----

10.7 Pagos Parciales-----

(a) Si el Agente recibe un pago insuficiente para cancelar todos los montos entonces exigibles y pagaderos por el Prestatario en virtud de los Documentos Financieros, el Agente aplicará dicho pago a las obligaciones del Prestatario en virtud de los Documentos Financieros en el siguiente orden: -----

(i) en primer término, en o para el pago de cualesquier costos y gastos impagos del Agente en virtud de los Documentos Financieros; -----

(ii) en segundo término, en o para el pago en forma proporcional de cualquier honorario o comisión adeudados pero impagos en virtud de este Convenio; -----

(iii) en tercer término, en o para el pago en forma proporcional de cualesquier intereses por incumplimiento devengados adeudados pero impagos en virtud de este Convenio; -----

(iv) en cuarto término, en o para el pago en forma proporcional de cualquier interés devengado (que no sean los intereses por incumplimiento mencionados en el inciso (iii) precedente) adeudado pero impago en virtud de este Convenio; -----

(v) en quinto término en o para el pago en forma proporcional de cualquier monto de capital adeudado pero impago en virtud de este Convenio; y-----

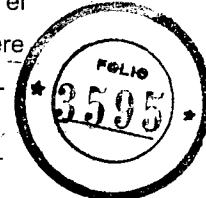
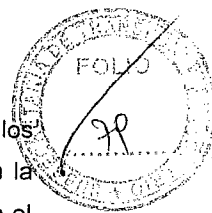
(vi) en sexto término, en o para el pago en forma proporcional de cualquier otra suma adeudada pero impaga en virtud de los Documentos Financieros. -----

MPFIPyS
295

RIESGO
PÚBLICA

425
047

SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



(b) El Agente acuerda suministrar al Prestatario, a su pedido, un certificado que contenga los detalles del beneficiario, el monto y la fecha de cada solicitud realizada de conformidad con la Cláusula 10.7, en cada caso, a la mayor brevedad razonablemente posible una vez efectuado el mismo. El Agente no tiene ninguna obligación de divulgar información que considere razonablemente confidencial. -----

(c) El inciso (a) precedente dejará sin efecto cualquier asignación efectuada por el Prestatario. -

10.8 Pagos Incondicionales -----

La responsabilidad del Prestatario de realizar el pago de cualquier monto adeudado por el mismo en virtud de los Documentos Financieros no está condicionada de ninguna forma por el cumplimiento del Comprador, el Vendedor o cualquier otra persona respecto de su o sus obligaciones en virtud del Contrato Comercial o de conformidad con cualquier otro documento y no se verá afectada de ningún modo por ningún reclamo que tenga o crea tener el Prestatario contra el Comprador, el Vendedor, cualquier Prestamista, Sinosure, o cualquier otra persona a modo de compensación o contrademanda o de otro modo. -----

10.9 Costos de Ruptura -----

El Prestatario, dentro de los tres (3) Días Hábiles al serle solicitado por un Prestamista, pagará a dicho Prestamista sus Costos de Ruptura imputables a todo o a cualquier parte de un Anticipo o Suma Impaga abonada por el Prestatario en un día que no sea una Fecha de Pago de Interés para ese Anticipo o Suma Impaga. -----

11. IMPUESTOS -----

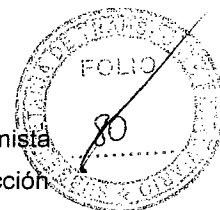
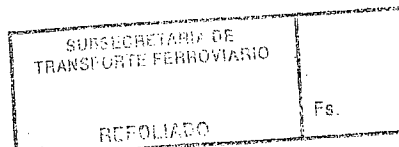
11.1 Redondeo -----

a) Todos los pagos a ser realizados por el Prestatario a un Prestamista o a cualquier persona en virtud de los Documentos Financieros serán realizados en su totalidad sin compensación o contrademanda y libres y exentos de y sin deducción o retención por o a cuenta de cualquier impuesto (a menos que el Prestatario deba por ley a realizar dicho pago con sujeción a la deducción o retención de un impuesto) y pagará cualquier otro costo de transferencia o de conversión de moneda resultante de o en relación con el cumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Documentos Financieros. -----

MPFIPyS
295

(b) Si el Prestatario debe realizar la deducción o retención de un impuesto según lo descrito en el punto (a) anterior, el Prestatario: -----

(i) notificará de inmediato a ese Prestamista; -----



(ii) pagará aquellos montos que resulten necesarios para garantizar que ese Prestamista reciba el monto que hubiera recibido si no se hubiera realizado dicha deducción impositiva; -----

(iii) dentro de los 90 días de la realización de la deducción, entregará a ese Prestamista una prueba razonablemente satisfactoria para dicho Prestamista respecto de que la deducción impositiva ha sido efectuada. -----

11.2 Obligaciones Continuas -----

Las obligaciones del Prestatario incluidas en esta Cláusula 11 sobrevivirán el reembolso total de todos los Anticipos pendientes y de cualquier monto adeudado por el mismo en virtud de los Documentos Financieros. -----

12. MAYORES COSTOS -----

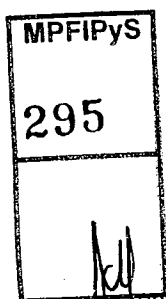
Si, por causa de (i) cualquier cambio en la ley o en su interpretación o administración y/o (ii) el cumplimiento de cualquier solicitud o requerimiento por parte de cualquier banco central u otra autoridad tributaria, monetaria o de otra naturaleza que tenga la facultad de administrar legalmente a cualquier Prestamista (incluyendo, sin carácter limitativo, una solicitud o requerimiento que afecte la forma en que ese Prestamista asigna recursos de capital a sus obligaciones en virtud del presente) (un "Hecho de Cambio"): -----

(a) el Prestamista no puede mantener la tasa de retorno vigente en la fecha en la cual el mismo se transformó en una parte de este Convenio sobre la porción pertinente de su capital global como consecuencia del Hecho de Cambio;

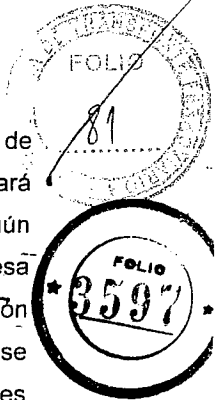
(b) se produce un incremento en el costo para dicho Prestamista de la financiación y/o mantenimiento de los Anticipos en virtud del presente;

(c) ese Prestamista se torna responsable por la realización de cualquier pago a cuenta de impuesto (que no sea un impuesto gravado sobre la ganancia neta de la Oficina de Crédito de dicha persona por la jurisdicción en la que está constituida o en la cual su Oficina de Crédito se encuentra localizada, a menos que y salvo en la medida en que dicho impuesto sobre un monto se considere, pero no sea realmente, percibido por ese Prestamista (que incluye, sin carácter limitativo, cualquier suma recibida o a recibir en virtud de la Cláusula 11 (Impuestos)) o de otro modo sobre o calculada mediante referencia al monto de los Anticipos realizados o a ser realizados por dicho Prestamista en virtud del presente,

entonces, dicho Prestamista adoptará todas las medidas razonables (según determine dicho Prestamista de conformidad con su absoluta discrecionalidad) para atenuar los efectos del Hecho



SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
DEFOLIADO	Es.



de Cambio (incluyendo si corresponde, la transferencia de uno o más Anticipos a otra oficina de crédito de ese Prestamista) y el Prestatario, periódicamente a solicitud dicho Prestamista, pagará de inmediato al mismo los montos suficientes para indemnizar al Prestamista contra, según corresponda, (1) tal reducción en dicha tasa de retorno, (2) dicho costo incrementado y/o (3) esa responsabilidad en cada caso después de dar efecto a cualquier medida de atenuación implementada por el Prestamista. Al mismo tiempo que se realiza dicha demanda, ese Prestamista proveerá un certificado respecto de sus mayores costos que contenga los detalles razonables del monto y del Hecho de Cambio pertinente, las medidas adoptadas para atenuar los efectos del Hecho de Cambio y cualquier otra información que el Prestatario pueda razonablemente solicitar a fin de verificar el costo incrementado. -----

13. DESORGANIZACIÓN DEL MERCADO-----

(a) Si se produce un Hecho de Desorganización del Mercado en relación con cualquier Anticipo para cualquier Período de Interés, entonces la tasa de interés sobre dicho Anticipo para ese Período de Interés será la tasa anual que represente la suma de:

(i) el Margen; y -----

(ii) la tasa notificada por el Agente al Prestatario a la mayor brevedad posible y en cualquier caso antes de que dichos intereses resulten exigibles y pagaderos respecto de dicho Período de Interés, que será el que exprese como porcentaje de la tasa anual el costo que representa para el Prestamista pertinente la financiación del Préstamo en base a cualquier fuente que pueda seleccionar razonablemente. -----

(b) En este Convenio "Caso de Desorganización del Mercado " significa que:-----

(i) en o antes del mediodía en Londres en el Día de Cotización para el Período de Interés pertinente, la Tasa de Pantalla no se encuentra disponible o la Tasa de Pantalla es cero o es negativa y ninguno o sólo uno de los Bancos de Referencia suministra una tasa al Agente para determinar la LIBOR para Dólares Estadounidenses para el Período de Interés pertinente; o-----

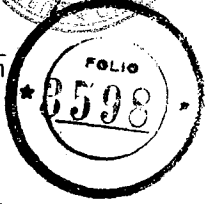
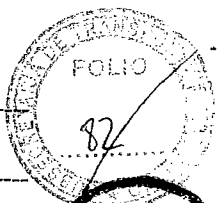
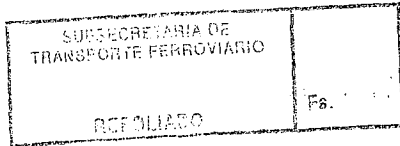
(ii) antes del cierre de operaciones en Londres en el Día de Cotización para el Período de Interés pertinente, el Prestatario recibe notificaciones de un Prestamista de que el costo para el mismo o para los mismos para la obtención de depósitos similares en el Mercado Interbancario Pertinente sería superior a la LIBOR. -----

MPPiPyS
295
<i>[Handwritten Signature]</i>

RIESGO
PÚBLICA

425
047

[Handwritten Signature]



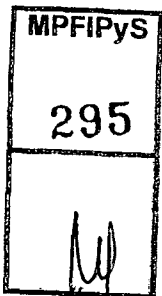
14. DECLARACIONES Y GARANTÍAS

14.1 El Prestatario declara y garantiza a los Prestamistas que:

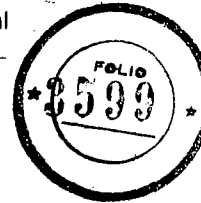
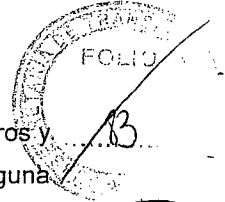
- (a) Es un Ministerio del Gobierno de la República Argentina y formaliza y cumple con los Documentos Financieros en nombre de la República Argentina;
- (b) Ha obtenido de parte de las autoridades pertinentes todos los permisos, consentimientos y autorizaciones correspondientes necesarias para la conducción de sus negocios y para la celebración y cumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Documentos Financieros y del Contrato Comercial y dichos permisos continúan en plena vigencia y efecto, incluyendo, sin carácter limitativo:
 - (i) la aprobación de los Documentos Financieros de los cuales es parte y las transacciones contempladas por los mismos; y
 - (ii) todas las licencias, autorizaciones y consentimientos necesarios para la celebración y cumplimiento de sus obligaciones y las obligaciones del Comprador en virtud del Contrato Comercial,

a excepción sólo de aquellos permisos, consentimientos, autorizaciones, aprobaciones y licencias que se relacionan con sus obligaciones de naturaleza eventual y que, en virtud de la legislación vigente, no se pueden obtener en oportunidad de la realización de esta declaración y solamente se pueden obtener ante el acaecimiento de un hecho o condición que dispere tales obligaciones; --

- (c) la(s) persona(s) que suscribe(n) los Documentos Financieros y el Contrato Comercial en su nombre fue /fueron debidamente autorizado(s) para proceder de ese modo a su firma;
- (d) los Documentos Financieros y el Contrato Comercial constituyen las obligaciones legales, válidas y vinculantes ejecutables contra el mismo (y el Comprador, en relación con el Contrato Comercial) de acuerdo con sus respectivos términos; --
- (e) la formalización de los Documentos Financieros y del Contrato Comercial no tendrá como resultado ninguna violación de, ni constituirá un Incumplimiento en virtud de, ningún tratado, obligación, convenio u otro instrumento del cual él es parte o por el cual el mismo o cualquiera de sus bienes pudiera estar vinculado o afectado;



SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	Fs.
REFOLIADO	

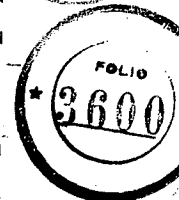
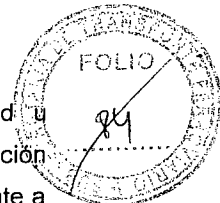


- (f) la formalización, otorgamiento y cumplimiento de los Documentos Financieros y del Contrato Comercial no violará en ningún aspecto importante ninguna disposición de ninguna ley existente ni de ninguna reglamentación aplicable al mismo ni de ningún compromiso del cual es parte; -----
- (g) No existe ningún litigio, arbitraje o procedimiento administrativo cuya determinación adversa podría constituir un Efecto Importante Adverso, pendiente o inminente contra el Prestatario o cualquiera de sus bienes, salvo:
 - (i) las demandas interpuestas por los tenedores de deuda en virtud del incumplimiento de la República Argentina, que no estén de acuerdo con la reestructuración de la deuda llevada a cabo por la Argentina durante el año 2005 (por ejemplo, los tenedores de bonos que no entraron en el canje); (ii) los préstamos impagos otorgados por los países miembros del Club de París a la República Argentina antes del 6 de enero de 2002, y iii) los procesos de arbitraje iniciados contra la República Argentina por las empresas de servicios públicos y/o sus accionistas y otros inversores y bonistas ante el CIADI (Centro Internacional para el Arreglo de Diferencias relativas a Inversiones) después del 6 de enero de 2002 u obligaciones asumidas después de esa fecha. -----
- (h)
 - (i) no se ha producido ningún hecho que (con el otorgamiento de aviso y/o transcurso del tiempo o de otro modo) podría constituir un Incumplimiento; -----
 - (ii) no ha sido declarado en incumplimiento en virtud de ningún otro convenio formalizado después del 6 de enero de 2002 del cual es parte o por el cual pueda encontrarse obligado, o de otro modo en incumplimiento de cualquier tipo respecto de cualquier compromiso financiero u obligación asumida después del 6 de enero de 2002; -----
 - (iii) no tiene conocimiento de ningún hecho que (con el otorgamiento de aviso y/o transcurso del tiempo o de otro modo) podría constituir un incumplimiento según lo descrito en los subincisos (i) y (ii) precedentes; -----
- (i) ninguno de los Documentos Financieros ni el Contrato Comercial están sujetos a ningún impuesto de sellos documentario o tributo similar en el País del Prestatario salvo aquellos abonados por el mismo (o que serán abonados por el mismo a su vencimiento); -----
- (j) no es necesario ni aconsejable que ninguno de los Documentos Financieros ni el Contrato Comercial ni ningún otro documento contemplado en el presente o en los

MPFIPyS
295
<i>[Handwritten Signature]</i>

[Handwritten Signature]

SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	Fs.
REFOLIADO	



mismos sea inscripto, registrado o presentado ante ninguna autoridad u organismo o dentro del País del Prestatario, a condición de que esta declaración no se extienda a ningún requerimiento de inscripción aplicable exclusivamente a una Parte Financiera como consecuencia de la puesta a disposición de su Compromiso al Prestatario en virtud de este Convenio; -----

(k) Cualquier obligación de pago en virtud de los Documentos Financieros es tratada como una deuda soberana de la República Argentina. La plena fe y crédito de la República Argentina queda comprometida respecto del debido pago puntual del Prestatario del capital e intereses sobre, y cualquier monto adicional respecto de los Anticipos desembolsados en virtud de este Convenio y el cumplimiento por parte del Prestatario de cualquier obligación en virtud del presente; -----

(l) no tiene derecho a presentarse en juicio o hacer que se presente en juicio en su nombre ningún derecho de inmunidad para sí mismo o para cualquiera de sus bienes (excepto aquellos bienes públicos de propiedad de la República Argentina que en la actualidad no están sujetos a embargo de conformidad con la ley específica de la República Argentina) en ninguna acción para hacer cumplir sus obligaciones en virtud del presente, que pueda ser entablada contra el mismo por cualquier tribunal competente o tribunal arbitral en base a este Convenio o cualquiera de los otros Documentos Financieros; -----

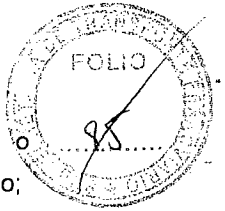
(m) toda la información suministrada a los Prestamistas por el mismo es verdadera en todos los aspectos importantes a la fecha del presente y no conduce a error y todas las opiniones vertidas fueron realizadas de buena fe con el debido cuidado y se basan en hipótesis razonables y no tiene conocimiento de ningún hecho o cuestión no informada con honestidad y plenamente a los Prestamistas o cuya omisión haga que dicha información u opinión resulte incorrecta o conducente a error en cualquier aspecto importante; -----

(n) en cualquier actuación iniciada en el País del Prestatario en relación con este Convenio o cualquiera de los Documentos Financieros, se reconocerá y se dará vigencia a la elección del derecho inglés como la ley que rige este Convenio, con excepción de que sin perjuicio de los principios del derecho inglés con relación a conflicto de leyes, se aplicarán las leyes y reglamentaciones locales a las siguientes áreas de la ley: -----

(i) su autoridad y capacidad para celebrar y cumplir con los Documentos Financieros de los cuales es una parte; -----

MPFIPyS
295
<i>[Handwritten Signature]</i>

[Handwritten Signature]



- (ii) los consentimientos gubernamentales necesarios para los actos o contratos a ser cumplidos total o parcialmente en el País del Prestatario;
- (iii) la transmisión de bienes ubicados en el País del Prestatario; y-----
- (iv) la creación y la ejecución de la garantía sobre los bienes situados en el País del Prestatario; -----

(o) sus obligaciones en virtud de este Convenio y de los otros Documentos Financieros de los cuales es una parte se ubican y se ubicarán en todo momento por lo menos *pari passu* en prioridad de pago y en todo otro aspecto con todas sus obligaciones no garantizadas y no subordinadas, que no sean obligaciones respecto de las cuales se establece una preferencia legal exclusivamente por imperio de la ley; -----

(p) no existe ni existirá ningún gravamen o derecho similar de ninguna naturaleza sobre ningún material, repuesto o equipo de cualquier tipo entregado al Prestatario en virtud de cualquier acuerdo contemplado por este Convenio o cualquiera de los otros Documentos Financieros; y-----

(q) La República Argentina es un miembro solvente del FMI y del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento. -----

14.2 Las declaraciones y garantías establecidas en la Cláusula 14.1: -----

- (a) se realizan en la Fecha del Convenio; y-----
- (b) se consideran reiteradas por el Prestatario en la fecha de cada Aviso de Utilización y en el primer día de cada Período de Interés con referencia a los hechos y circunstancias entonces existentes. -----

15. COMPROMISOS -----

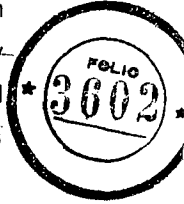
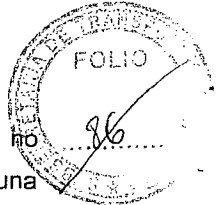
15.1 Compromisos Positivos -----

El Prestatario se compromete a: -----

MPFIPyS
295

- (a) retirar y utilizar los Anticipos de acuerdo con el objeto estipulado en virtud de la Cláusula 3 (Objeto); -----
- (b) garantizar la veracidad, exactitud e integridad de todos los documentos que suministre de conformidad con este Convenio; -----
- (c) llevar a cabo sus operaciones de acuerdo con sólidas prácticas financieras y comerciales; --

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO Fs.



(d) (i) cumplir con (y tratar de que el Comprador cumpla con) el Contrato Comercial, (ii) no modificar (ni procurar ni permitir ninguna modificación por el Vendedor o el Comprador de) ninguna disposición del Contrato Comercial, incluyendo, sin carácter limitativo, aquellas relacionadas con las partes, el objeto, el precio, el prorrateo del precio, los límites temporales para el cumplimiento y más en general cualquier otra disposición del Contrato Comercial, según corresponda, sin el previo consentimiento por escrito del Agente (que actuará de acuerdo con las instrucciones de los Prestamistas), (iii) no rescindir ni abandonar el Contrato Comercial (ni procurar ni permitir dicha acción por parte del Vendedor o del Comprador) y (iv) no renunciar al cumplimiento de ninguna disposición importante del Contrato Comercial (ni procurar ni permitir dicha acción por parte del Vendedor o del Comprador);

(e) suministrar a los Prestamistas:

(i) aquella información que pueda ser solicitada por Sinosure según notifique por escrito al Agente o a los Prestamistas (según corresponda); y

(ii) aquella otra información financiera o de otro tipo que los Prestamistas puedan razonablemente solicitar;

(f) obtener (y procurar que el Comprador obtenga) y posteriormente mantenga en plena vigencia y efecto cada consentimiento y licencia y llevar a cabo todas aquellas otras acciones y medidas que resulten periódicamente necesarias o deseables para la conducción de sus operaciones y para el debido cumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Documentos Financieros y del Contrato Comercial;

(g) informar de inmediato a los Prestamistas sobre:

i) cualquier acaecimiento de cualquier evento del cual tome conocimiento y que constituya un Incumplimiento o un Caso de Incumplimiento; o

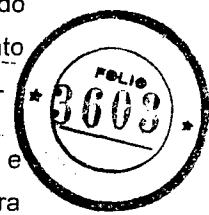
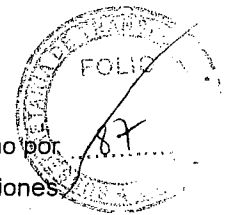
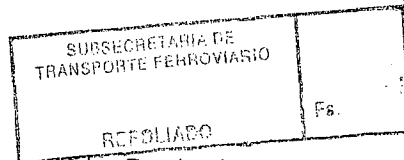
ii) cualquier acaecimiento de cualquier evento del cual tome conocimiento y que según su razonable opinión de otro modo podría afectar de manera importante y adversa su capacidad para cumplir con sus obligaciones en virtud de este Convenio y de los Documentos Financieros de los cuales es parte;

MPFIPyS
295
[Handwritten signature]

(h) suministrar información relevante y adoptará las acciones pertinentes a pedido de los Prestamistas (actuando razonablemente) para cumplir con los términos del Contrato de Seguro Sinosure y mantendrá en vigencia el Contrato de Seguro Sinosure;

(i) cumplir en todos los aspectos con todas las leyes a las que pueda encontrarse sujeto;

[Handwritten signature]



(j) garantizar que en todo momento cualesquier reclamos de los Prestamistas contra el mismo por montos pagaderos en virtud de los Documentos Financieros sean, y serán, sus obligaciones incondicionales, generales, directas e irrevocables que se ubican por lo menos *pari passu* en todo aspecto con todo otro endeudamiento no garantizado y no subordinado presente o futuro (tanto real como eventual); -----

(k) formalizar y entregar de inmediato a los Prestamistas aquellos convenios, informes e instrumentos que los Prestamistas puedan solicitar razonablemente en forma periódica para perfeccionar y confirmar los derechos, facultades y recursos de los Prestamistas en virtud de los Documentos Financieros; -----

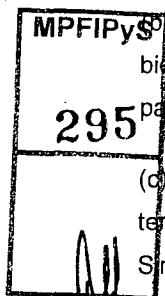
(l) garantizar que la República Argentina o el Banco Central de la República Argentina ejerzan en cualquier momento la plena titularidad, facultad y control sobre los Activos Monetarios Internacionales de la República Argentina. No obstante lo antedicho, una entidad del sector público que tenga sustancialmente todos las facultades y activos del Banco Central de la República Argentina (incluyendo, sin carácter limitativo, todos los Activos Monetarios Internacionales de la República Argentina) y cumpla con las funciones de un banco central podrá asumir y adquirir dichos activos, poderes y funciones; y -----

(m) garantizar que el Comprador no cancele el cumplimiento de ni transfiera obligaciones en virtud de, o modifique los términos correspondientes a los montos adeudados en virtud de o el país de origen respecto del cumplimiento de cualquier obligación en virtud del Contrato Comercial. -----

15.2 Compromisos Negativos -----

El Prestatario acuerda y conviene que, a menos que los Prestamistas presten de otro modo su previo consentimiento por escrito, bajo ninguna circunstancia: -----

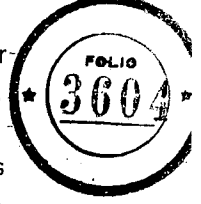
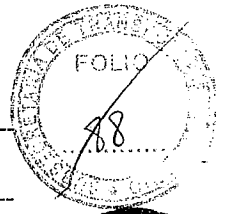
(a) someterá las obligaciones en virtud de este Convenio al Club de Paris para reestructurar o incluir o acordar que se incluyan dichas obligaciones en cualquier plan de reducción de deuda del Banco Mundial, el Gobierno de la República Popular China y/o el FMI; -----



(b) constituirá ni permitirá que subsista cualquier Garantía sobre todo o cualquier parte de sus bienes, activos o ingresos presentes o futuros que puedan afectar sustancialmente su capacidad para cumplir con sus obligaciones de pago en virtud de este Convenio; y -----

(c) celebrará cualquier acuerdo (u obligación) o adoptará cualquier medida (u omisión) que podría tener un Efecto Adverso Importante sobre el cumplimiento y validez del Contrato de Seguro Sinosure. -----

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO Ps.



16. INCUMPLIMIENTO

16.1 Casos de Incumplimiento

Cada uno de los siguientes casos es un Caso de Incumplimiento (causado o no por cualquier razón de cualquier naturaleza fuera del control del Prestatario o de cualquier otra persona):

(a) El Prestatario no paga a su vencimiento cualquier monto pagadero por el mismo en virtud de los Documentos Financieros en el lugar y en la moneda en la cual está expresado que será pagadero;

(b) Se demuestra que cualquier declaración o garantía realizada por el Prestatario en este Convenio ha sido incorrecta en cualquier aspecto importante al ser realizada o considerada reiterada;

(c) El Prestatario viola cualquiera de los otros compromisos y pactos establecidos en este Convenio o cualquier otro Documento Financiero del cual es parte;

(d) Como consecuencia de cualquier acto u omisión del Prestatario o del Comprador, se revoca o se declara inválido el Documento Financiero sin el previo consentimiento por escrito de los Prestamistas, según corresponda;

(e) Cualquier aprobación para el Prestatario requerida en relación con el cumplimiento de su pago u otras obligaciones importantes en virtud de, o para la validez o ejecutabilidad de, este Convenio o de cualquiera de los otros Documentos Financieros es revocada, rescindida, suspendida o de otro modo limitada en su efecto (aviso de lo cual será otorgado por el Prestatario a los Prestamistas de inmediato cuando el Prestatario tenga conocimiento del mismo) o si de otro modo es o se torna ilegal para el Prestatario cumplir con cualquiera de sus obligaciones en virtud de los Documentos Financieros o el Prestatario rechaza un Documento Financiero o evidencia una intención de rechazar un Documento Financiero;

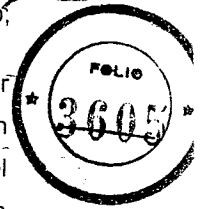
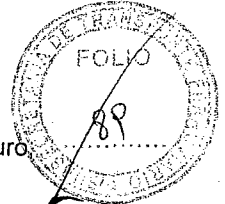
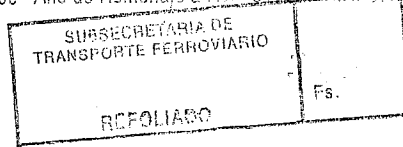
(f) El Prestatario deja de realizar cualquier pago a su vencimiento respecto del Endeudamiento Futuro por un monto global superior a U\$S 25.000.000.- (o su equivalente en cualquier otra moneda);

(g) Cualquier Endeudamiento Futuro es declarado o de otro modo se torna exigible y pagadero antes de su vencimiento especificado como consecuencia de un caso de incumplimiento (cualquiera sea la forma en que es descripto);

(h) Cualquier acreedor del Prestatario tiene derecho a declarar cualquier Endeudamiento Futuro exigible y pagadero antes de su vencimiento específico como consecuencia de un caso de incumplimiento (cualquiera sea la forma en que es descripto);

MPFIPyS
295
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



de revisión

(i) El Prestatario no puede, o admite su incapacidad, de pagar cualquier Endeudamiento Futuro;

(j) El Prestatario declara una moratoria o suspensión de pago de cualquier Endeudamiento Futuro;

(j) Como consecuencia de cualquier acto u omisión del Prestatario o del Comprador, (i) cualquier Contrato Comercial o Documento Justificativo Sinosure es modificado, cancelado o revocado sin el previo consentimiento escrito de los Prestamistas, o no es vinculante para, o ejecutable contra el Vendedor o Sinosure, según corresponda, o (ii) se produce un incumplimiento en virtud de cualquier Contrato Comercial o Documento Justificativo Sinosure; -----

e) (k) como consecuencia de cualquier acto u omisión del Prestatario o del Comprador, el Seguro Sinosure es revocado, rescindido o suspendido en todo o en parte, (ii) el Contrato de Seguro Sinosure es o se torna inválido o no vinculante, (ii) de conformidad con los términos del Seguro Sinosure, Sinosure tiene derecho a y ha solicitado la emisión de un aviso de caducidad de plazos de acuerdo con la Cláusula 16.2 (Caducidad de Plazos); -----

ii) (l) se produce cualquier hecho o circunstancia que los Prestamistas crean razonablemente que tiene un Efecto Adverso Importante; o -----

(m) la República Argentina deja de ser, o es razonablemente posible que deje de ser, un miembro del FMI o de ser elegible para utilizar los recursos generales del FMI. -----

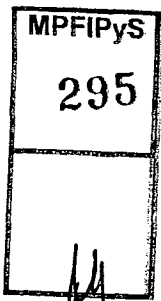
16. 2 Caducidad de Plazos -----

(a) En oportunidad de y en cualquier momento con posterioridad al acaecimiento de un Caso de Incumplimiento, el Agente podrá (actuando según las instrucciones de los Prestamistas) mediante aviso al Prestatario: -----

(i) cancelar los Compromisos Totales, después de lo cual serán cancelados de inmediato; y/o -----

(ii) demandar que todo o, si así fuera determinado por todos los Prestamistas, parte de los Anticipos, junto con los intereses devengados y todos los otros montos devengados en virtud de los Documentos Financieros, sean inmediatamente exigibles y pagaderos, después de lo cual se tornarán inmediatamente exigibles y pagaderos; y/o -----

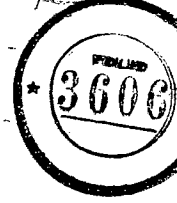
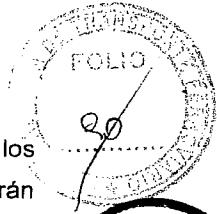
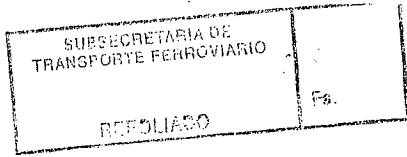
(iii) requerir que todo o, si así fuera determinado por todos los Prestamistas, parte de los Anticipos sean pagaderos contra solicitud, después de lo cual se tornarán inmediatamente pagaderos contra solicitud por parte de los Prestamistas según corresponda. -----



RIESGO PUBLICA

425 2047

Handwritten signature



(b) El Prestatario y las Partes Financieras convienen que si Sinasure realiza un pago a los Prestamistas de conformidad con un Documento Justificativo Sinasure, los Prestamistas podrán actuar según las instrucciones de Sinasure y el Prestatario no podrá oponer reclamo alguno contra los Prestamistas respecto de cualquier pérdida, daño o gasto contraído o incurrido por el mismo como consecuencia de su accionar, a menos que dicha pérdida, daño o gasto resulte directamente de la culpa grave o dolo de los Prestamistas.

17. COMISIONES

17.1 Prima de Seguro

El Prestatario pagará a Sinasure una prima de seguro por un monto calculado a la tasa de 6,61% neto sobre el monto global de la Facilidad y los intereses devengados durante la vigencia de la Facilidad, de acuerdo con el cronograma de pago establecido en la carta de comisión de Sinasure. Para evitar dudas, esta tasa en concepto de prima es la cuota inicial de Sinasure y se encuentra sujeta a la confirmación final de Sinasure en la carta de comisión pertinente.

17.2 Comisión de Coordinación

El Prestatario pagará a cada Prestamista Original una comisión de coordinación en Dólares calculada a la tasa del 1% neto sobre el Compromiso de dicho Prestamista Original según se hace referencia en la definición de "Compromiso" en virtud de la Cláusula 1.1 (Definiciones) que asciende a U\$S 424.842,75 para cada Prestamista Original dentro de los 10 Días hábiles de la Fecha del Convenio.

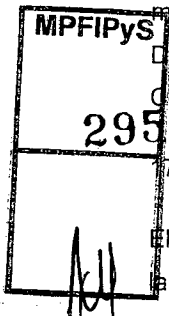
17.3 Comisión de Compromiso

(a) El Prestatario pagará a cada Prestamista una comisión de compromiso en Dólares calculada a la tasa del 0,25% anual sobre el Compromiso Disponible de cada Prestamista para el Período de Disponibilidad.

(b) La comisión de compromiso devengada es pagadera en el último día de cada período de seis meses sucesivo que finalice durante el Período de Disponibilidad, en el último día del Período de Disponibilidad y, si se cancela en su totalidad, sobre el monto cancelado correspondiente al Compromiso de cada Prestamista en oportunidad en que la cancelación se torne efectiva.

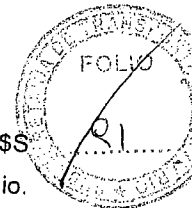
17.4 Comisión de Gestión

El Prestatario pagará a cada Prestamista Original una comisión de gestión en Dólares calculada a la tasa del 0,5% neto sobre el Compromiso de dicho Prestamista Original según se menciona en la



Handwritten signature

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



definición de "Compromiso" en virtud de la Cláusula 1.1 (Definiciones) , que ascenderá a U\$S 212.421.- para cada Prestamista Original dentro de los 10 Días Hábiles de la Fecha del Convenio.

18. GASTOS -----

18.1 Gastos Operativos-----



El Prestatario deberá, de inmediato, a solicitud, pagar a los Prestamistas el monto de todos los costos y gastos (incluyendo, sin carácter limitativo, los honorarios legales tanto de los asesores jurídicos internos como externos) razonablemente incurridos por ellos en relación con la negociación, preparación, impresión y celebración de:-----

(a) este Convenio y cualesquier otros documentos mencionados en este Convenio) incluyendo, sin carácter limitativo, el Contrato de Seguro Sinosure);-----

(b) cualesquier otros Documentos Financieros (salvo un Certificado de Novación) formalizados con posterioridad a la fecha de este Convenio; y-----

(c) cualquier modificación, renuncia, consentimiento o suspensión de derechos (o cualquier propuesta para cualquiera de lo antedicho) solicitada por o en nombre del Prestatario y relativa a un Documento Financiero o un documento mencionado en cualquier Documento Financiero. ----

Pero el monto global de los gastos pagaderos por el Prestatario de conformidad con esta Cláusula no deberá superar la suma de U\$S 100.000. En caso contrario, dichos gastos estarán supeditados a su previa aprobación por escrito por parte del Prestatario. -----

18.2 Costos de Ejecución-----

Cuando los Prestamistas incurran en gastos en virtud del procedimiento de arbitraje establecido en la Cláusula 34.1 (*Arbitraje*) o cualquier reparación según la Cláusula 34.3 (*Reparación Urgente*) o cualquier preservación de sus derechos o cualquier ejecución del laudo arbitral o sentencia pertinente de conformidad con este Convenio o de cualquier otro Documento Financiero, el Prestatario, dentro de los tres (3) días de serle solicitado por los Prestamistas, pagará a los Prestamistas el monto correspondiente a dichos gastos según se describe precedentemente (incluyendo todas las costas y honorarios legales y otros costos derivados de los mismos en la

(incluyendo todas las costas y honorarios legales y otros costos derivados de los mismos en la -----

MPFR
295
<i>[Signature]</i>

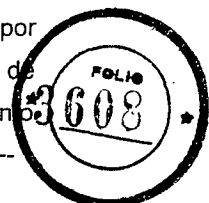
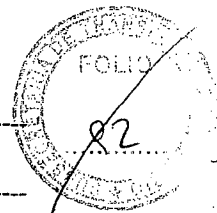
ca Argentina).
ADRIANA LUIS RIESGO
 TRADUCTORA PUBLICA
 INGLES
 T° VIII - F° 425
 N° INSCR. 2047

RIESGO
 PUBLICA

125
 047

[Handwritten signature]

SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIASO	Fs.



19. INDEMNIZACIONES

19.1 Impuestos de Sellos

El Prestatario deberá pagar y, de inmediato, a solicitud, indemnizar a los Prestamistas por cualquier deuda en que incurriera con respecto de cualquier impuesto de sellos, aranceles de registro y similares que sean o se tornen pagaderos en conexión con la celebración, cumplimiento o ejecución de cualquier Documento Financiero.

19.2 Indemnización en Moneda

(a) Si un Prestamista recibe un monto con respecto de la deuda del Prestatario en virtud de los Documentos Financieros o si tal deuda se convirtiera en un crédito, adjudicación, sentencia u orden en una moneda distinta a la moneda (la "moneda contractual") en la cual el monto se encuentra expresado como pagadero en virtud del Documento Financiero pertinente:

(i) el Prestatario deberá indemnizar a ese Prestamista como una obligación independiente contra cualquier pérdida o deuda resultante o emergente de la conversión de moneda;

(ii) si el monto recibido por ese Prestamista, en el momento de ser convertido en la moneda contractual al tipo de mercado en el curso habitual de sus operaciones comerciales fuera inferior al monto adeudado en la moneda contractual, el Prestatario de inmediato a solicitud deberá pagar a ese Prestamista un monto en la moneda contractual igual al déficit; y

(iii) el Prestatario deberá pagar a ese Prestamista, de inmediato, a solicitud, cualesquier costos de cambio e impuestos pagaderos en relación con esa conversión.

(b) El Prestatario renuncia a cualquier derecho que pueda tener en cualquier jurisdicción a pagar cualquier monto en virtud de los Documentos Financieros en otra moneda que no sea aquella en la cual está expresado como pagadero.

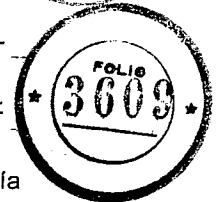
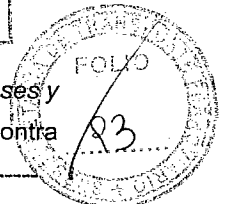
(c) Cualquier monto adeudado en virtud de la Cláusula 19.2(a) deberá pagarse como una deuda separada y no se verá afectado por sentencia obtenida por cualesquier otras sumas adeudadas en virtud de cualesquiera de los Documentos Financieros o con respecto de cualesquiera de ellos.

19.3 Otras Indemnizaciones

MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

[Handwritten signature]

SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



(a) Sin perjuicio de lo establecido en la Cláusula 19.4 (*Indemnizaciones por Pérdida de Intereses y Otros Montos*), el Prestatario deberá indemnizar de inmediato, a solicitud, a un Prestamista contra cualquier pérdida u obligación en la que ese Prestamista incurriere como consecuencia de: -----

- (i) la ocurrencia de cualquier Incumplimiento; -----
- (ii) la aplicación de la Cláusula 16.2 (*Caducidad de Plazos*); o -----
- (iii) cualquier pago de capital o un monto vencido recibido de cualquier fuente en un día que no sea el último día de un Período de Interés pertinente o un Período de Interés Indicado. -----

(b) La responsabilidad del Prestatario en cada caso incluye cualquier pérdida de intereses u otra pérdida o gasto debido a fondos tomados en préstamo, pactados o utilizados para financiar cualquier monto pagadero en virtud de cualquier Documento Financiero, cualquier monto reembolsado o pagado por adelantado o cualquier Anticipo. -----

19.4 Indemnizaciones por Pérdida de Intereses y Otros Montos -----

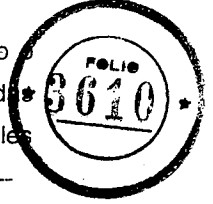
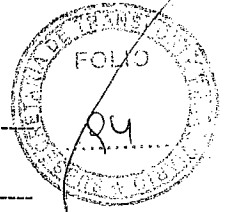
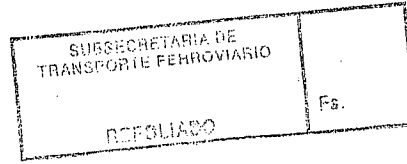
El Prestatario deberá, de inmediato, a solicitud, indemnizar a cualquier Prestamista contra cualquier pérdida de intereses u otra pérdida u obligación incurrida por ese Prestamista como consecuencia de: -----

- (a) la cancelación o reducción total o parcial del Compromiso Disponible de tal Prestamista en virtud de este Convenio de conformidad con la Cláusula 5.1 (*Período de Utilización*), la Cláusula 7.1 (*Ilegalidad*), la Cláusula 16.2 (*Caducidad de Plazos*) o cualquier otra disposición de este Convenio; -----
- (b) la financiación, o la realización de gestiones para financiar, su participación en un Anticipo solicitado por el Prestatario en un Aviso de Utilización pero no efectuado en razón de la aplicación de una o más de las disposiciones de este Convenio (salvo en razón de incumplimiento o negligencia de ese Prestamista únicamente); -----
- (c) el pago adelantado de cualquier parte de un Anticipo de conformidad con la Cláusula 7.3 (*Pago Anticipado Voluntario*); -----
- (d) un Anticipo (o parte de un Anticipo) no pagado por adelantado de conformidad con un aviso de pago anticipado; o -----
- (e) cualquier pago en virtud del Documento Justificativo Sinure efectuado en una moneda que no sea Dólares. -----

MPFIPAS
295

RIESGO
IBLICA

125
047



20. PRUEBA Y CALCULOS

20.1 Cuentas

En cualesquier procedimientos de litigio o arbitraje resultantes de un Documento Financiero relacionados con dicho Documento Financiero, los asientos efectuados en las cuentas mantenidas por los Prestamistas o el Agente constituyen prueba prima facie de las cuestiones con las cuales se relacionan.

20.2 Certificados y Determinaciones

Cualquier certificación o determinación por los Prestamistas o el Agente de una tasa o monto en virtud de cualquier Documento Financiero constituye, en ausencia de error manifiesto, prueba fehaciente de las cuestiones con las cuales se relaciona.

20.3 Cálculos

Los intereses y las comisiones pagaderas en virtud de la Cláusula 17 (Comisiones) se devengan diariamente y se calculan en base al número real de días transcurridos y un año de 360 días. Al calcular el número real de días transcurridos en un período que representa uno de una serie de períodos consecutivos sin intervalo entre ellos o un período en cuyo último día vence cualquier pago con respecto de tal período, se incluirá el primer día de dicho período, pero se excluirá el último día.

21. MODIFICACIONES Y RENUNCIAS

21.1 Consentimientos Requeridos

(a) Con sujeción a la Cláusula 21.2 (Excepciones), cualquier término de los Documentos Financieros podrá modificarse o podrá renunciarse al mismo únicamente con el consentimiento de los Prestamistas Mayoritarios, el Prestatario y Sinosure y tal modificación o renuncia será vinculante para todas las Partes.

(b) El Agente (actuando en virtud de las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios o de los Prestamistas, según corresponda) podrá efectuar cualquier modificación o renuncia permitida por esta Cláusula 21.

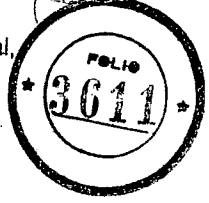
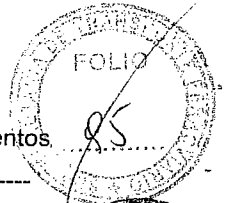
21.2 Excepciones

(a) Una modificación o renuncia que tenga por efecto cambiar, o que esté relacionada con:



Handwritten signature

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
RESOLUCION	Fs.



(i) una prórroga en la fecha de pago de cualquier monto en virtud de los Documentos Financieros; -----

(ii) una reducción en el Margen o una reducción en el monto de cualquier pago de capital, intereses, honorarios o comisiones pagaderos; -----

(iii) un aumento en cualquier Compromiso o una prórroga del mismo; -----

(iv) un cambio respecto del Prestatario; -----

(v) cualquier disposición que expresamente requiera el consentimiento del Prestamista;

(vi) la Cláusula 22.2 (*Cesiones por parte de un Prestamista*) o esta Cláusula 21; -----

(vii) la duración del Período de Disponibilidad; o -----

(viii) la moneda en la cual deba efectuarse cualquier pago en virtud de cualquier Documento Financiero -----

no se realizará sin el consentimiento previo de los Prestamistas, del Prestatario y de Sinosure. -----

(b) Una modificación o renuncia que se relacione con los derechos y obligaciones del Agente no podrá efectuarse sin el consentimiento del Agente. -----

21.3 Renuncias y Recursos Acumulativos -----

Los derechos de los Prestamistas en virtud de los Documentos Financieros: -----

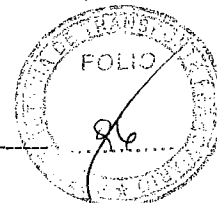
(a) (i) podrán ejercerse con la frecuencia que resulte necesaria; -----

(ii) son acumulativos y no exclusivos de sus derechos en virtud de la ley general; y -----

(iii) podrá renunciarse a ellos solamente por escrito y específicamente y, para evitar cualquier duda, la demora en el ejercicio o la falta de ejercicio de cualquier derecho no constituye una renuncia al mismo. -----

MPFIPyS
295

(b) Podrá renunciarse a los derechos específicos del Prestatario en virtud de los Documentos Financieros solamente por escrito y especialmente, y para evitar cualquier duda, cualquier demora en el ejercicio de tal derecho o la falta de ejercicio de dicho derecho no constituye una renuncia a ese derecho. -----



22. CAMBIOS EN LAS PARTES

22.1 Cesiones por parte del Prestatario

El Prestatario no podrá ceder, transferir, novar ni enajenar ninguno de, o participaciones en, sus derechos y/u obligaciones o cualquier participación en los mismos en virtud de este Convenio o de cualquier otro Documento Financiero.

22.2 Cesiones por parte de un Prestamista

(a) Un Prestamista (el "Prestamista Cedente") podrá en cualquier momento ceder, transferir o novar cualquiera de sus derechos y/u obligaciones en virtud de este Convenio a cualquier persona (el "Nuevo Prestamista") siempre y cuando el Prestamista Cedente haya recibido el consentimiento previo por escrito (respecto de la novación, cesión o transferencia) de:

(i) Sinosure; y

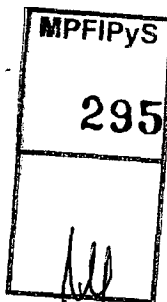
(ii) el Prestatario, a menos que (A) continúe un Incumplimiento; o (B) el Nuevo Prestamista fuera:

- i. un banco autorizado en la República Popular China o Sinosure; o
- ii. una institución financiera fuera de la República Popular China que tuviera una clasificación crediticia internacional de A (o su equivalente) o mejor de Standard & Poor's Rating Services, Moody's Investors Service Limited o Fitch Ratings Limited.

(b) Para evitar cualquier duda, en caso de aplicación del inciso (A) y/o (B) de la Cláusula 22.2(a)(ii), no se requerirá el consentimiento del Prestatario para la novación, cesión o transferencia de un Prestamista Cedente a un Nuevo Prestamista.

(c) Si un Prestamista Cedente cede, transfiere o nova cualquiera de sus derechos y/u obligaciones en virtud de este Convenio a un Nuevo Prestamista sin el consentimiento del Prestatario de conformidad con la Cláusula 22.2(a)(ii)(B) y como resultado de las circunstancias existentes en la fecha de la cesión, transferencia o novación, el Prestatario estuviera obligado a efectuar un pago al Nuevo Prestamista en virtud de la Cláusula 11 (Impuestos) o de la Cláusula 12 (Mayores Costos), entonces el Nuevo Prestamista solamente tendría derecho a recibir el pago en virtud de esas Cláusulas en la misma medida en que el Prestamista Cedente hubiera tenido derecho de no haberse producido la cesión, transferencia o novación.

(d) Para evitar cualquier duda, el inciso (c) precedente no resulta aplicable si la cesión, transferencia o novación tiene lugar mientras continúa un Incumplimiento.



SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO Fs.

FOLIO 27

FOLIO 2613

(e) La transferencia de obligaciones en virtud de este Convenio solamente será efectiva si las obligaciones se novan de conformidad con la Cláusula 22.3 (Procedimiento para Novaciones).

(f) Cualquier referencia en este Convenio a un Prestamista incluye a un Nuevo Prestamista con posterioridad a cualquier formalización de documentación de novación después de una cesión de obligaciones en virtud de este Convenio.

22.3 Procedimiento para Novaciones

(a) Una novación se efectúa cuando se formaliza un Certificado de Novación debidamente completado.

(b) El Certificado de Novación sólo se formalizará cuando se demuestre el cumplimiento de todas las verificaciones necesarias de "conocimiento del cliente" u otras verificaciones similares en virtud de todas las leyes y reglamentaciones aplicables en relación con la transferencia a tal Nuevo Prestamista.

(c) En la medida en que se exprese que constituyen el objeto de la novación en el Certificado de Novación:

(i) el Prestamista Cedente y el Prestatario quedarán liberados de sus obligaciones recíprocas (las "obligaciones exoneradas");

(ii) el Nuevo Prestamista y el Prestatario asumirán obligaciones recíprocas que difieren de las obligaciones exoneradas solamente en cuanto son adeudadas al Nuevo Prestamista o asumidas por éste en lugar del Prestamista Cedente;

(iii) los derechos del Prestamista Cedente contra el Prestatario y viceversa (los "derechos exonerados") quedarán cancelados;

(iv) el Nuevo Prestamista y el Prestatario adquirirán derechos uno contra el otro que diferirán de los derechos exonerados solamente en cuanto son ejercitables por el Nuevo Prestamista o contra el mismo en lugar del Prestamista Cedente;

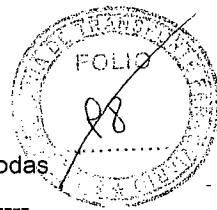
(v) el Nuevo Prestamista adquirirá los mismos derechos y asumirá las mismas obligaciones entre sí que habrían adquirido y asumido si el Nuevo Prestamista hubiera sido un Prestamista Original con los derechos y obligaciones adquiridos o asumidos por él como resultado de la cesión, y en esa medida el Prestamista Cedente quedará liberado de obligaciones ulteriores recíprocas en virtud de los Documentos Financieros; y

(vi) el Nuevo Prestamista se convertirá en Parte como un "Prestamista".

MPFIPyS
295
[Signature]

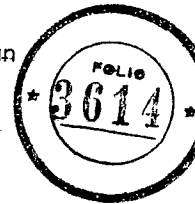
[Signature]

SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	Fs.
REFOLIADO	



(d) La formalización por parte del Agente de un Certificado de Novación será vinculante para todas las Partes. -----

(e) El Prestamista Cedente deberá, tan pronto como sea posible después de haber formalizado un Certificado de Novación, enviar al Prestatario una copia de ese Certificado de Novación. -----



22.4 Aseveraciones adicionales por parte del Prestatario -----

El Prestatario por el presente se compromete irrevocable e incondicionalmente con los Prestamistas a que, en caso de ser requerido y toda vez que lo sea por un Prestamista, hará todo lo requerido y formalizará todas las aseveraciones, escrituras, cesiones, avisos, instrumentos, autorizaciones y documentos adicionales que ese Prestamista pueda considerar necesarios a los fines de registrar el Certificado de Novación y/o las modificaciones al certificado de registro de este Convenio en el Banco Central de la República Argentina (BCRA), de ser necesario, y ceder el beneficio de cualquier documento auxiliar o Documento Financiero en su totalidad o en parte a un Nuevo Prestamista. -----

22.5 Limitación de la Responsabilidad de los Prestamistas Cedentes -----

(a) A menos que se acuerde expresamente lo contrario, un Prestamista Cedente no efectúa ninguna declaración ni garantía ni asume ninguna responsabilidad frente a un Nuevo Prestamista respecto de -----

(i) la legalidad, validez, vigencia, suficiencia o ejecutabilidad de los Documentos Financieros, los Documentos Justificativos Sinore o cualesquier otros documentos; ---

(ii) la situación financiera del Prestatario; -----

(iii) el cumplimiento y observancia por parte del Prestatario, el Comprador o el Vendedor de sus obligaciones en virtud de los Documentos Financieros, el Contrato Comercial, los Documentos Justificativos Sinore o de cualesquier otros documentos; o -----

(iv) la precisión de cualesquier declaraciones (ya sean escritas o verbales) efectuadas en cualquier Documento Financiero o en relación con el mismo o con cualquier otro documento, -----

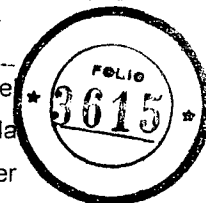
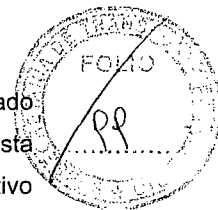
y se excluyen cualesquier declaraciones o garantías implícitas por ley. -----

MPFIPyS
295
<i>[Handwritten signature]</i>

(b) Cada Nuevo Prestamista confirma al Prestamista Cedente y a las otras Partes Financieras que:

(i) ha efectuado (y continuará haciéndolo) su propia investigación y evaluación independiente de la situación financiera y los asuntos del Prestatario y sus entidades

[Handwritten signature]



conexas en relación con su participación en este Convenio y no se ha basado exclusivamente en cualquier información que le fuera proporcionada por el Prestamista Cedente en conexión con cualquier Documento Financiero o Documento Justificativo Sinósure; y -----

(ii) continuará efectuando su propia evaluación independiente de la solvencia de Prestatario y sus entidades conexas mientras cualquier monto se encuentre o pueda encontrarse pendiente de pago en virtud de los Documentos Financieros o cualquier Compromiso se encuentre vigente. -----

(c) Nada en cualquier Documento Financiero obliga a un Prestamista Cedente a:-----

(i) aceptar una re-transferencia de un Nuevo Prestamista de cualquiera de los derechos y obligaciones cedidos o transferidos en virtud de esta Cláusula 22; o -----

(ii) soportar cualesquier pérdidas directa o indirectamente incurridas por el Nuevo Prestamista en razón de la falta de cumplimiento por parte del Prestatario de sus obligaciones en virtud de los Documentos Financieros o de otro modo. -----

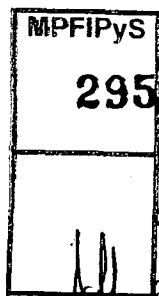
23. REVELACIÓN DE INFORMACIÓN -----

Un Prestamista podrá entregar a:-----

(a) cualquiera de sus filiales y a cualquiera de sus funcionarios, empleados, agentes, asesores o auditores profesionales; -----

(b) cualquier persona con la cual se proponga celebrar, o haya celebrado, cualquier tipo de transferencia u otro acuerdo en relación a este Convenio; y -----

(c) cualquier persona a quien, y en la medida en que, se requiera la revelación de información por cualquier ley o reglamentación aplicable, -----

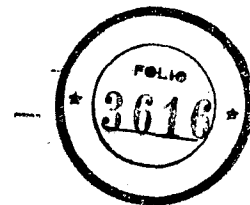
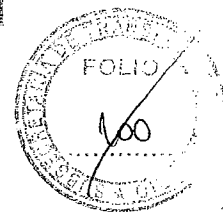


una copia de cualquier Documento Financiero o Documento Justificativo Sinósure y cualquier otra información que ese Prestamista haya adquirido en virtud de cualquier Documento Financiero o Documento Justificativo Sinósure o en relación con los mismos. -----

24. ROL DEL AGENTE -----

24.1 Designación del Agente -----

(a) Cada Prestamista designa al Agente para que actúe como su representante en virtud de los Documentos Financieros. -----



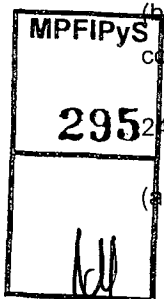
documento que envía a otra Parte. -----

- (c) Si el Agente recibe aviso de una Parte con referencia a este Convenio, describiendo un Incumplimiento e indicando que la circunstancia descripta constituye un Incumplimiento, deberá notificar de inmediato a los Prestamistas. -----
- (d) Si el Agente tiene conocimiento de la falta de pago de cualquier capital, intereses, comisión de compromiso u otra comisión pagadera a una Parte Financiera (que no sea el Agente) en virtud de este Convenio, deberá notificar de inmediato a las otras Partes Financieras.
- (e) Las obligaciones del Agente en virtud de los Documentos Financieros son únicamente de naturaleza mecánica y administrativa. El Agente no tendrá ninguna otra obligación salvo aquellas expresamente previstas en los Documentos Financieros de los cuales es parte.

24.3 Obligaciones No Fiduciarias -----

(a) Nada en este Convenio constituirá al Agente en fiduciario o fideicomisario de ninguna otra persona. -----

(b) El Agente no estará obligado a rendir cuentas ante ningún Prestamista por ninguna suma o el componente de ganancias de cualquier suma recibida por el mismo para su propia cuenta. -----



24.4 Derechos y Discrecionalidades del Agente -----

(a) El Agente podrá basarse en: -----


- (i) cualquier declaración, aviso o documento que crea es auténtico, correcto y está autorizado adecuadamente y no tendrá obligación de verificar ninguna firma en



ningún documento; y -----

- (ii) cualquier declaración supuestamente efectuada por un director, firmante autorizado o empleado de cualquier persona respecto de cualesquier cuestiones que se presume razonablemente están dentro de su conocimiento o de sus facultades para verificarlas.-----
- (b) El Agente podrá suponer (a menos que haya recibido aviso en contrario en su carácter de agente de los Prestamistas) que:-----
 - (i) no se ha producido ningún Incumplimiento (a menos que tenga un conocimiento real de un Incumplimiento en virtud de la Cláusula 16.1(a) por falta de pago; y--
 - (ii) no se ha ejercido ningún derecho, poder, facultad o discreción conferida a cualquier Parte o a los Prestamistas Mayoritarios; y-----
- (c) El Agente se podrá comprometer, pagar y basarse en el asesoramiento o servicios de cualquier abogado, contador, inspector y otros peritos.-----
- (d) El Agente podrá actuar en relación con los Documentos Financieros a través de su personal y de sus representantes.-----
- (e) El Agente podrá revelar a cualquier otra Parte cualquier información que razonablemente crea haber recibido como agente en virtud de este Convenio.---
- (f) No obstante cualquier otra disposición de cualquier Documento Financiero en contrario, el Agente no estará obligado a hacer u omitir hacer cualquier cosa que en su opinión razonable constituyera o pudiera constituir una violación de cualquier ley o reglamentación o una violación de una obligación fiduciaria u obligación de confidencialidad. -----

MPFIPyS
24.5
295

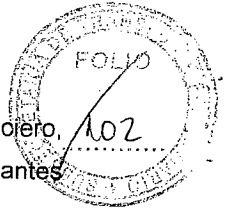


Instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios-----

- (a) A menos que aparezca una indicación en contrario en un Documento Financiero el Agente (i) ejercerá cualquier derecho, poder, facultad o discreción que le fueran conferidos como Agente en virtud de cualesquier instrucciones impartidas a él por los Prestamistas Mayoritarios (o, si fuera indicado por los Prestamistas Mayoritarios, abstenerse de ejercer cualquier derecho, poder, facultad o discreción conferidos a él como Agente) y (ii) no será responsable por cualquier acto (u omisión) si actúa (o se abstiene de adoptar cualquier medida) de conformidad con una instrucción impartida por los Prestamistas Mayoritarios.

S RIESGO PUBLICA
ES
Fº 425
L. 2047

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	Fs.
REFOLIADO	



(b) A menos que aparezca una indicación en contrario en un Documento Financiero, cualesquier instrucciones impartidas por los Prestamistas Mayoritarios serán vinculantes para todas las Partes Financieras. -----

(c) El Agente podrá abstenerse de actuar de conformidad con las instrucciones de los Prestamistas Mayoritarios (o, si correspondiera, de los Prestamistas) o en virtud del inciso (d) a continuación hasta tanto haya recibido aquella garantía que pudiera requerir por cualquier costo, pérdida u obligación (junto con cualquier impuesto pertinente) en la que podría incurrir al cumplir con las instrucciones. -----



(d) En ausencia de instrucciones de parte de los Prestamistas Mayoritarios (o, de corresponder, de los Prestamistas) el Agente podrá actuar (o abstenerse de tomar medidas) según considere que sea lo mejor para el interés de los Prestamistas. -----

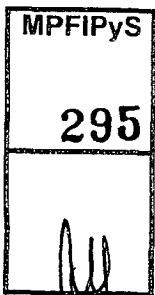
(e) El Agente no está autorizado a actuar en nombre de un Prestamista (sin obtener primero el consentimiento de ese Prestamista) en cualesquier procedimientos legales o de arbitraje relativos a cualquier Documento Financiero. -----

24.6 Responsabilidad por la documentación -----

El Agente no será responsable por la suficiencia, precisión y/o integridad de cualquier información (ya sea verbal o escrita) suministrada por el Agente, el Prestatario o por cualquier persona otorgada o en relación con cualquier Documento Financiero ni por la legalidad, validez, vigencia, suficiencia o ejecutabilidad de cualquier Documento Financiero, u otro convenio, acuerdo o documento celebrado, efectuado o ejecutado en forma anticipada a o en relación con cualquier Documento Financiero. -----

24.7 Exclusión de Responsabilidad -----

(a) Sin limitar lo previsto en el inciso (b) siguiente, el Agente no será responsable por cualquier medida adoptada por él o por cualquier omisión de su parte en relación con cualquier Documento Financiero, a menos que haya sido ocasionada directamente por su dolo o culpa grave. -----



(b) Ninguna Parte (salvo el Agente) podrá impulsar cualesquier procedimientos contra cualquier funcionario, empleado o representante del Agente respecto de cualquier reclamo que pudiera tener contra el Agente o respecto de cualquier acto u omisión de cualquier índole por parte de ese funcionario, empleado o agente en relación con cualquier Documento Financiero y cualquier funcionario, empleado o agente del Agente podrá basarse en esta Cláusula. -----

SUBSECRETARÍA DE
TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO Ps.

FOLIO
103

FOLIO
3619

(c) El Agente no será responsable por ninguna demora (o cualesquier consecuencias conexas) en la acreditación en una cuenta de un monto que se requiera sea pagado por él en virtud de los Documentos Financieros si el Agente hubiera tomado todas las medidas necesarias tan pronto como fuera razonablemente posible para cumplir con las reglamentaciones o procedimientos operativos de cualquier sistema de compensación o liquidación reconocido utilizado por el Agente a tal fin.

24.8 Indemnización de los Prestamistas al Agente

(a) Con sujeción al apartado (b) a continuación, cada Prestamista deberá (en proporción a su participación en los Compromisos Disponibles y participaciones en los Anticipos entonces pendientes en relación con la Facilidad Disponible y todos los Anticipos entonces pendientes) indemnizar al Agente dentro de los 3 Días Hábiles de ser solicitado, contra cualquier costo, pérdida u obligación en que incurriere el Agente (de otro modo que no sea en razón del dolo o culpa grave del Agente) al actuar como Agente en virtud de los Documentos Financieros (a menos que el Prestatario haya realizado dicho reembolso al Agente de conformidad con un Documento Financiero).

(b) Si la Facilidad Disponible es entonces cero, cada indemnización de un Prestamista en virtud del apartado (a) precedente será proporcional a sus Compromisos Disponibles respecto de las Facilidades Disponibles inmediatamente antes de su reducción a cero, a menos que exista entonces algún Anticipo pendiente, en cuyo caso será proporcional a su participación en los Anticipos entonces pendientes respecto de todos los Anticipos entonces pendientes.

24.9 Renuncia del Agente

(a) El Agente podrá renunciar y designar una de sus filiales para que actúe a través de una oficina en la parte continental de la República Popular China o en Hong Kong como sucesora dando aviso a las otras Partes Financieras y al Prestatario.

(b) Alternativamente, el Agente podrá renunciar dando aviso a las otras Partes Financieras y al Prestatario, en cuyo caso los Prestamistas Mayoritarios (después de consultarlo con el Prestatario) podrán designar un Agente sucesor.

MPFIPyS
295
[Signature]

(c) Si los Prestamistas Mayoritarios no hubiesen designado un Agente sucesor de conformidad con el inciso (b) precedente dentro de los 30 días del aviso de renuncia, el Agente (después de consultarlo con el Prestatario) podrá designar un Agente sucesor.

(d) El Agente saliente deberá, a sus expensas, poner a disposición de su Agente sucesor aquellos documentos y registros y proporcionar aquella asistencia que su Agente sucesor pueda

[Signature]

requerir razonablemente a los efectos de desempeñar sus funciones como Agente en virtud de los Documentos Financieros. -----

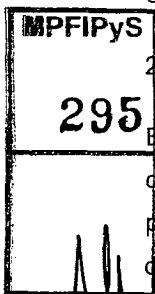
- (e) El aviso de renuncia del Agente únicamente entrará en vigencia contra la designación de un sucesor; -----
- (f) Al designarse un sucesor, el Agente saliente quedará relevado de cualquier obligación adicional con respecto de los Documentos Financieros, pero continuará teniendo derecho al beneficio de esta Cláusula 24. Su sucesor y cada una de las otras Partes tendrán los mismos derechos y obligaciones entre sí que hubieran tenido si tal sucesor hubiera sido una Parte original. -----
- (g) Luego de consultar con el Prestatario, los Prestamistas Mayoritarios podrán, mediante aviso al Agente, solicitarle que renuncie de acuerdo con el inciso (b) precedente. En este caso, el Agente renunciará de acuerdo con el inciso (b) precedente. -----

24.10 Confidencialidad -----

- (a) Al actuar como agente de las Partes Financieras, se considerará que el Agente actúa a través de su división de representación, la cual será tratada como una entidad independiente de cualquier otra de sus divisiones o departamentos. -----
- (b) Si otra división o departamento del Agente recibiera información, sería tratada como confidencial para esa división o departamento y no se consideraría que el Agente tenga conocimiento de la misma. -----
- (c) No obstante cualquier otra disposición de cualquier Documento Financiero en contrario, el Agente no está obligado a revelar a ninguna persona (i) ninguna información confidencial ni (ii) ninguna otra información si tal revelación constituiría o podría constituir de acuerdo con su opinión razonable una violación de cualquier ley o reglamentación o violación de cualquier obligación contractual o fiduciaria. -----

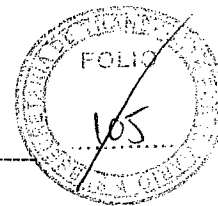
24.11 Relación con los Prestamistas -----

El Agente podrá tratar a cada Prestamista como un Prestamista, con derecho a los pagos en virtud de este Convenio y que actúa a través de su Oficina de Crédito a menos que haya recibido aviso previo en contrario con no menos de 5 Días Hábiles de anticipación de parte de dicho Prestamista de conformidad con los términos de este Convenio. -----



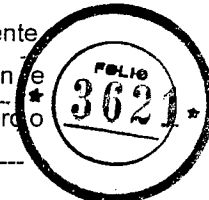
RIESGO
PÚBLICA
425
2047

SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



24.12 Evaluación Crediticia por parte de los Prestamistas

Sin afectar la responsabilidad del Prestatario respecto de información suministrada por él o en su nombre en conexión con cualquier Documento Financiero, cada Prestamista confirma al Agente que ha sido y continuará siendo, único responsable de efectuar su propia evaluación e investigación independiente de todos los riesgos resultantes de cualquier Documento Financiero en relación con el mismo.



24.13 Dedución de Montos Pagaderos por el Agente

Si cualquier Parte adeudara un monto al Agente en virtud de los Documentos Financieros, el Agente podría, después de dar aviso a esa Parte, deducir un monto que no supere ese monto de cualquier pago a esa Parte que el Agente de otro modo se vería obligado a efectuar en virtud de los Documentos Financieros y aplicaría el monto deducido para satisfacer el monto adeudado. A los efectos de los Documentos Financieros se considerará que tal Parte ha recibido cualquier monto de tal modo deducido.

24.14 Certificado de Novación

El Prestatario y cada otra Parte Financiera (excepto por el Prestamista y el Nuevo Prestamista que pretenda la cesión pertinente por novación) autorizan irrevocablemente al Agente a firmar cada Certificado de Novación en su nombre.

25. PARTICIPACIÓN ENTRE LAS PARTES FINANCIERAS

25.1 Pagos a las Partes Financieras

Si una Parte Financiera (una "Parte Financiera Recuperadora") recibe o recupera cualquier monto de parte del Prestatario de forma distinta a lo establecido en la Cláusula 10 (Pagos) y aplica ese monto a un pago adeudado en virtud de los Documentos Financieros, entonces:

- (i) la Parte Financiera Recuperadora deberá, dentro de los 3 Días Hábiles, notificar al Agente los detalles de la recepción o recuperación;
- (ii) el Agente deberá determinar si la recepción o recuperación supera el monto que se habría pagado a la Parte Financiera Recuperadora si la recepción o recuperación hubiese sido recibida o efectuada por el Agente y distribuida de conformidad con la Cláusula 10 (Pagos), sin tener en cuenta cualquier impuesto que sería gravado al Agente en relación con la recepción, recuperación o distribución; y

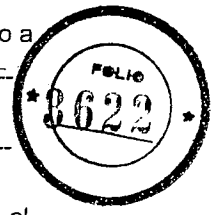
MPFIPyS 295

AL RIESGO -
A PÚBLICA
LES
- Fº 425
CR. 2047

SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	Fs.
REFOLIADO	



(iii) la Parte Financiera Recuperadora deberá, dentro de los 3 Días Hábiles de ser solicitado por el Agente, pagar al Agente un monto (el "Pago de Participación") igual a tal recepción o recuperación menos cualquier monto que el Agente determine pueda ser retenido por la Parte Financiera Recuperadora como su participación en cualquier pago a ser efectuado, de conformidad con la Cláusula 10.7 (*Pagos Parciales*).



25.2 Redistribución de Pagos

El Agente deberá considerar al Pago de Participación como si hubiera sido efectuado por el Prestatario, y distribuido entre las Partes Financieras (salvo la Parte Financiera Recuperadora) de conformidad con la Cláusula 10.7 (*Pagos Parciales*).

25.3 Derechos de la Parte Financiera Recuperadora

(a) Al producirse una distribución por parte del Agente en virtud de la Cláusula 25.2 (*Redistribución de Pagos*), la Parte Financiera Recuperadora quedará subrogada respecto de los derechos de las Partes Financieras que hayan participado en la redistribución.

(b) En caso de que la Parte Financiera Recuperadora y, en la medida en que la misma, no pudiera contar con sus derechos en virtud del inciso (a) precedente, el Prestatario será responsable ante la Parte Financiera Recuperadora por una deuda igual al Pago de Participación que vence y se torna pagadera de inmediato.

25.4 Reintegro de Redistribución

Si cualquier porción del Pago de Participación recibida o recuperada por una Parte Financiera Recuperadora se tornara reembolsable y fuera restituida por esa Parte Financiera Recuperadora, entonces:

(i) cada Parte Financiera que hubiera recibido una participación en el Pago de Participación pertinente de conformidad con la Cláusula 27.2 (*Redistribución de Pagos*) debería, a solicitud del Agente, pagar al Agente para la cuenta de esa Parte Financiera Recuperadora un monto igual a la parte correspondiente de su participación en el Pago de Participación (junto con un monto si fuera necesario para reembolsar a esa Parte Financiera Recuperadora por su proporción en cualquier interés sobre el Pago de Participación que tal Parte Financiera Recuperadora debiera pagar); y

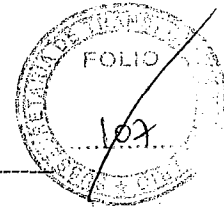
(ii) los derechos de subrogación de dicha Parte Financiera Recuperadora con respecto de cualquier reembolso quedarían cancelados y el Prestatario sería responsable frente a la Parte Financiera reembolsante por el monto de tal modo reembolsado.

MPFIPyS
295
<i>[Handwritten Signature]</i>

AL RIESGO
A PUBLICA
LES
Fº 425
R. 2047

[Handwritten Signature]

SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIAJE	Fs.



25.5 Excepciones

(a) Esta Cláusula 25 no se aplicará en la medida en que la Parte Financiera Recuperadora no tenga, después de efectuar cualquier pago de conformidad con esta Cláusula, un reclamo válido ejecutable contra el Prestatario.

(b) Una Parte Financiera Recuperadora no está obligada a compartir con cualquier otra Parte Financiera cualquier monto que la Parte Financiera Recuperadora hubiera recibido o recuperado como resultado del entablamiento de procedimientos legales o de arbitraje, si:

(i) notificó a esa otra Parte Financiera respecto de los procedimientos legales o de arbitraje; y

(ii) esa otra Parte Financiera tuvo oportunidad de participar en esos procedimientos legales o de arbitraje, pero no lo hizo habiendo sido razonablemente posible tan pronto como recibió la notificación y no entabló procedimientos legales o de arbitraje independientes.

26. CONDUCCIÓN DE OPERACIONES COMERCIALES POR LAS PARTES FINANCIERAS--

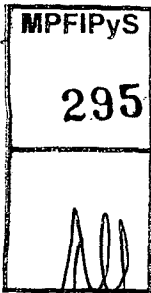
Ninguna disposición en este Convenio:

(a) interferirá con el derecho de cualquier Parte Financiera de conducir sus asuntos (impositivos u otros) de cualquier forma que estime apropiada;

(b) obligará a cualquier Parte Financiera a investigar o reclamar cualquier crédito, relevación, devolución o reembolso a su disposición o el alcance, orden y forma de cualquier reclamo; ni --

(c) obligará a cualquier Parte Financiera a revelar cualquier información relativa a sus asuntos (impositivos u otros) o cualesquier contabilizaciones con respecto de impuestos.

27. COMPENSACIÓN



Un Prestamista podrá compensar cualquier obligación vencida adeudada por el Prestatario en virtud de los Documentos Financieros contra cualquier obligación vencida adeudada por ese Prestamista al Prestatario, independientemente del lugar de pago, sucursal de contabilización o moneda de cualquiera de las obligaciones. Si las obligaciones fueran en monedas diferentes, ese Prestamista podría convertir cualquiera de las obligaciones a un tipo de cambio de mercado en el curso habitual de sus operaciones comerciales a los efectos de la compensación. Si cualquiera de las obligaciones no estuviera liquidada o determinada, dicho Prestamista podría compensar un monto estimado por él de buena fe como el monto de esa obligación.

RIESGO
PÚBLICA

425
.047

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO Fs.

FOLIO 103

FOLIO 3624

28. DIVISIBILIDAD

Si una disposición de cualquier Documento Financiero es o se torna ilegal, inválida o inejecutable en cualquier jurisdicción, eso no afectará:

(a) la validez o ejecutabilidad en esa jurisdicción de cualquier otra disposición de los Documentos Financieros; o

(b) la validez o ejecutabilidad en otras jurisdicciones de esa o cualquier otra disposición de los Documentos Financieros.

29. LIMITACIÓN DE RESPONSABILIDAD

No obstante lo dispuesto en contrario en este Convenio, no resultarán de aplicación las Cláusulas 7.5, 11.1, 12, 19.1, 19.2 y 20 no se aplicarán para indemnizar a los Prestamistas contra cualquier pago, pérdida u obligación si y en tanto no fuera legal en virtud de las leyes y reglamentaciones pertinentes de la República Argentina que el Prestatario en virtud de este Convenio indemnice o efectivice de otro modo tal pago, pérdida u obligación.

30. EJEMPLARES

Cada Documento Financiero podrá formalizarse en cualquier número de ejemplares, y cada uno tendrá el mismo efecto que si las firmas en los ejemplares estuvieran en una única copia de tal Documento Financiero.

31. AVISOS

31.1 Otorgamiento de Avisos

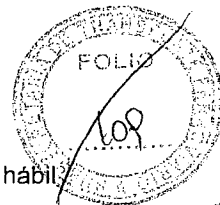
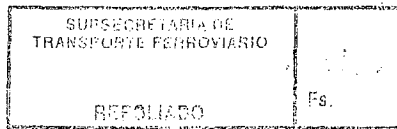
Todos los avisos u otras comunicaciones en virtud de los Documentos Financieros o en relación con los mismos se otorgarán por escrito y, a menos que se indique lo contrario, podrán efectuarse por carta, fax o, con sujeción a la Cláusula 31.3 (*Comunicación Electrónica*), por e-mail. Cada uno de tales avisos se considerará haber sido otorgado del siguiente modo:

- (a) si fuera por carta, cuando se la entregue personalmente o contra la recepción efectiva;
- (b) si fuera por fax, al ser confirmado mediante el informe de actividad que confirme el número de fax al cual fue enviado dicho aviso, el número de páginas transmitidas y que dicha transmisión se completó exitosamente; o
- (c) si fuera por e-mail, contra su recepción efectiva en forma legible.

MPFIPyS
295

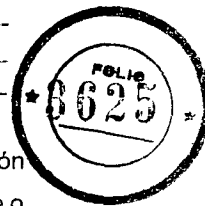
RIESGO PUBLICA

425
1047



No obstante, un aviso otorgado de conformidad con lo precedente pero recibido en un día no hábil o después del horario de trabajo en el lugar de recepción, recién se considerará otorgado el próximo día hábil en ese lugar.

31.2 Direcciones para Avisos



(a) La dirección y el número de fax (y el departamento o funcionario, si lo hubiere, a cuya atención se dirigirá la comunicación) de cada Parte para cualquier comunicación o documento a otorgarse o entregarse en virtud de los Documentos Financieros o en relación con los mismos es:

(i) en el caso del Prestatario, aquella identificada con su nombre más abajo;

(ii) en el caso de cada Prestamista, aquella notificada por escrito al Agente en o antes de la fecha en la cual se convierta en Parte;

(iii) en el caso del el Agente, aquella identificada con su nombre más abajo; y

(iv) en el caso de cualquier Agente sucesor, aquella notificada por escrito al Agente saliente en o antes de la fecha en la cual tenga lugar el aviso de renuncia del Agente saliente;

o a cualquier dirección o número de fax substitutos o departamento o funcionario que la Parte pueda notificar al Agente mediante aviso previo no inferior a 5 Días Hábiles.

(b) La dirección y el número de fax del Agente y el Prestatario para todos los avisos otorgados en virtud de este Convenio o en conexión con el mismo son:

(i) La dirección y el número de fax del Agente es

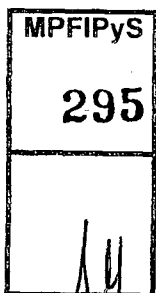
China CITIC Bank Corporation Limited Operation & Business---
No.27 Financial Street, Xicheng District, Beijing-----
República Popular China -----

Atención: Sra. Chai Li/ Sra. Carolyn Luan-----

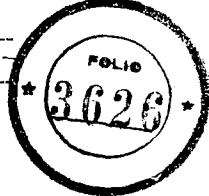
Teléfono: +86-10-66293238/6629325-----

Fax: +86-10-66293423-----

(ii) La dirección y el número de fax del Prestatario es:



RIESGO PUBLICA
425
2047



Secretaría de Política Económica -----
Ministerio de Economía y Finanzas Públicas -----
Hipólito Yrigoyen 250, piso 8, oficina 834, CP(1310) -----
Ciudad Autónoma de Buenos Aires – Argentina -----

Atención: Dirección de Proyectos con Financiamiento
Externo Bilateral -----
Teléfono: +54114349-6230 /6232 -----
Fax: +54114349-6473 -----

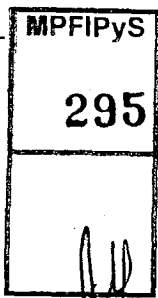
Dirección de Administración de la Deuda Pública -----
Ministerio Economía y Finanzas Públicas -----
Hipólito Irigoyen 250, Piso 10. Oficina 1001 -----
(C1086AAB) Buenos Aires, Argentina -----

Fax: (5411) 4349-6852 -----

31.3 Comunicación Electrónica -----

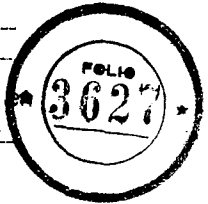
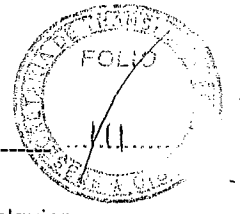
(a) Cualquier comunicación a ser efectuada entre los Prestamistas y el Prestatario en virtud de los Documentos Financieros o en relación con los mismos podrá realizarse mediante correo electrónico u otro medio electrónico si los Prestamistas y el Prestatario: -----

- (i) acuerdan que, a menos que y hasta tanto no se notifique lo contrario, ésta será una forma aceptada de comunicación; -----
- (ii) se notifican mutuamente por escrito sus direcciones de correo electrónico y/o cualquier otra información necesaria que permita el envío y recepción de información por ese medio; -----
- (iii) se notifican mutuamente cualquier modificación en sus direcciones o en cualquier otra información suministrada por los mismos. -----



(b) Cualquier comunicación electrónica efectuada entre los Prestamistas y el Prestatario será efectiva recién cuando sea recibida realmente en forma legible y en el caso de cualquier comunicación electrónica efectuada a los Prestamistas solamente si se encuentra dirigida a los Prestamistas de la forma indicada a tal fin por los mismos. -----

SURSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO



32. IDIOMA

(a) Este Convenio será formalizado en Inglés. Cualquier aviso otorgado en virtud de cualquier Documento Financiero o en relación con el mismo deberá ser en Inglés.

(b) Todos los otros documentos proporcionados en virtud de cualquier Documento Financiero o relación con el mismo deberán estar:

(i) en Inglés; o

(ii) de no ser en Inglés, acompañados por una traducción al inglés y, en este caso, prevalecerá la traducción en inglés a menos que el documento sea un documento legal u otro documento oficial.

33. LEY VIGENTE

Este Convenio está regido por el derecho inglés y se interpreta de conformidad con el mismo, salvo a los efectos de la inembargabilidad de las reservas del Banco Central de la República Argentina o de determinados bienes públicos pertenecientes a la República Argentina que no están sujetos a embargo, según lo específicamente declarado por las leyes de la República Argentina.

34. EJECUCIÓN

34.1 Arbitraje

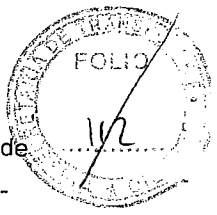
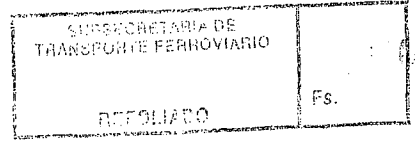
Con sujeción a la Cláusula 34.3 (*Reparación Urgente*), cualquier litigio (un "Litigio") resultante de este Convenio o relacionado con el mismo (incluyendo un litigio con respecto de la existencia, validez o rescisión de este Convenio o las consecuencias de su nulidad) se someterá a arbitraje y finalmente será resuelto por arbitraje de conformidad con las Normas de Arbitraje de UNCITRAL vigentes en la actualidad (normas que se consideran incorporadas por referencia a esta Cláusula según lo modificado a continuación).

34.2 Procedimiento de Arbitraje

La autoridad nominadora será el Centro de Arbitraje Internacional de Hong Kong. El lugar de arbitraje será en Hong Kong en el Centro de Arbitraje Internacional de Hong Kong (HKIAC). El tribunal de arbitraje estará compuesto por tres árbitros a ser designados de conformidad con las Normas de Arbitraje de UNCITRAL. El idioma del arbitraje será Inglés. Dicho arbitraje será administrado por HKIAC de conformidad con los Procedimientos de Arbitraje de HKIAC en

MPFIPyS
295
[Signature]

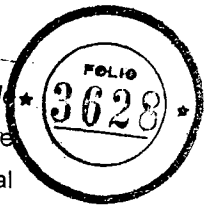
[Signature]



vigencia a la fecha de este contrato incluyendo los agregados a las Normas de Arbitraje de UNCITRAL contenidos en dichos procedimientos. -----

34.3 Reparación Urgente-----

No obstante lo dispuesto en la Cláusula 34.1 (*Arbitraje*) y en la Cláusula 34.2 (*Procedimiento de Arbitraje*), los Prestamistas tendrán derecho a recurrir a los tribunales de Inglaterra en procura de medidas provisionales o protectoras, ya sea antes o después de la designación del tribunal arbitral de conformidad con la Cláusula 34.2 (*Procedimiento de Arbitraje*) precedente. -----



34.4 Tribunales Ingleses -----

A los efectos de la Cláusula 34.3 (*Reparación Urgente*), el Prestatario se somete irrevocablemente a la jurisdicción no exclusiva de los tribunales de Inglaterra. -----

34.5 Notificación de proceso -----

(a) Sin perjuicio de cualquier otra forma de notificación permitida por cualquier ley pertinente: ---

- (i) el Prestatario designa irrevocablemente a _____ como su agente de notificación de proceso en relación con cualesquier Procedimientos ante los tribunales Ingleses en conexión con cualquier Documento Financiero; y -----
- (ii) el Prestatario acuerda que la falta por parte de un agente de notificación de proceso de notificar al Prestatario respecto del proceso no invalidará los procedimientos pertinentes. -----

(b) Si cualquier persona designada como agente de notificación de proceso por cualquier razón no pudiera actuar como tal, el Prestatario debería inmediatamente (y en todo caso dentro de los 15 días de producida tal situación) designar otro agente en los términos aceptables para el Prestamista. Si fallara éste, los Prestamistas podrían designar otro agente a tal fin. -----

MPFIPyS 34.6 Renuncia a Inmunidad -----

En la medida en que el Prestatario pueda en cualquier jurisdicción reclamar para sí o para sus bienes inmunidad de juicio, ejecución, embargo (ya sea preventivo, ejecutivo u otro) u otro proceso legal y en la medida en que en tal jurisdicción pueda atribuirse al Prestatario o a sus bienes tal inmunidad (ya sea reclamada o no), el Prestatario acuerda irrevocablemente no reclamar, y renuncia irrevocablemente a, tal inmunidad, salvo a los efectos de la inembargabilidad de las reservas del Banco Central de la República Argentina o determinados bienes públicos

295

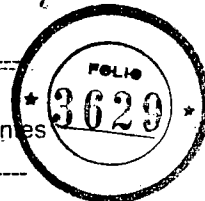
SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	Fs.
REFOLIADO	



pertenecientes a la República Argentina no sujetos a embargo, según lo específicamente declarado por las leyes de la República Argentina.-----

35. FECHA DE VIGENCIA DE ESTE CONVENIO -----

Este Convenio entrará en vigencia inmediatamente al ser firmado por los representantes autorizados de las Partes. -----



Este Convenio ha sido celebrado en la fecha indicada al comienzo de este Convenio. -----

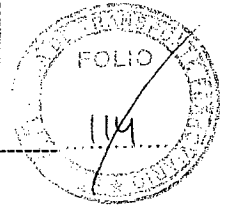
ADRIANA LUIS RIESGO
TRADUCTORA PUBLICA
 INGLES
 Tº VIII - Fº 425
 Nº INSCR. 2047

MPFIPys
295
<i>[Handwritten signature]</i>

ADRIANA LUIS RIESGO
 TRADUCTORA PUBLICA
 INGLES
 Fº 425
 R. 2047

[Handwritten signature]

SUBSECRETARIA DE
TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO



Páginas de Firma _____

El Prestatario _____

FORMALIZADO por _____



Nombre: _____

Nombre: _____

por y en representación del _____

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y _____

FINANZAS PÚBLICAS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA _____

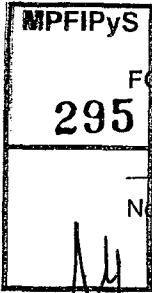
Los Prestamistas Originales _____

FORMALIZADO por _____

Nombre: _____

Nombre: _____

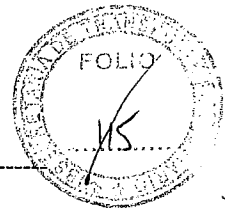
por y en representación del **CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED** _____



FORMALIZADO por _____

Nombre: _____

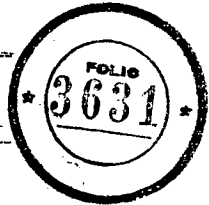
Nombre: _____



por y en representación de CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION -----

El Agente -----

FORMALIZADO por -----

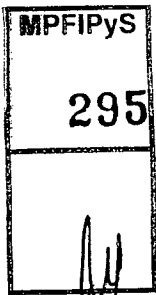


Nombre: -----

Nombre: -----

por y en representación de CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED -----

ADRIANA LUIS RIESGO
TRADUCTORA PUBLICA
INGLES
Tº VIII - Fº 425
Nº INSCR. 2047



RIESGO
UBLICA

425
2047

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



ANEXO 1

DOCUMENTOS DE LAS CONDICIONES PREVIAS



1. AUTORIZACIONES

- (a) Decreto del Poder Ejecutivo Nacional de la República Argentina aprobando este Convenio y el Contrato Comercial y facultando a los funcionarios a formalizar esos documentos y cualquier otro documento relativo a los mismos.
- (b) Resolución del Prestatario facultando a los funcionarios a formalizar todos los Documentos Financieros y cualquier otro documento relativo a tales Documentos Financieros, en base al Decreto mencionado en el punto 1(a) precedente.
- (c) Un certificado del Prestatario respecto de la autoridad, incumbencia y modelo de firma de cada persona que formalizará los Documentos Financieros, declaraciones, informes, certificados y otros documentos requeridos por los Documentos Financieros y que actuará asimismo como representante del Prestatario en relación con la implementación y administración de los Documentos Financieros.

2. DOCUMENTOS

Originales de los siguientes documentos debidamente formalizados por todas las partes de los mismos:

- (a) este Convenio;
- (b) todo otro Documento Financiero;
- (c) el Documento Justificativo Sinosure;
- (d) una carta de notificación del Vendedor al Prestatario que contenga los términos y condiciones para el pago de la prima de seguro a ser abonada por el Prestatario a Sinosure y una carta en respuesta del Prestatario al Vendedor aceptando los términos y condiciones de dicha carta de notificación.

3. CONTRATO COMERCIAL

- (a) Copia del Contrato Comercial y cualesquier apéndices y suplementos conforme a los mismos que se certifique sean genuinos, completos y actualizados y estén debidamente formalizados tanto por el Vendedor como por el Comprador.

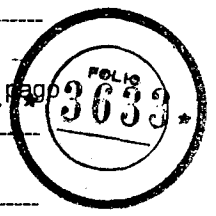
MPFIPyS
295

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



(b) Confirmación por parte del Vendedor respecto de que se ha abonado en fondos libres y compensados el pago inicial del quince por ciento (15%) adeudado en virtud del Contrato Comercial. -----

(c) Prueba de que el Prestatario ha abonado la prima de seguro o cualquier otro pago adeudado a Sinasure en virtud de cualquier Documento Justificativo Sinasure. -----



4. DICTÁMENES LEGALES -----

Un dictamen legal del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la República Argentina respecto de (i) la autoridad y capacidad del Prestatario para celebrar, otorgar, cumplir y observar los Documentos Financieros, (ii) la naturaleza legal, válida, vinculante y ejecutable de las obligaciones del Prestatario en virtud de los Documentos Financieros y (iii) la admisibilidad de los Documentos Financieros en el País del Prestatario. -----

5. GENERALIDADES -----

(a) De resultar aplicable y ser solicitado por el Prestamista, prueba (adicional al punto 1 precedente) respecto de que los departamentos competentes del Gobierno Argentino han concedido la autorización necesaria en relación a las operaciones comerciales y formalización de los Documentos Financieros por parte del Prestatario. -----

(b) Prueba de que el Prestatario ha pagado la comisión de coordinación y la comisión de gestión mencionadas en la Cláusula 17 (*Comisiones*). -----

(c) Se han obtenido todas las aprobaciones y autorizaciones requeridas de cualquier persona o autoridad gubernamental pertinente u otras autoridades en China para la formalización y cumplimiento de los Documentos Financieros. -----

(d) Prueba de que el Seguro Sinasure se encuentra en pleno vigor y efecto (incluyendo prueba de que se han cumplido y se cumplirán cualesquier requisitos de Sinasure respecto del contenido local en virtud del Contrato Comercial). -----

(e) Prueba respecto de que Sinasure aprueba los términos del inciso (i) de la Cláusula 14.1 (*Declaraciones y Garantías*), de la Cláusula 33 (*Ley Vigente*) y de la Cláusula 34.6 (*Renuncia a Inmunidad*). -----

(f) Prueba de que el agente de notificación de proceso mencionado en la Cláusula 34.5 (*Notificación de proceso*) ha aceptado su designación. -----

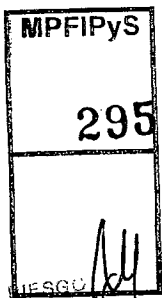
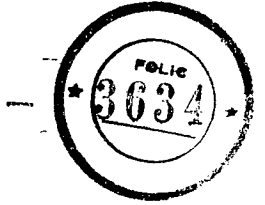
MPFIPyS
295

MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS PUBLICAS
SECRETARIA DE RIESGOS
- Fº 425
CR. 2047

ANEXO IV

(g) Tales otros documentos relativos a cualesquier cuestiones contempladas en cualquiera de los Documentos Financieros que el Agente pueda razonablemente requerir.

ADRIANA LUIS RIESGO
TRADUCTORA PUBLICA
INGLES
Tº VIII - Fº 425
Nº INSCR. 2047



RIESGO
PUBLICA
425
2047

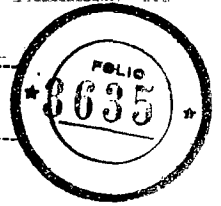
A handwritten signature in black ink, located in the bottom left corner of the page.

ANEXO IV

-----ANEXO 2-----

-----MODELO DE AVISO DE UTILIZACIÓN-----

-----[Membrete del Prestatario]-----



A: China CITIC Bank Corporation Limited como Agente-----

De:-----

Fecha: []

-----Convenio de Facilidad de Préstamo a Plazo por U\$S []-----

-----celebrado el de de 200_ (el "Convenio de Facilidad")-----

1. Estamos dispuestos a tomar en préstamo un Anticipo que será puesto a nuestra disposición en la fecha que Uds. especifiquen de conformidad con los términos del Convenio de Facilidad según el siguiente detalle:-----

(a) Monto: U\$S[]-----

(b) Fecha de Utilización Propuesta: 5 Días Hábiles después de vuestra recepción de parte del Vendedor de un juego de documentos original completo (incluyendo, el certificado de avance de las obras y la factura comercial) que cumpla con los detalles enumerados en el inciso 4 a continuación.-----

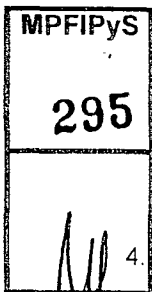
(c) Instrucciones de Pago: Para la Cuenta del Vendedor.-----

(d) Objeto: Pago adeudado al Vendedor en virtud del Contrato Comercial según lo contemplado en la Cláusula 3 del Convenio de Facilidad.-----

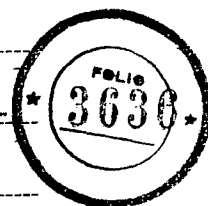
2. Confirmamos que cada condición especificada en la Cláusula 4.2 (*Condiciones Previa* *Adicionales*) del Convenio de Facilidad se encuentra cumplida en la fecha de este Aviso de Utilización.-----

3. Se adjunta una copia de la solicitud de pago del Vendedor, junto con todos los otros documentos que nos deberán ser entregados por el Vendedor de acuerdo con los términos del Contrato Comercial. Confirmamos que hemos revisado todos los documentos adjuntos y verificamos que cumplen con los términos del Contrato Comercial.-----

El Vendedor nos ha entregado los siguientes detalles sobre el certificado de avance de las obras:-----



ANEXO IV



- (a) El rubro que se ha ejecutado o que se está ejecutando;-----
- (b) El porcentaje de ejecución; -----
- (c) La fecha de emisión; -----
- (d) Las firmas manuales de los representantes tanto del Vendedor como del Comprador. ---

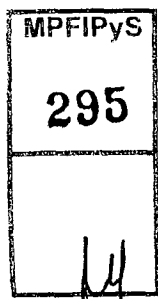
5. Confirmamos que el Anticipo solicitado no tiene el mismo destino que tenía un Anticipo previamente efectuado en virtud del Convenio de Facilidad. -----

Los términos definidos en el Convenio de Facilidad tienen los mismos significados en este Aviso de Utilización. -----

Por: -----

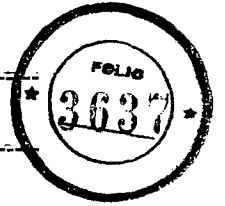
Firmante Autorizado -----

ADRIANA LUIS RIESGO
 TRADUCTORA PUBLICA
 INGLES
 Tº VIII - Fº 425
 Nº INSCR. 2047



IS RIESGO
 A PUBLICA
 ES
 Fº 425
 N. 2047

ANEXO IV



----- ANEXO 3 -----

----- MODELO DE CERTIFICADO DE NOVACIÓN -----

A: [] como Agente -----

De: [El Prestamista Existente (el "Prestamista Cedente") y [el Nuevo Prestamista] (el "Nuevo Prestamista") -----

Fecha: -----

[El Prestatario] - [] Convenio de Facilidad de Préstamo celebrado el [] (el "Convenio de Facilidad") -----

1. Hacemos referencia al Convenio de Facilidad. Este es un Certificado de Novación. Los términos definidos en el Convenio de Facilidad tienen el mismo significado en este Certificado de Novación a menos que se les confiera un significado diferente en este Certificado de Novación. -----

2. Hacemos referencia a la Cláusula 22.3 (*Procedimiento para Novaciones*): -----

(i) el Prestamista Cedente y el Nuevo Prestamista están de acuerdo en que el Prestamista Cedente ceda al Nuevo Prestamista por novación todo o parte de los Compromisos del Prestamista y los derechos y obligaciones existentes mencionados en el Anexo de conformidad con la Cláusula 22.3 (*Procedimiento para Novaciones*). -----

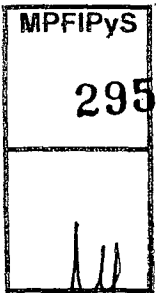
(ii) la Fecha de Novación propuesta es el [] -----

(ii) La Oficina de Crédito y dirección, número de fax y detalles de atención para avisos del Nuevo Prestamista a los efectos de la Cláusula 31.2 (*Direcciones para avisos*) se encuentran indicados en el Anexo. -----

3. El Nuevo Prestamista reconoce expresamente las limitaciones a las obligaciones del Prestamista Cedente indicadas en el inciso (c) de la Cláusula 22.5 (*Limitación de Responsabilidad de los Prestamistas Cedentes*). -----

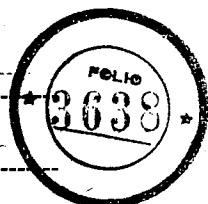
4. Este Certificado de Novación podrá formalizarse en cualquier número de ejemplares y tendrán el mismo efecto que si las firmas en los ejemplares estuvieran en una única copia de este Certificado de Novación. -----

5. Este Certificado de Novación se registrará por el derecho inglés. -----



RIESGO
PUBLICA
5
425
2047

ANEXO IV



-----Anexo-----

-----Compromiso/Derechos y obligaciones a ser novados-----

[Detalles de los derechos y obligaciones (incluyendo monto(s)) del Prestamista Cedente que será(n) novado(s)]-----

[Prestamista Cedente]----- [Nuevo Prestamista]-----

Por:----- Por:-----

Fecha:----- Fecha:-----

[Nuevo Prestamista]-----

[Oficina de Crédito/Dirección para avisos]-----

[Detalles Cuenta]-----

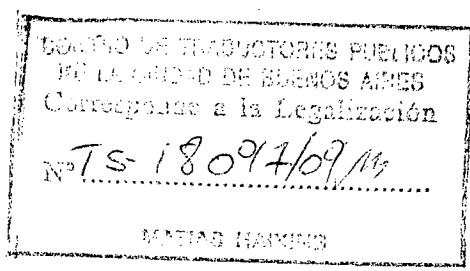
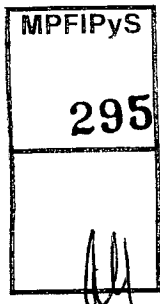
Por: []-----

Fecha: []-----

ES TRADUCCIÓN FIEL DEL INGLÉS AL ESPAÑOL (65 PÁGINAS) DEL DOCUMENTO ORIGINAL QUE HE TENIDO A LA VISTA Y AL QUE ME REMITO. EN BUENOS AIRES, EL DÍA 1º DE JULIO DE 2009).-----

Adriana Luis Riesgo
ADRIANA LUIS RIESGO
TRADUCTORA PUBLICA
INGLES

Tº VIII - Fº 425
Nº INSCR. 2047

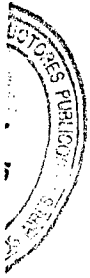


S RIESGO
PUBLICA
ES
º 425
: 2047

[Signature]

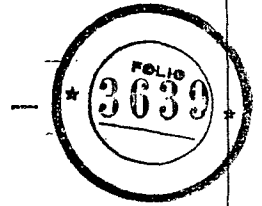


ANEXO IV



COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

REPÚBLICA ARGENTINA
LEY 20.305



LEGALIZACIÓN

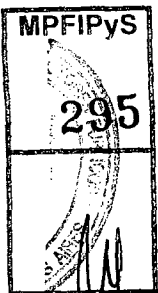
Por la presente, el COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, en virtud de la facultad que le confiere el artículo 10, inc. d) de la Ley 20.305, certifica únicamente que la firma y el sello que aparecen en la traducción adjunta, concuerdan con los correspondientes al/la Traductor/a Público/a **LUIS RIESGO, ADRIANA**

que obran en los registros de esta Institución en el Folio del Tomo

en el Idioma: **INGLES** 425 8

Legalización Número: 18097 / 2009 / T5

Buenos Aires, 01/07/2009



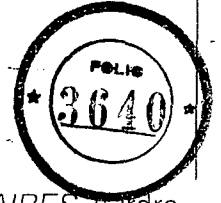
MARCELO F. SIGALOFF
Gerente de Legalizaciones
Colegio de Traductores Públicos
de la Ciudad de Buenos Aires

ESTA LEGALIZACIÓN NO SE CONSIDERARÁ VÁLIDA SIN EL CORRESPONDIENTE
TIMBRADO EN LA ÚLTIMA HOJA DE LA TRADUCCIÓN ADJUNTA

Av. Corrientes 1834 - C1045AAN - Ciudad Autónoma de Buenos Aires - 4373 - 7173 y líneas rotativas

Control Interno: 1245727

Pursuant to Section 10, Paragraph D of Act 20.305, the *COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES* (Sworn Translators Association of the City of Buenos Aires) hereby certifies that the signature and seal affixed hereto appear to match the specimen signature and seal of the *Traductor Público* (Sworn Translator) whose name is subscribed to the attached translation, as such specimen signature and seal are kept on file in our office.
THIS CERTIFICATION IS NOT VALID WITHOUT THE STAMP ON THE LAST PAGE OF THE ATTACHED TRANSLATION.



Vu par le *COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES* (Ordre de Traducteurs Officiels de la ville de Buenos Aires), en vertu des attributions qui lui ont été accordées par l'article 10, alinéa d) de la Loi n° 20.305, pour la seule légalisation matérielle de la signature et du sceau du *Traductor Público* (Traducteur Officiel) apposés sur la traduction du document ci-joint, qui sont conformes à ceux déposés aux archives de cette Institution.
LE TIMBRE APPOSÉ SUR LA DERNIÈRE PAGE DE LA TRADUCTION FERA PREUVE DE LA VALIDITÉ DE LA LÉGALISATION.

Con la presente il *COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES* (Collegio dei Traduttori Giurati della Città di Buenos Aires) ai sensi della facoltà conferitagli dall'articolo 10, comma d), della Legge 20.305, CERTIFICA, esclusivamente, la firma ed il timbro del *Traductor Público* (Traduttore Giurato), apposti in calce alla qui unita traduzione, in conformità alla firma ed al timbro depositati nei propri registri.
LA PRESENTE LEGALIZZAZIONE SARÀ PRIVA DI VALIDITÀ OVE NON VENGA TIMBRATA NELL'ULTIMO FOGLIO DELLA TRADUZIONE.

Através da presente o *COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES* (Colégio de Tradutores Públicos da Cidade de Buenos Aires), em virtude das atribuições conferidas pelo art. 10 inc. d) da Lei 20.305, certifica unicamente que a assinatura e o carimbo do *Traductor Público* (Tradutor Público) que subscreve a tradução adjunta conferem com a assinatura e o carimbo arquivados nos registros desta instituição.

A PRESENTE LEGALIZAÇÃO SÓ SERÁ CONSIDERADA VÁLIDA COM A CORRESPONDENTE CHANCELA MECÂNICA APOSTA NA ÚLTIMA FOLHA DA TRADUÇÃO.

BEGLAUBIGUNG.- Hiermit bescheinigt die Kammer der Vereidigten Übersetzer der Stadt Buenos Aires *COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES* kraft der Befugnisse, die ihr nach Artikel 10, Abs. d) des Gesetzes 20.305 zustehen, lediglich die Übereinstimmung der Unterschrift und des Siegelabdrucks auf der beigefügten Übersetzung mit der entsprechenden Unterschrift und dem Siegelabdruck des vereidigten Übersetzers/der vereidigten Übersetzerin (*Traductor/a Público/a*), die in den Registern dieser Institution hinterlegt worden sind.
DIE VORLIEGENDE BEGLAUBIGUNG ERLANGT KEINE GÜLTIGKEIT OHNE DEN ENTSPRECHENDEN ÜBERSETZUNGSSTEMPEL AUF DEM LETZTEN BLATT DER BEIGEFÜGTEN ÜBERSETZUNG.

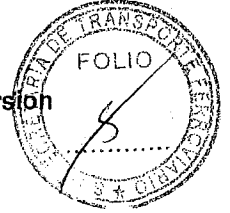
MPFIPYS

295

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.

Private & Confidential

Final Version



Dated

2009

CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED
 CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION

as Original Lenders

and

CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED

as Agent

and

Ministerio de Economía y Finanzas Públicas DE LA REPÚBLICA ARGENTINA
 as Borrower



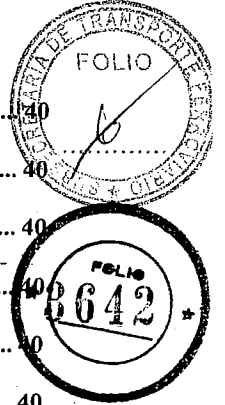
US\$84,968,550

TERM LOAN FACILITY AGREEMENT

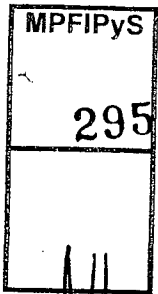
MPFIPyS
295
<i>[Handwritten Signature]</i>

[Handwritten Signature]

26.	CONDUCT OF BUSINESS BY THE FINANCE PARTIES	40
27.	SET-OFF	40
28.	SEVERABILITY	40
29.	LIMITATION ON LIABILITY	40
30.	COUNTERPARTS	40
31.	NOTICES	40
32.	LANGUAGE	40
33.	GOVERNING LAW	40
34.	ENFORCEMENT	40
35.	EFFECTIVE DATE OF THIS AGREEMENT	40
	SIGNATURE PAGES	40
	SCHEDULE 1 CONDITIONS PRECEDENT DOCUMENTS	40
	SCHEDULE 2 FORM OF DRAWDOWN NOTICE	40
	SCHEDULE 3 FORM OF NOVATION CERTIFICATE	40
	SCHEDULE COMMITMENT/RIGHTS AND OBLIGATIONS TO BE NOVATED	40

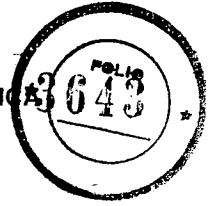


ADRIANA LUIS RIESGO
 TRADUCTORA PUBLICA
 INGLES
 Tº VIII - Fº 425
 Nº INSCR. 2047



RIESGO
 PUBLICA
 425
 047

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



THIS AGREEMENT is dated 2009 and is made BETWEEN:

- (1) **China CITIC Bank Corporation Limited and China Construction Bank Corporation** as original lenders (the "Original Lender");
- (2) **China CITIC Bank Corporation Limited** as agent (the "Agent"); and
- (3) **MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS PÚBLICAS DE LA REPÚBLICA ARGENTINA** as borrower (the "Borrower").

Whereas,

- (a) On or about the date of this Agreement, Sinosure (defined as below) issues a Sinosure Insurance Agreement (defined as below), which covers 95% of the commercial and political risks of the Facility (defined as below) and accrued interests; and
- (b) Such Sinosure Insurance Agreement is in form and substance satisfactory to the Original Lenders.

IT IS AGREED as follows:

1. INTERPRETATION

1.1 Definitions

In this Agreement:

"Advance" means, subject to Clause 8 (*Interest Periods*), the principal amount of each borrowing by the Borrower under this Agreement or the principal amount outstanding of that borrowing following any consolidation pursuant to Clause 8.2 (*Consolidation*).

"Agreement Date" means the date of execution of this Agreement.

"Availability Period" means the period commencing on the Agreement Date, and ending on the earlier of (i) the date falling 36 months thereafter, or (ii) the date on which the Facility is fully drawn, terminated or cancelled under the Facility Agreement.

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

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

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

"Borrower's Country" means the national territory of Argentina.

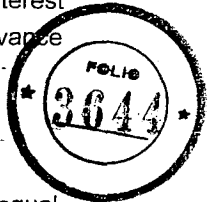
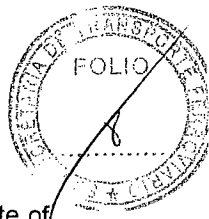
MPFIPyS
295
<i>[Handwritten Signature]</i>

ESGO
LICA

5
17

[Handwritten Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO Fs.



"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 an Advance or Unpaid Sum to the last day of the current Interest Period in respect of that Advance or Unpaid Sum, had the principal amount of that Advance 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 of that Advance or Unpaid Sum received by it on deposit with a leading bank in the Relevant Interbank Market for a period starting on the Business Day following receipt or recovery and ending on the last day of the current Interest Period.

"Business Day" means a day (other than a Saturday, Sunday or on any other day on which foreign currency remittance business is not conducted) on which banks are generally open for business in Beijing, London and Buenos Aires and in relation to a day on which a payment is to be made in Dollars, on which commercial banks are open for business in New York City.

"Buyer" means the Secretaría de Transporte del Ministerio de Planificación Federal, Inversión Pública y Servicios.

"Change Event" has the meaning given to the term in Clause 12 (*Increased Costs*).

"Commencement Date" means the date on which the Agent informs the Borrower in writing, pursuant to Clause 4.1 (*Documentary Conditions Precedent*), that it has received all of the documents set out in Schedule 1 (*Conditions Precedent Documents*) in form and substance satisfactory to the Original Lenders.

"Commercial Contract" means the 1st Complementary Contract for Supply of 45 Metro Passenger Cars, Spare Parts, Tools, Technical Documents, Technical Services and Technical Training for Line A of the Metro Network of the City of Buenos Aires dated November 5, 2008 between the Buyer and the Seller, which is executed and performed as the first section of the Framework Contract for Supply of 279 Metro Passenger Cars, Spare Parts, Tools, Technical Documents, Technical Services and Technical Training for the Metro Network of the City of Buenos Aires dated November 5, 2008 between the Buyer and the Seller. For the avoidance of doubt, any subsequent Complementary Contract (as defined in the above Framework Contract) to be entered into between the Buyer and the Seller under the above Framework Contract after the date of this Agreement shall not fall within this definition of "Commercial Contract" or be treated as an amendment to the "Commercial Contract" for the purpose of this Agreement.

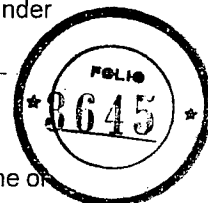
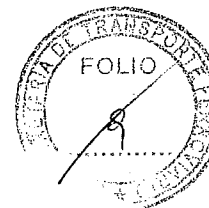
"Commitment" means:

(a) in relation to an Original Lender:

MPFIPyS
295
[Signature]

RIESGO PUBLICA
425
2047
[Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



- (i) US\$42,484,275.00 for China CITIC Bank Corporation Limited; and
 - (ii) US\$42,484,275.00 for China Construction Bank Corporation;
- (b) in relation to a New Lender, the amount of the Commitment transferred to it under this Agreement,

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

"Default" means an Event of Default or any event which, with due notice or lapse of time or the satisfaction of any other condition (or any combination thereof), would be an Event of Default.

"Designated Interest Period" has the meaning given to it in Clause 9.3 (*Default interest*).

"Dispute" has the meaning given to it in Clause 34.1 (*Arbitration*).

"Dollars" or "US\$" means the lawful currency for the time being of the United States of America.

"Drawdown Date" means the date of the making of an Advance.

"Drawdown Notice" means a Drawdown Notice issued by the Borrower for the drawing of an Advance, substantially in the form of Schedule 3 (*Form of Drawdown Notice*).

"Event of Default" means an event specified as such in Clause 16.1 (*Events of Default*).

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

"Facility Office" means the office or offices notified by the Lender to the Borrower from time to time as the office or offices through which it will perform its obligations under this Agreement.

"Final Repayment Date" means the date falling 78 months after the First Repayment Date.

"Finance Document" means this Agreement, and/or any other document designated as such by the Lender and the Borrower.

"Finance Party" means the Lenders and the Agent.

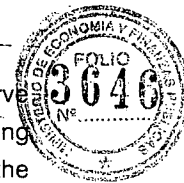
"First Repayment Date" means the date falling 6 months after the expiry of the Availability Period.

"Future Indebtedness" means any indebtedness of the Borrower which was incurred by the Borrower after the Agreement Date.

MPPFIPyS
295

ESG
LICA

25
147



"International Monetary Assets" means all (i) gold, (ii) Special Drawing Rights, (iii) Reserve Positions in the Fund and (iv) 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.

"Interest Payment Date" means each of 20 March and 20 September of a year during the life of the Facility.

"Interest Period" means each period determined in accordance with Clause 8 (*Interest Periods*).

"Lender" means:

- (a) any Original Lender; and
- (b) any New Lender.

"LIBOR" means:

- (a) the rate per annum which appears on page LIBOR01 of the Reuters Screen; or
- (b) if no such rate appears on the Reuters Screen or there is no relevant page on the Reuters Screen, the arithmetic mean (rounded upward to four decimal places) of the rates, as supplied to the Agent at its request, quoted by the Reference Banks to leading banks in the London interbank market,

at or about 11.00 a.m. (London time) 2 Business Days before the first day of an Interest Period for the offering of Dollar deposits for a period comparable to the relevant Interest Period.

"Majority Lenders" means a Lender or Lenders whose Available Commitments and participations in the Advances then outstanding aggregate more than $66\frac{2}{3}\%$ of the Available Facility and all the Advances then outstanding.

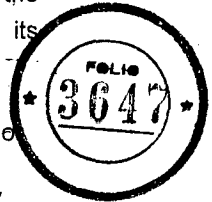
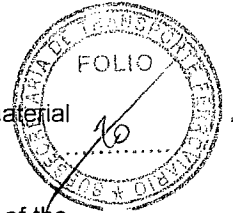
"Mandatory Prepayment Account" means a Dollar account:

- (a) held by the Agent; or
- (b) from which no withdrawals may be made other than in accordance with paragraph (d) of Clause 7.2 (*Mandatory Prepayment*).

"Margin" means 3.15% per annum.

"Market Disruption Event" has the meaning given to it in Clause 13 (*Market Disruption*).

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



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

- (a) the ability of the Borrower to observe and perform its obligations under any of the Finance Documents or the ability of the Buyer to observe and perform its obligations under the Commercial Contract;
- (b) the rights, interests or remedies of any Lender under the Finance Documents; or
- (c) the condition (financial or otherwise) of the Borrower or the Borrower's Country.

"New Lender" means any bank, financial institution, trust, fund or other entity which has become a Party in accordance with Clause 22.2 (*Transfers by a Lender*).

"Novation Certificate" means a certificate substantially in the form set out in Schedule 3 (*Form of Novation Certificate*).

"Party" means a party to this Agreement.

"Recovering Finance Party" has the meaning given to it in Clause 25.1 (*Payments to Finance Parties*).

"Reference Banks" means, in relation to LIBOR, the principal London offices of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Standard Chartered Bank and Barclays Bank plc.

"Repayment Date" means each date for the repayment of a Repayment Instalment, being the First Repayment Date and each date falling every 6 months after the First Repayment Date (to and including the Final Repayment Date).

"Repayment Instalment" means, in relation to each Repayment Date, the amount (expressed in Dollars) to be repaid on that Repayment Date in accordance with Clause 6 (*Repayment*), as reduced, if applicable, in accordance with Clauses 7.1 (*Illegality*), 7.3 (*Voluntary Prepayment*) and 7.5 (*Additional Right of Prepayment and Cancellation*).

"Security" means a mortgage, charge, pledge, lien or other security interest securing any obligation of any person or any other agreement or arrangement having a similar effect.

"Seller" means CITIC International Cooperation Co., Ltd, a limited liability company incorporated and existing under laws the People's Republic of China, with its registered office at F22, Tower A, TYG Center, No.C2 Dongsanhuan Beitu, Chaoyang District, Beijing, PRC (100027).

"Seller Account" means the US\$ bank account in the name of the Seller held with the Agent or such other bank account in the name of the Seller as the Lenders may from time to time agree.

MPFIPyS
295
<i>[Handwritten Signature]</i>

IESGO
BLICA

25
147

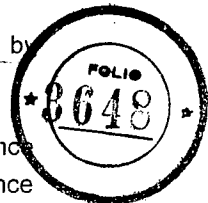
[Handwritten Signature]



"Sinasure" means China Export & Credit Insurance Corporation, a state-owned enterprise with a current address of Fortune Times Building, No.11 Fenghuiyuan, Xicheng District, Beijing, People's Republic of China.

"Sinasure Insurance" means insurance coverage satisfactory to the Lender provided by Sinasure in favour of the Lender in accordance with the Sinasure Support Documents.

"Sinasure Insurance Agreement" means the medium-long term export credit insurance policy issued by Sinasure in connection with the transactions contemplated by the Finance Documents.



"Sinasure Support Documents" means:

- (a) the Sinasure insurance agreement;
- (b) the exporter covenant delivered by the Seller to Sinasure; and
- (c) such other document(s) designated as such by Sinasure and the Lenders or the Agent from time to time.

"Term Date" means the earlier of:

- (a) the last day of the Availability Period; or
- (b) any date on which the Total Commitments shall have been fully drawdown or cancelled.

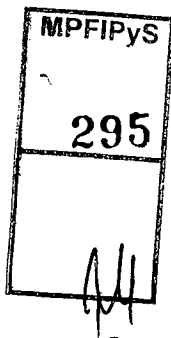
"Total Commitments" means the aggregate of the Commitments, being US\$ 84,968,550.00 at the date of this Agreement.

"Transferring Lender" has the meaning given to it in Clause 22.2 (*Transfers by a Lender*).

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

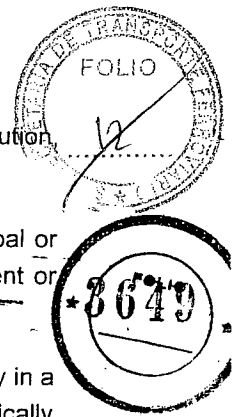
1.2 Construction

- (a) In this Agreement, unless the contrary intention appears, a reference to:
 - (i) the "Agent", "Lender", "Borrower" or any "Party" shall be construed so as to include its successors, permitted assigns and permitted transferees;
 - (ii) "in the agreed form" means a document in a form agreed by (and for the purposes of identification signed by or on behalf of) the Borrower and the Lenders;
 - (iii) an "amendment" includes a supplement, novation or re-enactment and "amended" is to be construed accordingly;



RIESGO
PUBLICA
425
2047

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



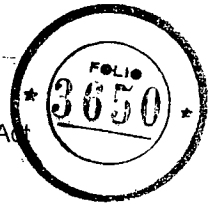
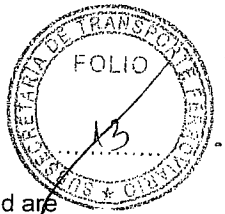
- (iv) an "authorisation" includes an authorisation, consent, approval, resolution, licence, exemption, filing and registration;
- (v) "indebtedness" includes any obligation (whether incurred as principal or as surety) for the payment or repayment of money, whether present or future, actual or contingent;
- (vi) a "month" is a reference to a period starting on and including one day in a calendar month and ending at midnight on the day prior to the numerically corresponding day in the next calendar month, except that:
 - i. if there is no numerically corresponding day in the month in which that period ends, that period shall end on the last day in that calendar month; or
 - ii. if an Interest Period commences 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 it is to end;
- (vii) a "person" includes any person, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust or partnership (whether or not having separate legal personality) or two or more of the foregoing;
- (viii) a "regulation" includes any law, decree, regulation, rule, official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, intergovernmental or supranational body, agency, department or regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
- (ix) "tax" or "taxes" shall include without limitation all taxes, levies, fiscal charges, imposts, duties, fees, imposed, levied or demanded by any national or local government or taxing authority in any jurisdiction relevant to this Agreement and the transactions contemplated herein or be made hereunder and 'taxation' shall be construed accordingly;
- (x) a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted;
- (xi) a Clause or a Schedule is a reference to a clause of or a schedule to this Agreement;
- (xii) words importing the plural shall include the singular and vice versa;
- (xiii) a Finance Document, Sinosure Support Document or another document is a reference to that Finance Document, Sinosure Support Document or other document as amended or supplemented; and

MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

RIESGO
PÚBLICA
425
2047

[Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



(xiv) a time of day is a reference to Beijing time.

(b) The index to and the headings in this Agreement are for convenience only and are to be ignored in construing this Agreement.

1.3 Third Party Rights

A person who is not a Party 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.

2. THE FACILITY

2.1 The Facility

Subject to the terms of this Agreement, the Lenders make available to the Borrower the 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 the Borrower shall be a separate and independent debt.
- (c) A Finance Party may, except as otherwise stated in the Finance Documents, separately enforce its rights under the Finance Documents.

3. PURPOSE

- (a) The Borrower shall apply each Advance towards meeting payments due and payable by it and/or the Buyer to the Seller from time to time for the purchase of equipment or services under the Commercial Contract, for an amount, in aggregate, not exceeding 85 per cent of the purchase price under the Commercial Contract.
- (b) Without affecting the obligations of the Borrower in any way, the Lenders are not bound to monitor or verify the application of any amount borrowed pursuant to this Agreement.

4. CONDITIONS PRECEDENT

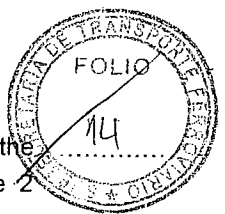
4.1 Documentary Conditions Precedent

MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

IESGO
BLICA
25
047

[Handwritten signature]

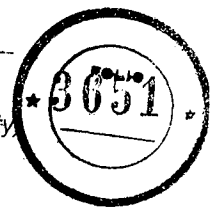
2009 - ARO GO FOLIO 114
SUBSECRETARIA DE
TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO Ps.



The Borrower may not deliver the first Drawdown Notice until the Agent has notified the Borrower in writing that it has received all of the documents set out in Schedule 2 (*Conditions Precedent Documents*) in form and substance satisfactory to the Lenders.

4.2 Further Conditions Precedent

The obligation of the Lenders to make any amount available under Clause 2 (*The Facility*) is subject to the further conditions precedent that:



- (a) all of the representations and warranties in Clause 14 (*Representations and Warranties*) which are made or deemed to be made by the Borrower on the date of the Drawdown Notice and the proposed Drawdown Date are true and correct and will be true and correct immediately after the Advance is made;
- (b) there is no outstanding notice from Sinosure requiring the Lenders to suspend the making of Advances;
- (c) each Sinosure Support Document is in full force and effect in relation to that Advance and that the Sinosure Insurance shall apply to the proposed Advance and interest thereon during the period that the Advance is outstanding (and, for the avoidance of doubt, any Sinosure requirements in relation to local content under the Commercial Contract have been, and are being, complied with);
- (d) no Default is outstanding or might result from the Advance;
- (e) the Borrower has paid all amounts then due and payable under this Agreement;
- (f) all necessary government consents, approvals and licences required by the Lenders in order to perform their obligations hereunder have been obtained;
- (g) the Drawdown Notice submitted by the Borrower is in form and substance satisfactory to the Agent and the Agent has notified the Borrower that all conditions precedent contained in this Clause 4 have been satisfied and that drawdown of the requested Advance may occur; and
- (h) the Agent has received all of the documents specified in paragraph 3 of the Drawdown Notice.

DRAWDOWN

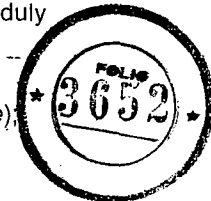
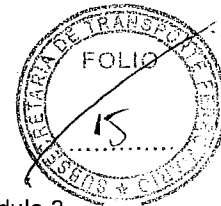
Drawdown Period

The Borrower may drawdown Advances during the Availability Period in accordance with the agreed schedule in the Commercial Contract. Each Drawdown Notice delivered to the Agent shall be irrevocable. The undrawn amount (if any) of the Total Commitments shall automatically be cancelled at close of business in Beijing on the last day of the Availability Period.

MPFIPyS
295
5.1
114

RIESGO PUBLICA
5
425
2047

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



5.2 Drawdown Notices

- (a) A Drawdown Notice submitted by the Borrower must be in the form of Schedule 3 (*Form of Drawdown Notice*) and will not be regarded as having been duly completed unless:
 - (i) the principal amount of the Advance complies with Clause 3 (*Purpose*);
 - (ii) the payment instructions comply with Clause 5.3 (*Disbursement*);
 - (iii) the Drawdown Notice encloses all relevant documents referred to in paragraph 3 of the Drawdown Notice; and
 - (iv) the Drawdown Notice is executed on behalf of the Borrower by a person duly authorised to do so on behalf of the Borrower.
- (b) Each Drawdown Notice must specify one Advance only, and the Borrower may, subject to the other terms of this Agreement, deliver no more than one Drawdown Notice within 5 Business Days of a previous Drawdown Notice or any shorter period as the Agent may agree to accept (acting upon the instructions of the Lenders). For the avoidance of doubt this clause relates to Drawdown Notices in respect of different Advances and excludes Drawdown Notices reasonably rejected by the Agent and which are promptly and properly re-submitted by the Borrower to the Agent's satisfaction.
- (c) The currency specified in a Drawdown Notice must be Dollars. The amount of the proposed Advance must be an amount which is not more than the Available Facility and which is a minimum of US\$2,000,000 or, if less, the Available Facility.

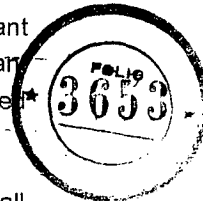
5.3 Disbursement

- (a) If the conditions set out in this Agreement have been met, each Lender shall make each Advance available by the Drawdown Date through its Facility Office.
- (b) The amount of each Lender's participation in each Advance will be equal to the proportion borne by its Available Commitment to the Available Facility immediately prior to making the Advance.
- (c) The Agent shall notify each Lender of the amount of each Advance and the amount of its participation in that Advance, in each case at least 3 Business Days before the proposed Drawdown Date.
- (d) Each Lender, acting through its Facility Office, shall (and the Borrower hereby unconditionally and irrevocably authorises that Lender to) pay the requested Advance directly on behalf of the Borrower through the Agent to the Seller by crediting the requested Advance to the Seller Account on the Drawdown Date.

MPFIPyS
295

RIESGO
PÚBLICA
425
2047

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



- (e) The Agent shall, on behalf of the Lenders, within 5 Business Days after such payment to the Seller Account, notify the Borrower that such payment has been made on behalf of the Borrower to the Seller by way of fax transmission setting out details of such payment to the Seller Account and shall send the relevant documents (in each case as received from the Seller, and including the relevant work progress certificates and commercial invoices) to the Borrower by registered express courier.
- (f) The Borrower acknowledges that all such payments by the Lenders shall constitute the making of the relevant Advance to the Borrower by the Lenders and the Lenders shall obtain a good discharge therefore upon receipt by the Seller of such payments in the Seller Account.

6. REPAYMENT

- (a) The Borrower shall repay the Advances in full by fourteen (14) semi-annual instalments.
- (b) The first Repayment Instalment shall be paid on the First Repayment Date, and subsequent Repayment Instalments shall be repaid on each Repayment Date following the First Repayment Date, provided that the Borrower shall repay the outstanding amount of the Advances plus all interest accrued thereon and other outstanding fees and expenses, in case of corresponding in full on the Final Repayment Date.
- (c) Without prejudice to the generality of the foregoing or the obligations of the Borrower to repay the Advances as provided herein, the Agent shall, as soon as reasonably practicable after the Term Date, provide to the Borrower a repayment schedule confirming the precise dates for repayment of each such Repayment Instalment and the Borrower shall acknowledge receipt of such repayment schedule by fax transmission within 5 Business Days of its receipt. Failure to provide such repayment schedule in no way relieves the Borrower from its obligations to make payments in full on the due dates as provided herein.
- (d) Each Repayment Instalment shall be equal to one-fourteenth (1/14) of the aggregate principal amount of the Advances borrowed during the Availability Period.

PREPAYMENT AND CANCELLATION

Illegality

- (a) If 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 Advance:

MPFIPyS
295
7
71

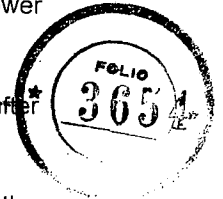
[Handwritten signature]

RIESGO PUBLICA

425 2047

[Handwritten signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



- (i) upon that Lender notifying the Borrower, the remaining Commitment will be immediately cancelled; and
- (ii) the Borrower shall repay that Lender each Advance made to the Borrower on the earliest of the following dates:
 - i. the last day of the Interest Period for that Advance occurring after that Lender has notified the Borrower; and
 - ii. the date specified by that Lender in the notice delivered to the Borrower (being no earlier than the last day of any applicable grace period permitted by law); and
 - iii. the next Repayment Date.

If such cancellation occurs before the end of the Availability Period (or, if earlier, before the end of the first day on which the Available Facility is zero), any Advances outstanding at the end of the Availability Period (or, if earlier, at the end of such first day) shall be ignored in calculating the Repayment Instalments. If such cancellation occurs after such time each of the Repayment Instalments falling due after such cancellation shall be reduced pro rata.

7.2 Mandatory Prepayment

- (a) If:
 - (i) any Commercial Contract or Sinosure Support Document is amended, cancelled or revoked without the prior written consent of the Lenders, or is not binding on or enforceable against the Seller or Sinosure, as the case may be;
 - (ii) there is a default under any Sinosure Support Document; or
 - (iii) (subject to paragraph (b) below) the Sinosure Insurance is revoked, terminated or suspended in whole or in part,

in each case other than as a result of any act or omission of the Borrower or the Buyer, the term loan facility hereunder shall be cancelled in full and the Borrower shall immediately deposit to the Mandatory Prepayment Account an amount equal to the aggregate of: (A) the Advances; and (B) interest on the Advances, and all other amounts owing by the Borrower under the Finance Documents, for prepayment on the next Interest Payment Date.

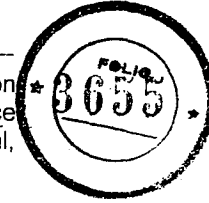
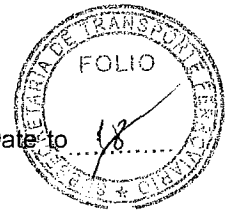
- (b) If any situation described in paragraph (a)(iii) above occurs, the Lenders will negotiate with Sinosure with a view to having the Sinosure Insurance reinstated. If the Sinosure Insurance is not reinstated within 90 days of it being revoked, terminated or suspended, the Borrower shall deposit to the Mandatory Prepayment Account an amount equal to the aggregate of: (A) the Advances; and (B) interest on the Advances, and all other amounts owing by the Borrower under

MPFIPyS
295
<i>[Handwritten signature]</i>

S RIESGO
PUBLICA
ES
Fº 425
R. 2047

[Handwritten signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



the Finance Documents, for prepayment on the next Interest Payment Date to occur after that 90 day period expires.

- (c) If:
 - (i) the Borrower is required to make a deduction or withholding for or on account of tax on any payment to be made by it in relation to the Finance Documents and any provision of Clause 11 (*Taxes*) is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any jurisdiction; or
 - (ii) (a Change Event in relation to a Finance Party occurs and any provision of Clause 12 (*Increased Costs*) is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any jurisdiction, the term loan facility hereunder shall be cancelled in full and the Borrower shall immediately deposit to the Mandatory Prepayment Account an amount equal to the aggregate of. (A) the Advances; and (B) interest on the Advances, and all other amounts owing by the Borrower under the Finance Documents, for prepayment on the next Interest Payment Date.
- (d) The Borrower shall ensure that on the relevant Interest Payment Date, all Advances are prepaid, together with all interest thereon and all other amounts accrued and owing by the Borrower under the Finance Documents. The Borrower irrevocably authorises the Agent to apply amounts credited to the Mandatory Prepayment Account in pre-payment of amounts payable under the Finance Documents on the relevant Interest Payment Date.

7.3 Voluntary Prepayment

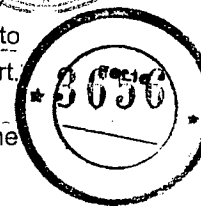
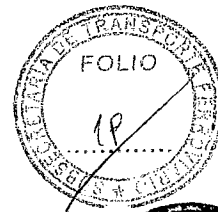
- (a) The Borrower may, by giving not less than 30 Business Days' prior written notice to the Agent, prepay any Advance on an Interest Payment Date for that Advance in whole or in part (but, if in part, in multiples of US\$1,000,000 and a minimum amount of US\$5,000,000) and any Break Costs.
- (b) The Borrower shall pay a prepayment fee equal to 1% of the amount prepaid. Such fee shall be paid together with, and in the same currency as, such prepayment.
- (c) Any prepayment shall be applied against the Repayment Instalments in inverse order of maturity.
- (d) If (i) the Commitment of a Lender is cancelled under Clause 7.1 (*Illegality*) after the giving of a notice under paragraph (a) above but on or before the date upon which the prepayment specified in such notice is to be made and (ii) in consequence of such cancellation of such Advance is repaid under Clause 7.1 (*Illegality*) on or before such date, the amount to be prepaid pursuant to such notice shall be reduced by an amount equal to such Advance as would have been prepaid under paragraph (a) above had such Advance not been repaid under Clause 7.1 (*Illegality*).

MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

RIESGO PUBLICA
425
2047

[Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



7.4 Voluntary Cancellation

- (a) The Borrower may, by giving not less than 30 Business Days' prior written notice to the Agent, cancel the undrawn amount of the Available Facility in whole or in part.
- (b) Any cancellation under this Clause 7.4 shall reduce the Commitments of the Lenders rateably.
- (c) The Borrower shall pay any costs and expenses as the Finance Parties may reasonably incur as a result of such a cancellation, details of which any Lender shall specify in a notice sent to the Borrower pursuant to this Clause 7.4 not less than 5 Business Days before the relevant date of cancellation.
- (d) If the Commitment of a Lender is cancelled under Clause 7.1 (*Illegality*) after the giving of a notice under paragraph (a) above but on or before the date upon which the cancellation specified in such notice is to be made, the amount to be cancelled pursuant to such notice shall be reduced by an amount equal to such part of such Commitment as would have been cancelled under paragraph (a) above had such Commitment not been cancelled under Clause 7.1 (*Illegality*).

7.5 Additional Right of Prepayment and Cancellation

If:

- (a) the Borrower is required to pay to any Lender any additional amounts under Clause 11 (*Taxes*);
- (b) the Borrower is required to pay to any Lender any amount under Clause 12 (*Increased costs*); or
- (c) the Borrower and the Agent are not able to reach an agreement on the calculation of interest rate(s) pursuant to Clause 13 (*Market Disruption*),

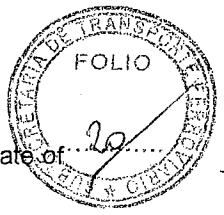
then, without prejudice to the obligations of the Borrower under those Clauses, the Borrower may, whilst the circumstances continue, serve a notice of prepayment and cancellation on the relevant Lender and:

- (i) with effect from the date of service of the notice, such Lender's Available Facility shall be cancelled; and
- (ii) on the date falling 5 Business Days after the date of service of the notice of prepayment or cancellation (as the case may be) pursuant to this clause, the Borrower shall prepay the Advances, and interest accrued thereon as at the date of prepayment if the prepayment is made otherwise than on the last day of the current Interest Period and any accrued commitment fee in respect of the

MPFIPyS
295

RIESGO PUBLICA S. 425 2047

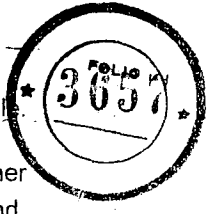
SUBSECRETARÍA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



cancellation of the undrawn balance of the Commitment (if any) as at the date of the notice of cancellation payable to such Lender.

7.6 Miscellaneous Provisions

- (a) Any notice of prepayment and/or cancellation under this Agreement is irrevocable.
- (b) All repayments and prepayments under this Agreement shall be made together with accrued interest and Break Costs on the amount repaid or prepaid and, subject to any Break Costs and any prepayment fee required under Clause 7.3 (*Voluntary Prepayment*), without premium or penalty.
- (c) No prepayment or cancellation is permitted except in accordance with the express terms of this Agreement.
- (d) No amount repaid or prepaid under this Agreement may subsequently be re-borrowed. No amount of the Commitment cancelled under this Agreement may subsequently be reinstated.



8. INTEREST PERIODS

8.1 Interest Periods

- (a) The first Interest Period for an Advance shall commence on the Drawdown Date and end on the immediately next Interest Payment Date; however, in the event that the Drawdown Date falls within 20 Business Days prior to such Interest Payment Date, the Interest Period shall end on the next succeeding Interest Payment Date.
- (b) Each Interest Period for an Advance other than the first Interest Period for such Advance shall mean the period commencing on an Interest Payment Date and ending on, but not including, the next Interest Payment Date.
- (c) Subject to the following provisions of this Clause 8, each Interest Period other than the first one will be 6 months duration payable on the relevant Interest Payment Date.

8.2 Consolidation

On the first Interest Payment Date for each Advance other than the first, such Advance shall be consolidated with all other outstanding Advances and shall thereafter together be treated as one Advance.

8.3 Other Adjustments

The Lenders and the Borrower may enter into such other arrangements as they may agree for the adjustment of Interest Periods and the consolidation and/or splitting of Advances.

MPFIPyS
295
<i>[Handwritten Signature]</i>

RIESGO PUBLICA
425
2047

[Handwritten Signature]



9. INTEREST

9.1 Interest Rate

The rate of interest on each Advance for each of its Interest Periods shall be the rate per annum determined by the Agent to be the product of the formula (L + M), where:

"L" is the applicable USD 6 month LIBOR; and

"M" is the Margin.

9.2 Due Dates

Except as otherwise provided in this Agreement, accrued interest at the rates determined by the Agent in accordance with Clause 9.1 (*interest rate*) on each Advance shall be payable by the Borrower on each Interest Payment Date for that Advance.

9.3 Default Interest

(a) If the Borrower fails to pay any amount payable by it under any Finance Document, it shall forthwith on demand by the Lenders pay interest on the overdue amount from the due date up to the date of actual payment, as well after as before judgement, at a rate (the "**default rate**") determined by the Agent to be the aggregate of (L+M+O); and

in that case, in the currency of the overdue amount for such successive Interest Periods of such duration as the Lenders may determine (each a "**Designated Interest Period**"), where:

"L" is the applicable LIBOR;

"M" is the Margin; and

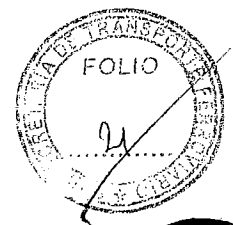
"O" is 2% per annum.

(b) The default rate will be determined by the Agent in accordance with paragraph (a) above on the first day of the relevant Designated Interest Period, as appropriate.

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

9.4 Notification of interest

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



10. PAYMENTS

10.1 Place

- (a) On each date on which the Borrower or the Lenders are required to make a payment under a Finance Document, the Borrower shall make the same available to the Lenders (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 Lenders as being customary at the time for settlement of transactions in the relevant currency in the place of payment. The account information shall be notified by the Agent in writing to the Borrower for this purpose from time to time.
- (b) The Agent shall give written notice by way of reminder to the Borrower 10 Business Days prior to the date of any payment due from the Borrower under a Finance Document setting out details of the amounts of payments due from it. Each such notice is strictly without prejudice to, and so that the failure of the Lenders to serve any such notice for any reason shall in no way affect or alter, the obligations of the Borrower to pay any sums due under any Finance Document on the due date.

10.2 Distributions by the Agent

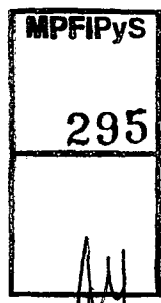
Each payment received by the Agent under the Finance Documents for another Party shall, be made available by the Agent:

- (a) If received by the Agent on or before 3 pm, on the date of receipt for same day funds; and
- (b) Otherwise as soon as practicable after receipt, but no longer than the next business day,

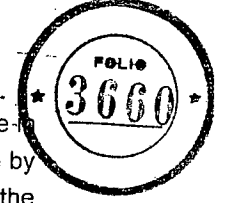
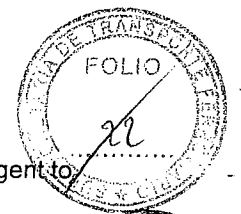
to the Party entitled to receive payment in accordance with this Agreement to such account as that Party may notify to the Agent by not less than 5 Business Days' notice with a bank in the principal financial centre of the country of that currency.

10.3 Clawback

- (a) Where a sum is to be paid to the Agent under the Finance Documents for another Party, the 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 Agent pays an amount to another Party and it proves to be the case that the 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 Agent shall on demand refund the same to the Agent together with interest on that amount from



SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



the date of payment to the date of receipt by the Agent, calculated by the Agent to reflect its cost of funds.

10.4 Currency

- (a) Amounts payable in respect of costs, expenses, fees and taxes will be payable in the currency in which they are incurred, unless a prior written request is made by the Borrower to the Agent for a payment to be made in Dollars and to which the Agent has given its written consent, subject to Clause 19.2 (*Currency Indemnity*).
- (b) Any other amount payable under any Finance Document shall, except as otherwise provided in that Finance Document, be payable in Dollars.

10.5 Set-off and Counterclaim

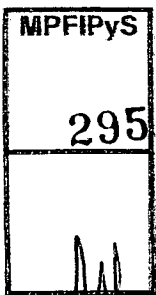
All payments to be made by the Borrower under the Finance Documents shall be calculated and be made without (and free and clear of any deduction for) set-off or counterclaim.

10.6 Non-Business Days

- (a) If a payment under a Finance Document is due on a day which is not a Business Day, the due date for that payment shall be instead 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 under this Agreement interest is payable on that principal at the rate payable on the original due date.

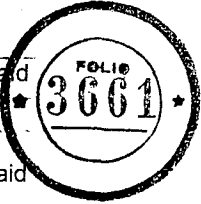
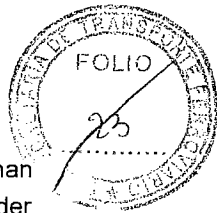
10.7 Partial Payments

- (a) If the Agent receives a payment insufficient to discharge all the amounts then due and payable by the Borrower under the Finance Documents, the Agent shall apply that payment towards the obligations of the Borrower under the Finance Documents in the following order:
 - (i) first, in or towards payment of any unpaid costs and expenses of the Agent under the Finance Documents;
 - (ii) secondly, in or towards payment pro rata of any fees or commission due but unpaid under this Agreement;
 - (iii) thirdly, in or towards payment pro rata of any accrued default interest due but unpaid under this Agreement;



RIESGO
PUBLICA
425
2047

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



- (iv) fourthly, in or towards payment pro rata of any accrued interest (other than default interest referred to in paragraph (iii) above) due but unpaid under this Agreement;
- (v) fifthly, in or towards payment pro rata of any principal due but unpaid under this Agreement; and
- (vi) sixthly, in or towards payment pro rata of any other sum due but unpaid under the Finance Documents.

(b) The Agent agrees to provide the Borrower, upon request, with a certificate containing details of the payee, the amount and the date of each application made pursuant to this Clause 10.7, in each case, as soon as reasonably practicable after such a request has been made. The Agent is under no obligation to disclose information which it reasonably considers confidential.

(c) Paragraph (a) above will override any appropriation made by the Borrower.

10.8 Unconditional Payments

The liability of the Borrower to make payment of any amount owing by it under the Finance Documents is not in any way conditional upon the performance by the Buyer, the Seller or any other person of its or their obligations under the Commercial Contract or under any other document and will not be affected in any way by reason of any claim which the Borrower may have or believes that it may have against the Buyer, the Seller, any Lender, Sinosure, or any other person by way of set off or counterclaim or otherwise.

10.9 Break Costs

The Borrower shall, within three (3) Business Days of demand by a Lender, pay to that Lender its Break Costs attributable to all or any part of an Advance or Unpaid Sum being paid by the Borrower on a day other than an Interest Payment Date for that Advance or Unpaid Sum.

11. TAXES

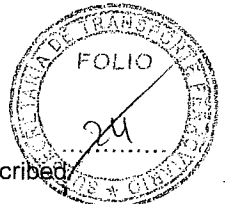
11.1 Gross-Up

(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 shall pay any other transfer or currency conversion cost resulting from or in connection with the performance of its obligations under the Finance Documents.

MPFIPyS
295

RIESGO
PÚBLICA
425
2047

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	Fs.
REFOLIADO	



- (b) If the Borrower is required to make a deduction or withholding of tax as described in (a) above, the Borrower will:
- (i) promptly notify that Lender;
 - (ii) pay such amounts as are necessary to ensure that that Lender receive the amount which it would have received if no tax deduction had been made;
 - (iii) within 90 days of making the deduction, deliver to that Lender evidence reasonably satisfactory to that Lender that the tax deduction has been made.

11.2 Continuing Obligations

The obligations of the Borrower contained in this Clause 11 shall survive the repayment in full of all outstanding Advances and any amount owing by it under the Finance Documents.

12. INCREASED COSTS

If, by reason of (i) any change in law or in its interpretation or administration and/or (ii) compliance with any request from or requirement of any central bank or other fiscal, monetary or other authority which has the power to lawfully direct any Lender (including, without limitation, a request or requirement which affects the manner in which that Lender allocates capital resources to its obligations hereunder) (a "Change Event"):

- (a) that Lender is unable to maintain the rate of return in effect at the date on which it became a party to this Agreement on the relevant portion of its overall capital as a result of the Change Event;
- (b) there is an increase in the cost to that Lender of funding and/or maintaining in the Advances hereunder;
- (c) that Lender becomes liable to make any payment on account of tax (not being a tax imposed on the net income of such person's Facility Office by the jurisdiction in which it is incorporated or in which its Facility Office is located, unless and except to the extent that such tax is imposed on an amount deemed to be, but not actually, received by that Lender (including, without limitation, any sum received or receivable under Clause 11 (Taxes)) or otherwise on or calculated by reference to the amount of the Advances made or to be made by that Lender hereunder,

then that Lender will take reasonable steps (as determined by that Lender in its absolute discretion) to mitigate the effect of the Change Event (including, if relevant, to transfer one or more Advances to another lending office of that Lender), and the Borrower shall, from time to time on demand by that Lender, promptly pay to it the amounts sufficient to indemnify that Lender against, as the case may be, (1) such reduction in such rate of return, (2) such increased cost and/or (3) such liability in each case after giving effect to

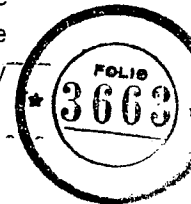
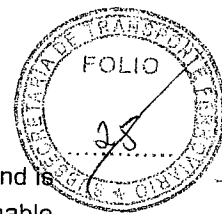
MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

RIESGO
PÚBLICA

425
2047

[Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



any mitigating steps implemented by that Lender. At the same time as such a demand is made, that Lender shall supply a certificate of its increased costs containing reasonable details of the amount and the relevant Change Event, the steps taken to mitigate the effects of the Change Event and any other information that the Borrower may reasonably request in order to verify the increased cost.

13. MARKET DISRUPTION

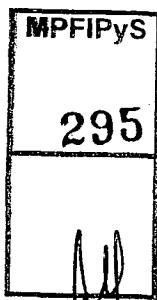
- (a) If a Market Disruption Event occurs in relation to any Advance for any Interest Period, then the rate of interest on that Advance for that Interest Period shall be the rate per annum which is the sum of:
 - (i) the Margin; and
 - (ii) the rate notified by the Agent to the Borrower as soon as practicable 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 the relevant Lender of funding that Loan from whatever source it may reasonably select.

- (b) In this Agreement "Market Disruption Event" means:
 - (i) at or about noon in London on the Quotation Day for the relevant Interest Period the Screen Rate is not available or the Screen Rate is zero or negative and none or only one of the Reference Banks supplies a rate to the Agent to determine LIBOR for US Dollars for the relevant Interest Period; or
 - (ii) before close of business in London on the Quotation Day for the relevant Interest Period, the Borrower receives notifications from a Lender that the cost to it or them of obtaining matching deposits in the Relevant Interbank Market would be in excess of LIBOR.

14. Representations and Warranties

14.1 The Borrower represents and warrants to the Lenders that:

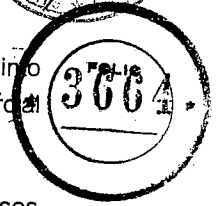
- (a) It is a Ministry of the Government of the Republic of Argentina and enters into and perform the Finance Documents on behalf of the Republic of Argentina;
- (b) it has obtained from the relevant authorities all necessary permits, consents and authorisations necessary for the conduct of its business and for the entering into and fulfilling of its obligations under the Finance Documents and Commercial Contract and such permits remain in full force and effect, including, without limitation:



ESGO
BLICA

25
047

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



- (i) the approval of the Finance Documents to which it is a party and the transactions contemplated by it; and
- (ii) all licences, authorisations and consents necessary for the entering into and fulfilling of its and the Buyer's obligations under the Commercial Contract,

except only for those permits, consents, authorizations, approvals and licenses which relate to its obligations of a contingent nature and which, under the applicable legislation, cannot be obtained at the time when this representation is made, and may only be obtained upon the occurrence of an event or a condition which triggers such obligations;

- (c) the individual(s) signing the Finance Documents and Commercial Contract on its behalf was/were duly authorised to so sign;
- (d) the Finance Documents and Commercial Contract constitute legal, valid and binding obligations enforceable against it (and the Buyer, in relation to the Commercial Contract) in accordance with their respective terms;
- (e) the execution of the Finance Documents and Commercial Contract will not result in a breach of, or constitute a default under, any treaty, obligation, agreement or other instrument to which it is a party or by which it or any of its assets may be bound or affected;
- (f) the execution, delivery and performance of the Finance Documents and Commercial Contract will not violate in any material respect any provision of any existing law or of any regulation applicable to it or any undertaking to which it is a party;
- (g) no litigation, arbitration or administrative proceedings, the adverse determination of which would have a Material Adverse Effect, are pending or threatened against it or its properties except for :

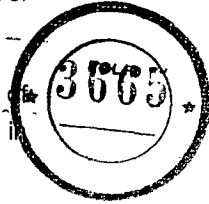
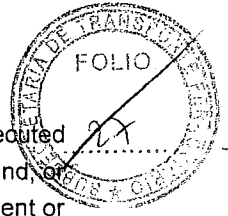
i) actions filed by debt holders as a consequence of default by the Republic of Argentina which debt holders did not agree with the debt restructure performed in 2005 (e.g. bondholders who did not take part of the exchange); (ii) unpaid credits granted by Paris Club member countries to the Republic of Argentina before January 6, 2002; and (iii) arbitration proceedings filed against the Republic of Argentina by utility companies and/or their stockholders and other investors and bondholders before the ICSID (International Centre for Settlement of Investment Disputes) after or obligation assumed after January 6, 2002;

- (h) (i) no event has occurred which (with the giving of notice and/or lapse of time or otherwise) would constitute a Default;

MPFIPyS
295

ESGO
ILICA

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



- (ii) it has not been declared in default under any other agreement executed after January 6, 2002 to which it is a party or by which it may be bound, or otherwise in default of any kind in respect of any financial commitment or obligation assumed after January 6, 2002;
- (iii) it is not aware of any fact which (with the giving of notice and/or lapse of time or otherwise) would constitute such a default as described in sub-paragraphs (i) and (ii) above;
- (i) none of the Finance Documents or Commercial Contract are subject to any documentary stamp or similar tax in the Borrower's Country other than as has been paid by it (or will be paid by it when due);
- (j) it is not necessary or advisable that any of the Finance Documents or Commercial Contract or any document contemplated herein or therein be filed, registered or presented to any authority or body of or within the Borrower's Country, provided that this representation shall not extend to any filing requirements applicable exclusively to a Finance Party as a consequence of making available its Commitment to the Borrower under this Agreement;
- (k) Any payment obligations under the Finance Documents are treated as sovereign debts of the Republic of Argentina. The full faith and credit of the Republic 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 Advances drawn under this Agreement and the performance by the Borrower of any other obligations thereunder;
- (l) it is not entitled to plead or cause to be pleaded on its behalf any right of immunity for itself or any of its assets (except for those public assets owned by the Republic of Argentina which are currently not subject to attachment pursuant to a specific law of the Republic of Argentina) in any action to enforce its obligations hereunder, which may be instituted against it by any competent court or court of arbitration based on this Agreement or any of the other Finance Documents;
- (m) all the information provided to the Lenders by it is true in all material respects as of its date and is not misleading and any expressions of opinion were made in good faith with due care and based on reasonable assumptions and it is not aware of any facts or matters not honestly and fully disclosed to the Lenders or the omission of which makes any such information or opinion incorrect or misleading in any material respect;
- (n) in any proceedings taken in the Borrower's Country in relation to this Agreement or any of the Finance Documents, the choice of English law as governing law of this Agreement will be recognised and given effect, save that without prejudice to

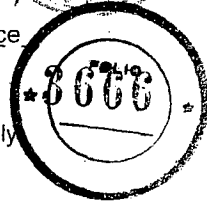
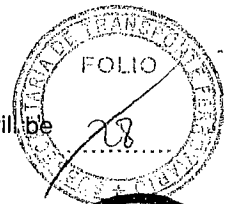
MPRIPYS
295
<i>[Handwritten Signature]</i>

ESGO
ILICA

5
17

[Handwritten Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



English law principles relating to conflict of laws, local laws and regulations will be applied to the following areas of law:

- (i) its authority and capacity to enter into and perform the Finance Documents to which it is a party;
 - (ii) government consents needed for acts or contracts to be performed wholly or partly in the Borrower's Country;
 - (iii) the conveying of property situated in the Borrower's Country; and
 - (iv) the creation and enforcement of security over property situated in the Borrower's Country;
- (o) its obligations under this Agreement and the other Finance Documents to which it is a party rank and will rank at all times at least *pari passu* in priority of payment and in all other respects with all of its unsecured and unsubordinated obligations, other than obligations in respect of which a statutory preference is established solely by operation of law;
 - (p) no encumbrance or similar right of any kind exists or shall exist over any materials, parts or equipment of any nature delivered to the Borrower under any agreement contemplated by this Agreement or any of the other Finance Documents; and
 - (q) The Republic of Argentina is a member in good standing of IMF and of the International Bank for Reconstruction and Development.

14.2 The representations and warranties set out in Clause 14.1:

- (a) are made on the Agreement Date; and
- (b) are deemed to be repeated by the Borrower on the date of each Drawdown Notice and the first day of each Interest Period with reference to the facts and circumstances then existing.

15. UNDERTAKINGS

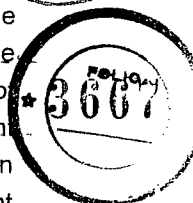
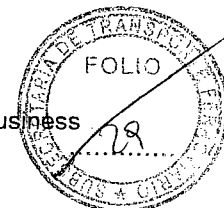
15.1 Positive Undertakings

The Borrower undertakes that:

- (a) it will draw and use the Advances in accordance with the purpose stipulated under Clause 3 (*Purpose*);
- (b) it will ensure the truthfulness, accuracy and integrity of all documents it provides pursuant to this Agreement;

MPFIPyS
295

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	Fs.
REFOLIADO	



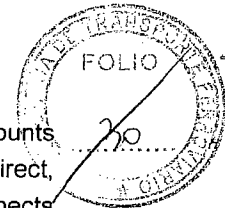
- (c) it will carry on its business in accordance with sound financial and business practices;
- (d) it will (i) comply with (and will procure that the Buyer complies with) the Commercial Contract, (ii) not modify (nor procure or permit any modification by the Seller or the Buyer of) any provision of the Commercial Contract, including, but not limited to, those concerning the parties, the purpose, the price, the apportionment of the price, the time limits for performance and more generally any other provision of the Commercial Contract, as the case may be, without the prior written consent of the Agent (acting upon the instructions of the Lenders), (iii) not terminate or abandon the Commercial Contract (nor procure or permit such action by the Seller or the Buyer) and (iv) not waive compliance with any material provision of the Commercial Contract (nor procure or permit such action by the Seller or the Buyer);
- (e) it will provide the Lenders with:
 - (i) such information as may be required by Sinosure as notified in writing to the Agent or the Lenders (as the case may be); and
 - (ii) such other financial or other information as the Lenders may reasonably request;
- (f) it will (and will procure that the Buyer will) obtain and thereafter maintain in full force and effect every consent and licence and do all other acts and things as may from time to time be necessary or desirable for the conduct of its business and for the due performance of its obligations under the Finance Documents and the Commercial Contract;
- (g) it will promptly inform the Lenders of:
 - (i) any occurrence of any event of which it becomes aware and which constitutes a Default or an Event of Default; or
 - (ii) any occurrence of any event of which it becomes aware and which in its reasonable opinion would otherwise materially and adversely affect its ability to perform its obligations under this Agreement and the Finance Documents to which it is a party;
- (h) it will provide relevant information and take relevant actions on request of the Lenders (acting reasonably) to comply with the terms of the Sinosure Insurance Agreement, and maintain the Sinosure Insurance Agreement effective.
- (i) it will comply in all respects with all laws to which it may be subject;

MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

S. RIESGO
PÚBLICA
ES
F° 425
R. 2047

[Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



- (j) it will ensure that at all times any claims of the Lenders against it for amounts payable under the Finance Documents are, and will be, its irrevocable, direct, general and unconditional obligations ranking at least *pari passu* in all respects with all its other present or future unsecured and unsubordinated indebtedness (both actual and contingent);
- (k) it will promptly execute and deliver to the Lenders such agreements, reports and instruments as the Lenders may reasonably require from time to time to perfect and confirm the Lenders' rights, powers and remedies under the Finance Documents;
- (l) it will ensure that the Republic of Argentina or the Central Bank of the Republic of Argentina shall at any time exercise full ownership, power and control over the International Monetary Assets of the Republic of Argentina. Notwithstanding the above, a public sector entity that has substantially all powers and assets of the Central Bank of the Republic of Argentina (including, without limitation, all International Monetary Assets of the Republic of Argentina) and performs the functions of a central bank may assume and acquire such assets, powers and functions; and
- (m) it will ensure that the Buyer does not cancel the performance of or transfer obligations under, or amend the terms relating to amounts due under or the country of origin of the performance of, any obligations under the Commercial Contract.

15.2 Negative Covenants

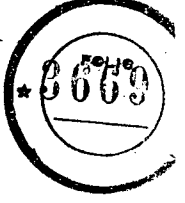
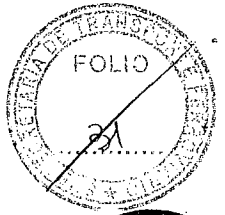
The Borrower covenants and agrees that, unless the Lenders otherwise gives their prior consent in writing, in no circumstances it shall:

- (a) submit the 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 People's Republic of China and/or the IMF;
- (b) create or permit to subsist any Security over all or any part of its present or future properties, assets or revenues that may substantially affect its capacity to fulfil its payment obligations under this Agreement; and
- (c) enter into any agreement (or obligation), or take any act (or omission) which could have a Material Adverse Effect to the performance and validity of the Sinosure Insurance Agreement.

MPFIPyS
295

RIESGO
PÚBLICA
425
2047

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



16. **DEFAULT**

16.1 Events of Default

Each of the following events is an Event of Default (whether or not caused by any reason whatsoever outside the control of the Borrower or any other person):

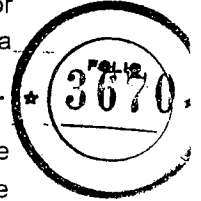
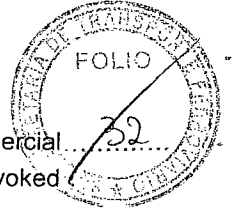
- (a) the Borrower fails to pay when due any amount payable by it under the Finance Documents at the place and in the currency in which it is expressed to be payable;
- (b) any representation or warranty made by the Borrower in this Agreement shall prove to have been incorrect in any material respect when made or deemed repeated;
- (c) the Borrower is in breach of any of the other undertakings and covenants set out in this Agreement or any other Finance Document to which it is a party;
- (d) as a result of act or omission of the Borrower or the Buyer, the Finance Document is revoked or declared invalid without the prior written consent of the Lenders, as the case may be;
- (e) any approval for the Borrower required in relation to the performance of its payment or other material obligations under, or for the validity or enforceability of, this Agreement or any of the other Finance Documents is revoked, rescinded, suspended or otherwise limited in effect (notice of which shall be given by the Borrower to the Lenders forthwith upon the Borrower becoming aware thereof) or it otherwise is or becomes unlawful for the Borrower to perform any of its obligations under the Finance Documents or the Borrower repudiates a Finance Document or evidences an intention to repudiate a Finance Document;
- (f) the Borrower fails to make any payment when due in respect of Future Indebtedness in an aggregate amount exceeding US\$25,000,000 (or its equivalent in any other currency);
- (g) any Future Indebtedness is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described);
- (h) any creditor of the Borrower becomes entitled to declare any Future Indebtedness due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described);
- (i) the Borrower is unable, or admits inability, to pay any of its Future Indebtedness as it falls due;
- (j) the Borrower declares a moratorium or suspension of the payment of any Future Indebtedness;

MPFIPyS
295
<i>[Signature]</i>

RIESGO PUBLICA
S
425
2047

[Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



- (j) as a result of any act or omission of the Borrower or the Buyer, (i) any Commercial Contract or Sinosure Support Document is amended, cancelled or revoked without the prior written consent of the Lenders, or is not binding on, or enforceable against the Seller or Sinosure, as the case may be, or (ii) there is a default under any Commercial Contract or Sinosure Support Document;
- (k) as a result of any act or omission of the Borrower or the Buyer, the Sinosure Insurance is revoked, terminated or suspended in whole or in part; (ii) the Sinosure Insurance Agreement is or becomes invalid or non-binding, (ii) pursuant to the terms of the Sinosure Insurance, Sinosure is entitled to and has requested that an acceleration notice in accordance with Clause 16.2 (*Acceleration*) be issued;
- (l) any event or circumstance occurs which the Lenders reasonably believe will have a Material Adverse Effect; or
- (m) The Republic of Argentina ceases, or is reasonably likely to cease, to be a member of IMF or to be eligible to use the general resources of the IMF.

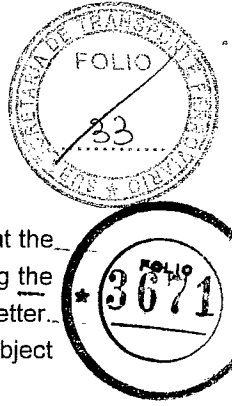
16.2 Acceleration

- (a) On and at any time after the occurrence of an Event of Default, the Agent (acting upon the instructions from the Lenders) may by notice to the Borrower:
 - (i) cancel the Total Commitments whereupon they shall immediately be cancelled; and/or
 - (ii) demand that all or, if so instructed by all the Lenders, part of the Advances, together with accrued interest and all other amounts accrued under the Finance Documents, be immediately due and payable, whereupon they shall become immediately due and payable; and/or
 - (iii) require all or, if so instructed by all the Lenders, part of the Advances be payable on demand, whereupon they shall immediately become payable on demand by the Lenders as the case may be.
- (b) The Borrower and the Finance Parties agree that if Sinosure makes a payment to the Lenders pursuant to a Sinosure Support Document, the Lenders may act on the instructions of Sinosure, 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.

MPFIPyS
295

RIESGO
PUBLICA
S
425
2047

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



17. FEES

17.1 Insurance Premium

The Borrower shall pay to Sinasure an insurance premium in an amount computed at the rate of 6.61% flat on the aggregate amount of the Facility and accrued interest during the life of the Facility, in accordance with the payment schedule set out in Sinasure's fee letter. For the avoidance of doubt, this premium rate is the initial quote from Sinasure and subject to Sinasure's final confirmation in the relevant fee letter.

17.2 Arrangement Fee

The Borrower shall pay to each Original Lender an arrangement fee in Dollars computed at the rate of 1% flat on the Commitment of such Original Lender as referred to in the definition of "Commitment" under Clause 1.1 (Definitions), being US\$424,842.75 for each Original Lender, within 10 Business Days of the Agreement Date.

17.3 Commitment Fee

- (a) The Borrower shall pay to each Lender a commitment fee in Dollars computed at the rate of 0.25% per annum on each 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 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 each Lender's Commitment at the time the cancellation is effective.

17.4 Management Fee

The Borrower shall pay to each Original Lender a management fee in Dollars computed at the rate of 0.5% flat on the Commitment of such Original Lender as referred to in the definition of "Commitment" under Clause 1.1 (Definitions), being US\$212,421.00 for each Original Lender, within 10 Business Days of the Agreement Date.

18. EXPENSES

18.1 Transaction Expenses

The Borrower shall forthwith on demand pay the Lenders the amount of all costs and expenses (including but not limited to legal fees of both internal and external legal advisers) reasonably incurred by them in connection with the negotiation, preparation, printing and execution of:

- (a) this Agreement and any other documents referred to in this Agreement (including, without limitation, the Sinasure Insurance Agreement);

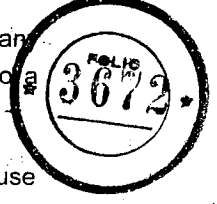
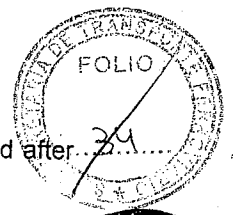
MPFIPyS
295
<i>[Handwritten Signature]</i>

RIESGO PUBLICA

425 2047

[Handwritten Signature]

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



- (b) any other Finance Documents (other than a Novation Certificate) executed after the date of this Agreement; and
- (c) any amendment, waiver, consent or suspension of rights (or any proposal for any of the foregoing) requested by or on behalf of the Borrower and relating to a Finance Document or a document referred to in any Finance Document.

But the aggregate amount of expenses payable by the Borrower pursuant to this Clause shall not exceed US\$100,000, otherwise, such expenses shall be subject to the written consent from the Borrower.

18.2 Enforcement Costs

When the Lenders incur expenses derived from any arbitration procedure under Clause 34.1 (*Arbitration*) or any urgent relief under Clause 34.3 (*Urgent Relief*) or any preservation of their rights or any enforcement of the relevant arbitral award or judgment pursuant to this Agreement or any other Finance Document, the Borrower shall, within three (3) days of request by the Lenders, pay to the Lenders the amount of such expenses as described above (including all court and legal fees and other costs derived therefrom in the Republic of Argentina).

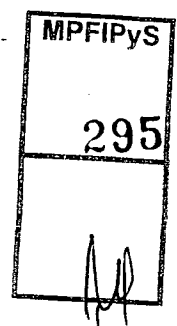
19. INDEMNITIES

19.1 Stamp Duties

The Borrower shall pay and forthwith on demand indemnify the Lenders against any liability it incurs in respect of any stamp duty, registration and similar fees which are or become payable in connection with the entry into, performance or enforcement of any Finance Document.

19.2 Currency Indemnity

- (a) If a Lender receives an amount in respect of the Borrower's liability under the Finance Documents or if that liability is converted into a claim, adjudication, judgement or order in a currency other than the currency (the "**contractual currency**") in which the amount is expressed to be payable under the relevant Finance Document:
 - (i) the Borrower shall indemnify that Lender as an independent obligation against any loss or liability arising out of or as a result of the currency conversion;
 - (ii) if the amount received by that Lender, when converted into the contractual currency at a market rate in the usual course of its business is less than the amount owed in the contractual currency, the Borrower shall forthwith



RIESGO
PUBLICA
S
425
2047

on demand pay to that Lender an amount in the contractual currency equal to the deficit; and

- (iii) the Borrower shall pay to that Lender forthwith on demand any exchange costs and taxes payable in connection with any such conversion.
- (b) The Borrower waives any right it may have in any jurisdiction to pay any amount under the Finance Documents in a currency other than that in which it is expressed to be payable.
- (c) Any amount due under Clause 19.2(a) shall be due as a separate debt and shall not be affected by judgment being obtained for any other sums due under or in respect of any of the Finance Documents.

19.3 Other Indemnities

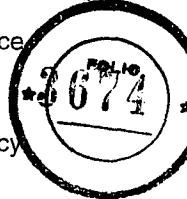
- (a) Without prejudice to Clause 19.4 (*Indemnities for Interest Loss and Other Amounts*), the Borrower shall forthwith on demand indemnify a Lender against any loss or liability incurred as a consequence of:
 - (i) the occurrence of any Default;
 - (ii) the operation of Clause 16.2 (*Acceleration*); or
 - (iii) any payment of principal or an overdue amount being received from any source otherwise than on the last day of a relevant Interest Period or Designated Interest Period.
- (b) The Borrower's liability in each case includes any loss of interest or other loss or expense on account of funds borrowed, contracted for or utilised to fund any amount payable under any Finance Document, any amount repaid or prepaid or any Advance.

19.4 Indemnities for Interest Loss and Other Amounts

The Borrower shall forthwith on demand indemnify any Lender against any interest loss or other loss or liability it incurred as a consequence of:

- (a) the total or partial cancellation or reduction of that Lender's Available Commitment under this Agreement pursuant to Clause 5.1 (*Drawdown Period*), Clause 7.1 (*Illegality*), Clause 16.2 (*Acceleration*) or any other provision of this Agreement;
- (b) funding, or making arrangements to fund, its participation in an Advance requested by the Borrower in a Drawdown Notice 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 Lender alone);

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



- (c) the prepayment of any part of an Advance pursuant to Clause 7.3 (*Voluntary Prepayment*);
- (d) an Advance (or part of an Advance) not being prepaid in accordance with a notice of prepayment; or
- (e) any payment under the Sinosure Support Document being made in a currency other than Dollars.

20. EVIDENCE AND CALCULATIONS

20.1 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 the Lenders or the Agent are prima facie evidence of the matters to which they relate.

20.2 Certificates and Determinations

Any certification or determination by the Lenders or the Agent 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.

20.3 Calculations

Interest and the fees payable under Clause 17 (*Fees*) accrue from day to day and are calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a year of 360 days. In calculating the actual number of days elapsed in a period which is one of a series of consecutive periods with no interval between them or a period on the last day of which any payment falls to be made in respect of such period, the first day of such period shall be included but the last day excluded.

21. AMENDMENTS AND WAIVERS

21.1 Required Consents

- (a) Subject to Clause 21.2 (*Exceptions*), any term of the Finance Documents may be amended or waived only with the consent of the Majority Lenders and the Borrower and Sinosure and any such amendment or waiver will be binding on all Parties.
- (b) The Agent (acting upon the instructions of the Majority Lenders or the Lenders, as the case may be) may effect any amendment or waiver permitted by this Clause 21.

21.2 Exceptions

- (a) An amendment or waiver that has the effect of changing or which relates to:

MPFIPyS
295
21.2

JESGO
BLICA



- (i) an extension to the date of payment of any amount under the Finance Documents;
- (ii) a reduction in the Margin or a reduction in the amount of any payment of principal, interest, fees or commission payable;
- (iii) an increase in or an extension of any Commitment;
- (iv) a change to the Borrower;
- (v) any provision which expressly requires the consent of the Lender;
- (vi) Clause 22.2 (*Transfers by a Lender*) or this Clause 21;
- (vii) the term of the Availability Period; or
- (viii) the currency in which any payment under any Finance Document is to be made,

shall not be made without the prior consent of the Lenders, the Borrower and Sinosure.

- (b) An amendment or waiver which relates to the rights or obligations of the Agent may not be effected without the consent of the Agent.

21.3 Waivers and Remedies Cumulative

The rights of the Lenders under the Finance Documents:

- (a)
 - (i) may be exercised as often as necessary;
 - (ii) are cumulative and not exclusive of its rights under the general law; and
 - (iii) may be waived only in writing and specifically and for the avoidance of doubt delay in exercising or non-exercise of any such right is not a waiver of that right.
- (b) The specific rights of the Borrower under the Finance Documents may be waived only in writing and specially, and for the avoidance of doubt any delay in excising or non-exercise of any such rights is not a waiver of that right.

22. CHANGES TO THE PARTIES

22.1 Transfers by the Borrower

The Borrower may not assign, transfer, novate or dispose of any of, or any interest in, its rights and/or obligations or any participation under this Agreement or any other Finance Document.



22.2 Transfers by a Lender

- (a) A Lender (the "**Transferring Lender**") may at any time assign, transfer or novate any of its rights and/or obligations under this Agreement to any person (the "**New Lender**") provided that the Transferring Lender has received the prior written consent (to the novation, assignment or transfer) of:
- (i) Sinosure; and
 - (ii) the Borrower, unless (A) a Default is continuing; or (B) the New Lender is:
 - i. a bank licensed in the People's Republic of China or Sinosure; or
 - ii. a financial institution outside of the People's Republic of China which has an international credit rating of A (or its equivalent) or better from one of Standard & Poor's Rating Services, Moody's Investors Service Limited or Fitch Ratings Limited.
- (b) For the avoidance of doubt, if paragraph (A) and/or (B) of Clause 22.2(a)(ii) apply, the consent of the Borrower will not be required for the novation, assignment or transfer from a Transferring Lender to a New Lender.
- (c) If a Transferring Lender assigns, transfers or novates any of its rights and/or obligations under this Agreement to a New Lender without the consent of the Borrower pursuant to Clause 22.2(a)(ii)(B) and as a result of circumstances existing at the date of the assignment, transfer or novation the Borrower would be obliged to make a payment to the New Lender under Clause 11 (*Taxes*) or Clause 12 (*Increased costs*), then the New Lender will only be entitled to receive payment under those Clauses to the same extent as the Transferring Lender would have been if the assignment, transfer or novation had not occurred.
- (d) For the avoidance of doubt, paragraph (c) above does not apply if the assignment, transfer or novation occurs while a Default is continuing.
- (e) A transfer of obligations under this Agreement will be effective only if the obligations are novated in accordance with Clause 22.3 (*Procedure for Novations*).
- (f) Any reference in this Agreement to a Lender includes a New Lender following any execution of novation documentation following a transfer of obligations under this Agreement.

22.3 Procedure for Novations

- (a) A novation is effected when an otherwise duly completed Novation Certificate is executed.

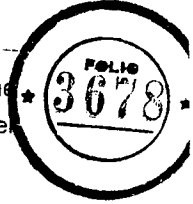


- (b) The Novation Certificate shall only be executed once it is satisfied it has complied with all necessary "know your customer" or other similar checks under all applicable laws and regulations in relation to the transfer to such New Lender.
- (c) To the extent that they are expressed to be the subject of the novation in the Novation Certificate:
- (i) the Transferring Lender and the Borrower will be released from their obligations to each other (the "**discharged obligations**");
 - (ii) the New Lender and the Borrower will assume obligations towards each other which differ from the discharged obligations only insofar as they are owed to or assumed by the New Lender instead of the Transferring Lender;
 - (iii) the rights of the Transferring Lender against the Borrower and vice versa (the "**discharged rights**") will be cancelled;
 - (iv) the New Lender and the Borrower will acquire rights against each other which differ from the discharged rights only insofar as they are exercisable by or against the New Lender instead of the Transferring Lender;
 - (v) the New Lender shall acquire the same rights and assume the same obligations between themselves 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 Transferring Lender shall each be released from further obligations to each other under the Finance Documents; and
 - (vi) the New Lender shall become a Party as a "Lender".
- (d) The execution by the Agent of a Novation Certificate will be binding on all Parties.
- (e) The Transferring Lender shall, as soon as reasonably practicable after it has executed a Novation Certificate, send to the Borrower a copy of that Novation Certificate.

22.4 Further assurance by the Borrower

The Borrower hereby irrevocably and unconditionally undertakes with the Lenders that, if and whenever requested by a Lender to do so, it will do all such things and execute all such further assurances, deeds, assignments, notices, instruments, authorities and documents as that Lender shall consider necessary for the purpose of registering the Novation Certificate and/or amendments to the registration certificate of this Agreement with the Central Bank of Argentina(BCRA), if necessary, and transferring the benefit of any ancillary document or Finance Document in whole or in part to a New Lender.

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.




22.5 Limitation of Responsibility of Transferring Lenders

- (a) Unless expressly agreed to the contrary, a Transferring 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, Sinosure Support Document or any other documents;
 - (ii) the financial condition of the Borrower;
 - (iii) the performance and observance by the Borrower, the Buyer or the Seller of its obligations under the Finance Documents, the Commercial Contract or the Sinosure Support 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 Transferring 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 Borrower and its related entities in connection with its participation in this Agreement and has not relied exclusively on any information provided to it by the Transferring Lender in connection with any Finance Document or Sinosure Support Document; and
 - (ii) will continue to make its own independent appraisal of the creditworthiness of the Borrower and its related entities whilst any amount is or may be outstanding under the Finance Documents or any Commitment is in force.

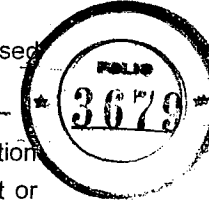
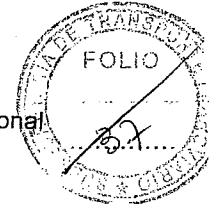
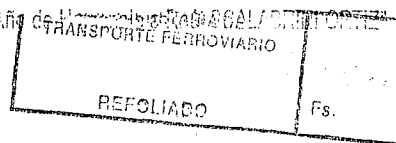
- (c) Nothing in any Finance Document obliges a Transferring Lender to:
 - (i) accept a re-transfer from a New Lender of any of the rights and obligations assigned or transferred under this Clause 22; or
 - (ii) support any losses directly or indirectly incurred by the New Lender by reason of the non-performance by the Borrower of its obligations under the Finance Documents or otherwise.

MPFIPyS
295
 29

DISCLOSURE OF INFORMATION

A Lender may disclose to:

RIESGO PUBLICA
425
2047



- (a) any of its affiliates and any of its or their officers, employees, agents, professional advisers or auditors;
- (b) any person with whom it is proposing to enter, or has entered into, any kind of transfer or other agreement in relation to this Agreement; and
- (c) any person to whom, and to the extent that, information is required to be disclosed by any applicable law or regulation,

a copy of any Finance Document or Sinosure Support Document and any other information which that Lender has acquired under or in connection with any Finance Document or Sinosure Support Document.

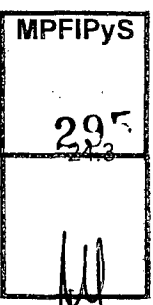
24. ROLE OF THE AGENT

24.1 Appointment of the Agent

- (a) Each Lender appoints the Agent to act as its agent under and in connection with the Finance Documents.
- (b) Each Lender authorises the Agent to exercise the rights, powers, authorities and discretions specifically given to the Agent under or in connection with the Finance Documents together with any other incidental rights, powers, authorities and discretions.

24.2 Duties of the Agent

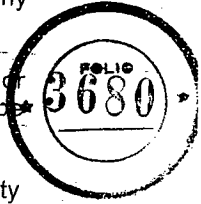
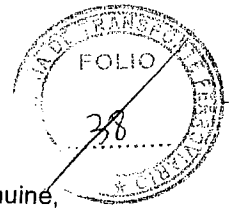
- (a) The Agent shall promptly forward to a Party the original or a copy of any document which is delivered to the Agent for that Party by any other Party.
- (b) Except where a Finance Document specifically provides otherwise, the Agent is not obliged to review or check the adequacy, accuracy or completeness of any document it forwards to another Party.
- (c) If the 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 Lenders.
- (d) If the Agent is aware of the non-payment of any principal, interest, commitment fee or other fee payable to a Finance Party (other than the Agent) under this Agreement it shall promptly notify the other Finance Parties.
- (e) The Agent's duties under the Finance Documents are solely mechanical and administrative in nature. The Agent shall have no other duties save as expressly provided in the Finance Documents to which it is a party.



No fiduciary duties

- (a) Nothing in this Agreement constitutes the Agent as a trustee or fiduciary of any other person.
- (b) The Agent shall not be bound to account to any Lender for any sum or the profit element of any sum received by it for its own account.

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



24.4 Rights and discretions of the Agent

- (a) The Agent may rely on:
 - (i) any representation, notice or document believed by it to be genuine, correct and appropriately authorised and shall have no duty to verify any signature on any document; and
 - (ii) any statement purportedly made by a director, authorised signatory or employee of any person regarding any matters which may reasonably be assumed to be within his knowledge or within his power to verify.
- (b) The 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 16.1(a) regarding non-payment); and
 - (ii) any right, power, authority or discretion vested in any Party or the Majority Lenders has not been exercised.
- (c) The Agent may engage, pay for and rely on the advice or services of any lawyers, accountants, surveyors or other experts.
- (d) The Agent may act in relation to the Finance Documents through its personnel and agents.
- (e) The Agent may disclose to any other Party any information it reasonably believes it has received as agent under this Agreement.
- (f) Notwithstanding any other provision of any Finance Document to the contrary, the 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 a fiduciary duty or duty of confidentiality.

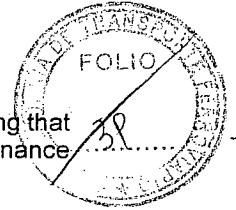
24.5 Majority Lenders' instructions

- (a) Unless a contrary indication appears in a Finance Document, the Agent shall (i) exercise any right, power, authority or discretion vested in it as Agent in accordance with any instructions given to it by the Majority Lenders (or, if so instructed by the Majority Lenders, refrain from exercising any right, power, authority or discretion vested in it as Agent) and (ii) not be liable for any act (or omission) if it acts (or refrains from taking any action) in accordance with an instruction of the Majority Lenders.
- (b) Unless a contrary indication appears in a Finance Document, any instructions given by the Majority Lenders will be binding on all the Finance Parties.
- (c) The Agent may refrain from acting in accordance with the instructions of the Majority Lenders (or, if appropriate, the Lenders) or under paragraph (d) below until it has received such security as it may require for any cost, loss or liability (together with any associated tax) which it may incur in complying with the instructions.
- (d) In the absence of instructions from the Majority Lenders (or, if appropriate, the Lenders), the Agent may act (or refrain from taking action) as it considers to be in the best interest of the Lenders.

MPFIPyS
295

RIESGO
PUBLICA
S
425
2047

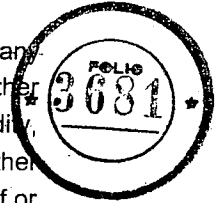
SUBSECRETARIA DE
TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO Fs.



(e) The 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.

24.6 Responsibility for documentation

The Agent is not responsible for the adequacy, accuracy and/or completeness of any information (whether oral or written) supplied by the Agent, the Borrower or any other person given in or in connection with any Finance Document or for the legality, validity, effectiveness, adequacy or enforceability of any Finance Document or any other agreement, arrangement or document entered into, made or executed in anticipation of or in connection with any Finance Document.



24.7 Exclusion of liability

- (a) Without limiting paragraph (b) below, the Agent will not be liable for any action taken by it, or for omitting to take action under or in connection with any Finance Document, unless directly caused by its gross negligence or wilful misconduct.
- (b) No Party (other than the Agent) may take any proceedings against any officer, employee or agent of the Agent in respect of any claim it might have against the 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 Agent may rely on this Clause.
- (c) The 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 Agent if the 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 Agent for that purpose.

24.8 Lenders' indemnity to the Agent

- (a) Subject to paragraph (b) below, each Lender shall (in proportion to its Available Commitments and participations in the Advances then outstanding to the Available Facility and all the Advances then outstanding) indemnify the Agent, within 3 Business Days of demand, against any cost, loss or liability incurred by the Agent (otherwise than by reason of the Agent's gross negligence or wilful misconduct) in acting as Agent under the Finance Documents (unless the Agent has been reimbursed by the Borrower pursuant to a Finance Document).
- (b) If the Available Facility is then zero each Lender's indemnity under paragraph (a) above shall be in proportion to its Available Commitments to the Available Facilities immediately prior to their reduction to zero, unless there are then any Advance outstanding in which case it shall be in proportion to its participations in the Advances then outstanding to all the Advances then outstanding.

MPFIPyS
295
[Signature]

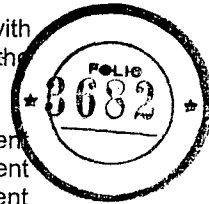
24.9 Resignation of the Agent

- (a) The Agent may resign and appoint one of its affiliates acting through an office in the Mainland PRC or in Hong Kong as successor by giving notice to the other Finance Parties and the Borrower.

IESGO
BLICA

[Handwritten signature]

SUBSECRETARÍA DE
TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO Fs.



- (b) Alternatively the Agent may resign by giving notice to the other Finance Parties and the Borrower, in which case the Majority Lenders (after consultation with the Borrower) may appoint a successor Agent.
- (c) If the Majority Lenders have not appointed a successor Agent in accordance with paragraph (b) above within 30 days after notice of resignation was given, the Agent (after consultation with the Borrower) may appoint a successor Agent.
- (d) The retiring Agent shall, at its own cost, make available to the successor Agent such documents and records and provide such assistance as the successor Agent may reasonably request for the purposes of performing its functions as Agent under the Finance Documents.
- (e) The Agent's resignation notice shall only take effect upon the appointment of a successor.
- (f) Upon the appointment of a successor, the retiring Agent shall be discharged from any further obligation in respect of the Finance Documents but shall remain entitled to the benefit of this Clause 24. Its 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 Agent, require it to resign in accordance with paragraph (b) above. In this event, the Agent shall resign in accordance with paragraph (b) above.

24.10 Confidentiality

- (a) In acting as agent for the Finance Parties, the 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 Agent, it may be treated as confidential to that division or department and the Agent shall not be deemed to have notice of it.
- (c) Notwithstanding any other provision of any Finance Document to the contrary, the Agent is not obliged to disclose to any person (i) any confidential information or (ii) any other information if the disclosure would or might in its reasonable opinion constitute a breach of any law or regulation or a breach of any contractual or fiduciary duty.

24.11 Relationship with the Lenders

The Agent may treat each Lender as a Lender, entitled to payments under this Agreement and acting through its Facility Office unless it has received not less than 5 Business Days prior notice from that Lender to the contrary in accordance with the terms of this Agreement.

24.12 Credit appraisal by the Lenders

Without affecting the responsibility of the Borrower for information supplied by it or on its behalf in connection with any Finance Document, each Lender confirms to the Agent that it has been, and will continue to be, solely responsible for making its own

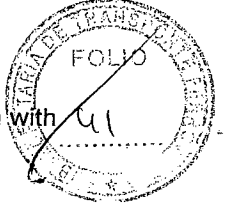
MPFIPyS
295
[Handwritten signature]

IESGO
IBLICA

125
047

[Handwritten signature]

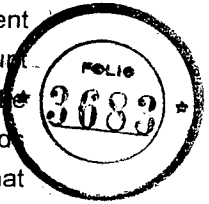
SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



independent appraisal and investigation of all risks arising under or in connection with any Finance Document.

24.13 Deduction from amounts payable by the Agent

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



24.14 Novation Certificate

The Borrower and each other Finance Party (except for the Lender and the New Lender seeking the relevant transfer by novation) irrevocably authorise the Agent to sign each Novation Certificate on their behalf.

25. SHARING AMONG THE FINANCE PARTIES

25.1 Payments to Finance Parties

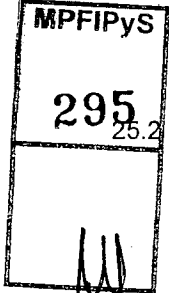
If a Finance Party (a "Recovering Finance Party") receives or recovers any amount from the Borrower other than in accordance with Clause 10 (Payments) and applies that amount to a payment due under the Finance Documents then:

- (i) the Recovering Finance Party shall, within 3 Business Days, notify details of the receipt or recovery to the Agent;
- (ii) the 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 Agent and distributed in accordance with Clause 10 (Payments), without taking account of any tax which would be imposed on the Agent in relation to the receipt, recovery or distribution; and
- (iii) the Recovering Finance Party shall, within 3 Business Days of demand by the Agent, pay to the Agent an amount (the "Sharing Payment") equal to such receipt or recovery less any amount which the Agent determines may be retained by the Recovering Finance Party as its share of any payment to be made, in accordance with Clause 10.7 (Partial payments).

25.2 Redistribution of payments

The Agent shall treat the Sharing Payment as if it had been paid by the Borrower and distribute it between the Finance Parties (other than the Recovering Finance Party) in accordance with Clause 10.7 (Partial payments).

25.3 Recovering Finance Party's rights



RIESGO
PUBLICA
S
425
2047

SUBSECRETARIA DE
TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO Fs.

FOLIO
42

FOLIO
3684

- (a) On a distribution by the Agent under Clause 25.2 (*Redistribution of payments*), the Recovering Finance Party will be subrogated to the rights of the Finance Parties which have shared in the redistribution.
- (b) If and to the extent that the Recovering Finance Party is not able to rely on its rights under paragraph (a) above, the Borrower shall be liable to the Recovering Finance Party for a debt equal to the Sharing Payment which is immediately due and payable.


25.4 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:

- (i) each Finance Party which has received a share of the relevant Sharing Payment pursuant to Clause 27.2 (*Redistribution of payments*) shall, upon request of the Agent, pay to the Agent for 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); and
- (ii) that Recovering Finance Party's rights of subrogation in respect of any reimbursement shall be cancelled and the Borrower will be liable to the reimbursing Finance Party for the amount so reimbursed.

25.5 Exceptions

- (a) This Clause 25 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 Borrower.
- (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.

MPFIPyS
2935


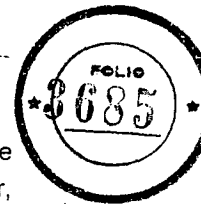
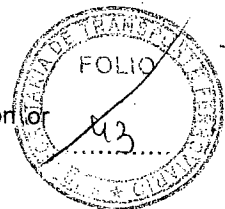
CONDUCT OF BUSINESS BY THE FINANCE PARTIES

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;



SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



- (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. SET-OFF

A Lender may set off any matured obligation owed by the Borrower under the Finance Documents against any matured obligation owed by that Lender to the Borrower, regardless of the place of payment, booking branch or currency of either obligation. If the obligations are in different currencies, that Lender may convert either obligation at a market rate of exchange in its usual course of business for the purpose of the set-off. If either obligation is unliquidated or unascertained, that Lender may set off in an amount estimated by it in good faith to be the amount of that obligation.

28. SEVERABILITY

If a provision of any Finance Document is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any jurisdiction, that shall not affect:

- (a) the validity or enforceability in that jurisdiction of any other provision of the Finance Documents; or
- (b) the validity or enforceability in other jurisdictions of that or any other provision of the Finance Documents.

29. LIMITATION ON LIABILITY

Notwithstanding anything in this Agreement to the contrary, Clauses 7.5, 11.1, 12, 19.1, 19.2 and 20 shall not operate to indemnify the Lenders against any payment, loss or liability if and for so long as it would not be lawful under the relevant Argentina laws and regulations for such payment, loss or liability to be indemnified or otherwise paid for by the Borrower under this Agreement.

30. COUNTERPARTS

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

NOTICES

Giving of Notices

All notices or other communications under or in connection with the Finance Documents shall be given in writing and, unless otherwise stated, may be made by letter, facsimile or,

MPPFPyS
295
31.1
<i>[Signature]</i>

[Handwritten signature]

subject to Clause 31.3 (*Electronic Communication*), by e-mail. Any such notice will be deemed to be given as follows:

- (a) if by letter, when delivered personally or on actual receipt;
- (b) if by facsimile, when confirmed by an activity report confirming the facsimile number to which such notice was sent, the number of pages transmitted and that such transmission was successfully completed; or
- (c) if by e-mail, on actual receipt in readable form.

However, a notice given in accordance with the above but received on a non-working day or after business hours in the place of receipt will only be deemed to be given on the next working day in that place.

31.2 Addresses for Notices

- (a) 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:
 - (i) in the case of the Borrower, that identified with its name below;
 - (ii) in the case of each Lender, that notified in writing to the Agent on or prior to the date on which it becomes a Party;
 - (iii) The Agent, that identified with its name below; and
 - (iv) In the case of any successor Agent, that notified in writing to the retiring Agent on or prior to the date on which the resignation notice of the retiring Agent takes effect,

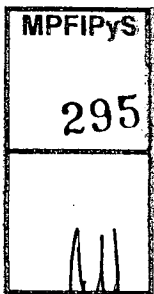
or any substitute address or fax number or department or officer as the Party may notify to the Agent by not less than 5 Business Days' notice.

- (b) The address and facsimile number of the Agent and the Borrower for all notices under or in connection with this Agreement are:

- (i) The address and facsimile number of the Agent is:

China CITIC Bank Corporation Limited Operation & Business
No.27 Financial Street, Xicheng District, Beijing
The People's Republic of China

Attention: Ms. Chai Li/ Ms. Carolyn Luan
Telephone: +86-10-66293238/6629325

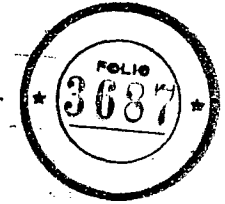




Facsimile: +86-10-66293423

(ii) The address and facsimile number of the Borrower is:

Ministry of Economy and Public Finance
Secretaría de Política Económica
Hipólito Yrigoyen 250, piso 8, oficina 834, CP(1310)
Ciudad Autónoma de Buenos Aires - Argentina



Attention: Dirección de Proyectos con Financiamiento
Externo Bilateral

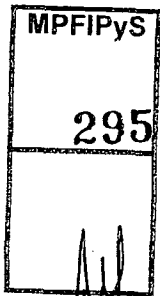
Telephone: +54114349-6230 /6232
Facsimile: +54114349-6473

Dirección de Administración de la Deuda Pública
Ministerio Economía y Finanzas Públicas
Hipólito Irigoyen 250, Piso 10. Oficina 1001
(C1086AAB) BS.AS, Argentina

Facsimile: (5411) 4349 6852

31.3 Electronic Communication

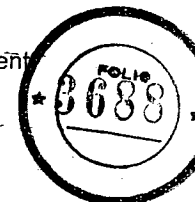
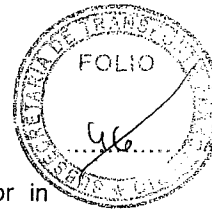
- (a) Any communication to be made between the Lenders and the Borrower under or in connection with the Finance Documents may be made by electronic mail or other electronic means, if the Lenders and the Borrower:
- (i) agree that, unless and until notified to the contrary, this is to be an accepted form of communication;
 - (ii) 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
 - (iii) notify each other of any change to their address or any other such information supplied by them.
- (b) Any electronic communication made between the Lenders and the Borrower will be effective only when actually received in readable form and in the case of any electronic communication made to the Lenders only if it is addressed in such a manner as the Lenders shall specify for this purpose.



RIESGO
PÚBLICA

425
1047

SUBSECRETARIA DE
TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO Fs.



32. LANGUAGE

- (a) This Agreement will be executed in English. Any notice given under or in connection with any Finance Document shall be in English.
- (b) All other documents provided under or in connection with any Finance Document shall be:
 - (i) in English; or
 - (ii) if not in English, accompanied by an English translation and, in this case, the English translation shall prevail unless the document is a statutory or other official document.

33. GOVERNING LAW

This Agreement is governed by and construed in accordance with English law, except for the purpose of non-attachability of reserves of the Central Bank of the Republic of Argentina or certain public property owned by the Republic of Argentina which is not subject to attachment, as specifically declared by the laws of the Republic of Argentina.

34. ENFORCEMENT

34.1 Arbitration

Subject to Clause 34.3 (*Urgent Relief*), any dispute (a "**Dispute**") arising out of or in connection with this Agreement (including a dispute regarding the existence, validity or termination of this Agreement or the consequences of its nullity) shall be referred to and finally resolved by arbitration in accordance with the UNCITRAL Arbitration Rules for the time being in force (which rules are deemed to be incorporated by reference to this Clause as amended below).

34.2 Procedure for Arbitration

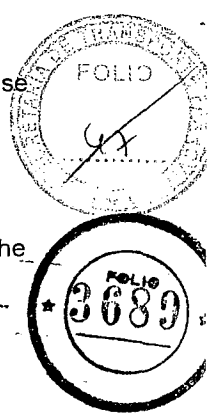
The appointing authority shall be Hong Kong International Arbitration Centre. The place of arbitration shall be in Hong Kong at Hong Kong International Arbitration Centre (HKIAC). The arbitration tribunal shall consist of three arbitrators to be appointed in accordance with the UNCITRAL Arbitration Rules. The language of the arbitration shall be English. Any such arbitration shall be administered by HKIAC in accordance with HKIAC Procedures for Arbitration in force at the date of this contract including such additions to the UNCITRAL Arbitration Rules as are therein contained.

34.3 Urgent Relief

Despite Clause 34.1 (*Arbitration*) and Clause 34.2 (*Procedure for Arbitration*), the Lenders shall have the right to apply to the courts of England for interim or conservatory measures,

MPFIPyS
295

RIESGO
PUBLICA
S
425
2047



whether before or after the appointment of the arbitral tribunal in accordance with Clause 34.2 (*Procedure for Arbitration*) above.

34.4 English Courts

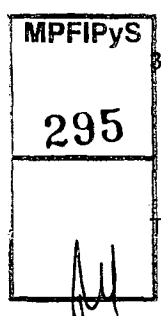
For the purposes of Clause 34.3 (*Urgent Relief*), the Borrower irrevocably submits to the non-exclusive jurisdiction of the courts of England.

34.5 Service of process

- (a) Without prejudice to any other mode of service allowed under any relevant law:
 - (i) the Borrower irrevocably appoints _____ as its agent for service of process in relation to any Proceedings before the English courts in connection with any Finance Document; and
 - (ii) the Borrower agrees that failure by a process agent to notify the Borrower of the process will not invalidate the proceedings concerned.
- (b) If any person appointed as process agent is unable for any reason to act as agent for service of process, the Borrower must immediately (and in any event within 15 days of such event taking place) appoint another agent on terms acceptable to the Lender. Failing this, the Lenders may appoint another agent for this purpose.

34.6 Waiver of Immunity

To the extent that the Borrower may in any jurisdiction claim for itself or its assets immunity from suit, execution, attachment (whether in aid of execution, before judgement or otherwise) or other legal process and to the extent that in any such jurisdiction there may be attributed to the Borrower or its assets such immunity (whether or not claimed), the Borrower irrevocably agrees not to claim, and irrevocably waives, such immunity, except for the purpose of non-attachability of reserves of the Central Bank of the Republic of Argentina or certain public property owned by the Republic of Argentina which is not subject to attachment, as specifically declared by the laws of the Republic of Argentina.

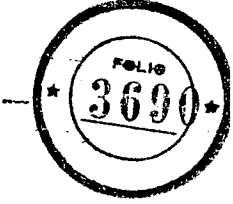
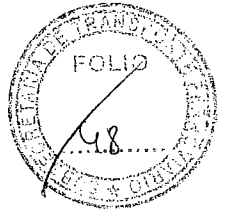


35. EFFECTIVE DATE OF THIS AGREEMENT

This Agreement shall take effect immediately upon signing by the authorized representatives of the Parties.

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

Signature Pages



The Borrower

EXECUTED by

Name: _____

Name: _____

for and on behalf of
**MINISTRY OF ECONOMY AND PUBLIC FINANCE
OF THE REPUBLIC OF ARGENTINA**

The Original Lenders

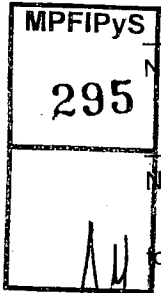
EXECUTED by

Name: _____

Name: _____

for and on behalf of **CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED**

EXECUTED by

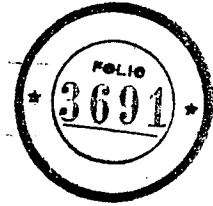
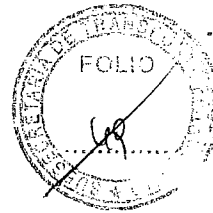


Name: _____

Name: _____

for and on behalf of **CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION**

SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.



The Agent

EXECUTED by

Name:

Name:

for and on behalf of CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED

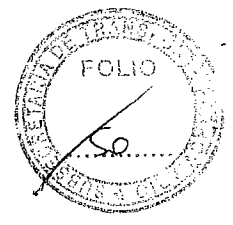
MPFIPyS
295
<i>[Handwritten Signature]</i>

ESGO
LICA

5
17

[Handwritten Signature]

SURSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.

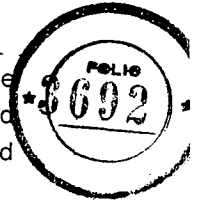


SCHEDULE 1

CONDITIONS PRECEDENT DOCUMENTS

1. AUTHORISATIONS

- (a) Decree by the National Executive Power (*Poder Ejecutivo Nacional*) of the Republic of Argentina approving this Agreement and the Commercial Contract and empowering officials to execute those documents and any other document related thereto.
- (b) Resolution from the Borrower empowering officials to execute all Finance Documents and any other document relating to such Finance Documents, based on the Decree mentioned in point 1 (a) above.
- (c) A certificate of the Borrower as to the authority, incumbency and specimen signature of each person who will execute the Finance Documents, statements, reports, certificates and other documents required by the Finance Documents and will otherwise act as a representative of the Borrower in relation to the implementation and administration of the Finance Documents.



2. DOCUMENTS

Originals of the following duly executed by all parties to them:

- (a) this Agreement;
- (b) each other Finance Document;
- (d) the Sinosure Support Document;
- (e) a notification letter from the Seller to the Borrower containing the terms and conditions for payment of the insurance premium to be paid by the Borrower to Sinosure and a letter in reply from the Borrower to the Seller accepting the terms and conditions in such notification letter.

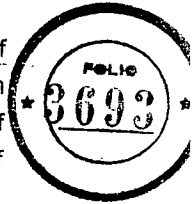
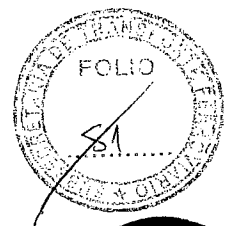
3. COMMERCIAL CONTRACT

- (a) Copy of the Commercial Contract and any addenda and supplements pursuant thereto certified true, complete and up-to-date and duly executed by both the Seller and the Buyer.
- (b) Confirmation from the Seller that the fifteen per cent (15%) initial payment due under the Commercial Contract has been paid in free and cleared funds.
- (c) Evidence that the insurance premium or any other payment due to Sinosure under any Sinosure Support Document has been paid by the Borrower.

MPFIPyS
295

IS RIESGO
A PUBLICA
.ES
F° 425
R. 2047

SUBSECRETARIA DE
TRANSPORTE FERROVIARIO
REFOLIADO Fs.



4. LEGAL OPINIONS

A legal opinion from the Ministry of Economy and Public Finance of the Republic of Argentina as to (i) the authority and capacity of the Borrower to enter into, deliver, perform and observe the Finance Documents, (ii) the legal, valid, binding and enforceable nature of the obligations of the Borrower under the Finance Documents and (iii) the admissibility of the Finance Documents in the Borrower's Country.

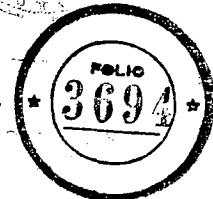
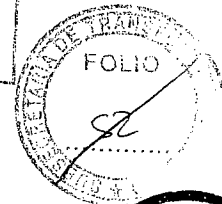
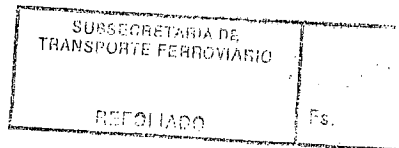
5. GENERAL

- (a) If applicable and requested by the Lender, evidence (in addition to point 1 above) that competent department(s) of the Argentine Government have granted necessary authorization in relation to the business and execution of the Finance Documents by the Borrower.
- (b) Evidence that the Borrower has paid the arrangement fee and management fee as referred to in Clause 17 (*Fees*).
- (c) All approvals and authorizations required from any person or any relevant governmental or other authorities in China for the execution and performance of the Finance Documents have been obtained.
- (d) Evidence that the Sinosure Insurance is in full force and effect (including evidence that any Sinosure requirements as to local content under the Commercial Contract have been and will be complied with).
- (e) Evidence that Sinosure approves the terms of paragraph (i) of Clause 14.1 (*Representations and Warranties*), Clause 33 (*Governing Law*) and Clause 34.6 (*Waiver of Immunity*).
- (f) Evidence that the process agent referred to in Clause 34.5 (*Service of process*) has accepted its appointment.
- (g) Such other documents relating to any matters contemplated by any of the Finance Document as the Agent may reasonably require.

MPFIPyS
295
[Signature]

RIESGO
UBLICA
425
2047

[Signature]



SCHEDULE 2

FORM OF DRAWDOWN NOTICE

[Letterhead of the Borrower]

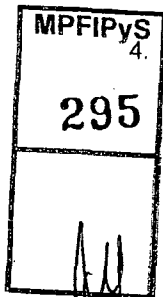
To: China CITIC Bank Corporation Limited as Agent

From:

Date: []

US\$[] Term Loan Facility Agreement dated (the "Facility Agreement")

- 1. We wish to borrow an Advance to be made available to us on a date to be specified by you in accordance with the terms of the Facility Agreement as follows:
(a) Amount: US\$[]
(b) Proposed Drawdown Date: 5 Business Days after receipt by you from the Seller of an original full set of documents...
(c) Payment Instructions: to the Seller Account.
(d) Purpose: Payment due to the Seller under the Commercial Contract...
2. We confirm that each condition specified in Clause 4.2 (Further conditions precedent) of the Facility Agreement is satisfied on the date of this Drawdown Notice.
3. We enclose a copy of the Seller's payment application, together with all other documents required to be delivered to us by the Seller in accordance with the terms of the Commercial Contract. We confirm that we have checked all of the attached and verified that they are in compliance with the terms of the Commercial Contract.



The Seller has given us the following details on the work progress certificate:

- (a) item that has been performed or is being performed;
(b) execution percentage;
(c) date of issue;
(d) manual signatures of representatives of both the Seller and the Buyer.

RIESGO PUBLICA

425 :047

Handwritten signature

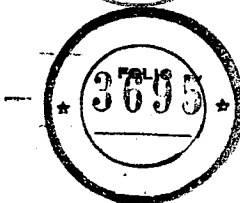
SUBSECRETARIA DE TRANSPORTE FERROVIARIO	
REFOLIADO	Fs.

5. We confirm that the requested Advance is not for a purpose for which an Advance has previously been made under the Facility Agreement.

Terms defined in the Facility Agreement have the same meaning in this Drawdown Notice.

By:

Authorised Signatory

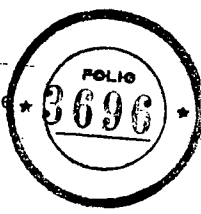
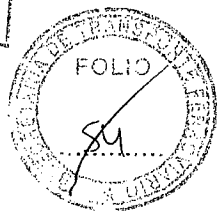


MPFIPyS
295
<i>[Handwritten Signature]</i>

ESGO
3LICA

25
147

[Handwritten Signature]



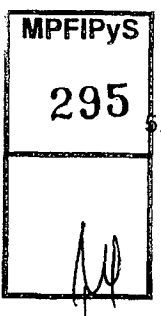
SCHEDULE 3

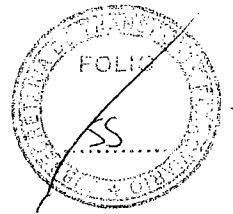
FORM OF NOVATION CERTIFICATE

To: [] as Agent
From: [The Existing Lender] (the "Transferring Lender") and [The New Lender] (the "New Lender")
Dated:

[Borrower] - [] Facility Agreement
dated [] (the "Facility Agreement")

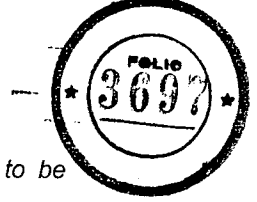
1. We refer to the Facility Agreement. This is a Transfer Certificate. Terms defined in the Facility Agreement shall have the same meaning in this Transfer Certificate unless given a different meaning in this Transfer Certificate.
 2. We refer to Clause 22.3 (*Procedure for novation*):
 - (i) The Transferring Lender and the New Lender agree to the Transferring Lender transferring to the New Lender by novation all or part of the Existing Lender's Commitment, rights and obligations referred to in the Schedule in accordance with Clause 22.3 (*Procedure for novation*).
 - (ii) The proposed Transfer Date is [].
 - (iii) The Facility Office and address, fax number and attention details for notices of the New Lender for the purposes of Clause 31.2 (*Addresses for notice*) are set out in the Schedule.
 3. The New Lender expressly acknowledges the limitations on the Transferring Lender's obligations set out in paragraph (c) of Clause 22.5 (*Limitation of responsibility of Transferring Lenders*).
 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.
- This Transfer Certificate is governed by English law.





Schedule

Commitment/Rights and obligations to be novated



[Details of the rights and obligations (including amounts(s)) of the Transferring Lender to be novated].

[Transferring Lender]

[New Lender]

By:

By:

Date:

Date:

[New Lender]

[Facility Office/Address for notices]

[Account details]

By:

Date:

