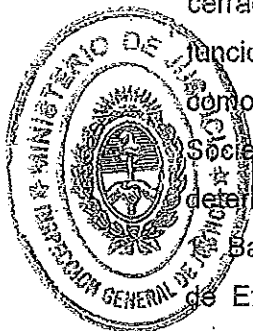


ACTA DE DIRECTORIO

En la ciudad de Buenos Aires a los 15 días del mes de abril de 2009, siendo las 12 horas se reúnen los Sres. Directores de BUHL S.A., Sres. Daniel Gustavo Vaccaro, Enrique José Torres, Augusto César Pereyra y Gabriel Nicolás Kostka, que firman al pie, en la sede social de Uruguay 485 10° piso. Asimismo, se encuentra presente el Sr. Síndico Titular Dr. Eduardo A. Macri. Preside la reunión el Sr. Daniel Gustavo Vaccaro, quien da comienzo a la misma informando que habiéndose recibido del auditor externo el balance cerrado el 31 de diciembre de 2008 -confeccionado por este Directorio en ejercicio de sus funciones y que le fuera remitido oportunamente- debe procederse a su consideración, como así también a redactar la Memoria de acuerdo con el art. 66 de la Ley de Sociedades y convocar a Asamblea de Accionistas en los términos de ley, previa determinación del orden de día. Se aprueban por unanimidad los siguientes documentos:

1.- Balance General, Estados de Evolución del Patrimonio Neto, de Resultados y de Flujo de Efectivo, Notas 1 a 8, los Anexos A, B, D, F, G y H y el Inventario, todo ello correspondiente al ejercicio económico N° 18 finalizado el 31 de diciembre de 2008 y tal como los mismos se encuentran transcritos en los libros contables rubricados de la sociedad

2.- La Memoria, tal como se transcribe a continuación: "MEMORIA. Sres. Accionistas. En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, el Directorio tiene el agrado de someter a consideración de los señores Accionistas, la Memoria, el Inventario y el Balance General correspondiente al ejercicio económico N° 18 finalizado el 31 de diciembre de 2008. En el transcurso del año 2008 se desaceleró el ritmo de crecimiento que venía experimentando la economía argentina durante los últimos años. Factores internos, como el conflicto con el sector rural y la estatización del sistema provisional que estaba en manos de las Administradoras de Fondos de Jubilaciones y Pensiones, sumado a factores externos, como el agravamiento de las crisis financiera internacional hacia fines del año, fueron los principales motivos que influyeron en ese comportamiento. Según datos oficiales el PBI tuvo un crecimiento del 7% en 2008, con un mayor crecimiento en el primer semestre y desacelerándose en el segundo. Por otra parte, el Banco Central de la República Argentina continuó una política cambiaria de administración de la devaluación, llevando a que el dólar norteamericano experimentara un crecimiento anual del 9,7%. De acuerdo con lo publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), el Índice de precios al consumidor tuvo una variación del orden del 7% respecto del ejercicio anterior, en tanto que el Índice de precios internos mayoristas creció un 9%. La ganancia del ejercicio ascendió a \$826.654,68, cifra que en comparación con el ejercicio anterior representa un incremento del 21,04% manteniéndose constantes tanto los índices de resultado bruto sobre ventas como el de gastos operativos respecto de las ventas. También permanecieron estables los índices de liquidez corriente, prueba ácida y patrimonio neto sobre pasivos totales. Por lo que la empresa exhibe una sólida posición patrimonial y financiera. Demostrando a la vez y a partir de los resultados del ejercicio, un retorno de la inversión superior a lo normal en plaza. En cuanto a la distribución de los resultados del ejercicio, el Directorio delega a la Asamblea Ordinaria de Accionistas, su correspondiente tratamiento. La Dirección de la empresa agradece a todos los



16

proveedores, clientes, bancos y al personal por toda la colaboración prestada. EL DIRECTORIO".- Aprobada la documentación, transcripta la memoria y dado que se encuentran presentes accionistas que representan el 100% del capital social con derecho a voto, se resuelve convocar a Asamblea General Ordinaria de Accionistas -la que se realizará en forma unánime y en los términos del art. 237 último párrafo de la Ley de Sociedades- para el día de la fecha, a las 15 horas en la sede social de Uruguay 485 10º piso de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a efectos de tratar el siguiente: "ORDEN DEL DIA: 1º) Designación de dos Accionistas para firmar el acta de Asamblea; ...; 5º) Destino del saldo de \$ 826.654,68 de la cuenta "Resultados no Asignados". En su caso aumento de capital y modificación del estatuto social; ...; 8º) Autorización de Gestión. EL DIRECTORIO." No habiendo otros temas que considerar y previa lectura del acta la ratifican en su firma los señores Directores siendo las 13 horas. Hay seis firmas ilegibles

ACTA DE ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Nº 23

En la Ciudad de Buenos Aires a los 15 días del mes de abril de 2009, siendo las 15 horas se reúnen en Asamblea General Ordinaria los accionistas de BUHL S.A., cuya nómina consta a fojas 27 del libro de Depósitos de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas Generales Nº 2, rubricado el 6 de septiembre de 1995 bajo el Nº A30482, en la sede social de Uruguay 485 10º piso. Se deja constancia que la Asamblea se realiza en los términos del art. 237 última parte de la Ley de Sociedades, habiéndose omitido la publicación de la convocatoria, encontrándose presentes accionistas que representan el 100% del capital social con derecho a voto. Asimismo, se encuentra presente el Sr. Síndico Titular Dr. Eduardo Antonio Macrí. No habiendo objeciones a la constitución del acto se lo declara abierto, pasándose a tratar el primer punto del orden del día que dice: 1º) "Designación de dos accionistas para firmar el acta". Por unanimidad se designa al Sr. Gabriel Nicolás Kostka representante de Krow S.A. y a la Dra. María Teresa Delucchi Romero representante de Babelgam S.A.- ... Acto seguido el Sr. Presidente pone a consideración el punto quinto del orden del día, que transcrito dice: "5º) Destino del saldo de \$ 826.654,68 de la cuenta 'Resultados no Asignados'. En su caso aumento de capital y modificación del estatuto social" Toma la palabra el Sr. Presidente quien informa que los resultados no asignados ascienden a la suma de \$826.654,68 poniendo a consideración de la asamblea su destino. Luego de un breve debate, se resuelve por unanimidad que de su saldo se destinen a) \$ 41.332,73 a Reserva Legal; b) \$60.832,34 en concepto de honorarios de acuerdo a lo resuelto en el punto anterior; c) \$284.489,61 en concepto de dividendos, a distribuir entre los señores accionistas y en proporción a sus respectivas tenencias, esto es: \$ 20.853,08 a Babelgam S.A. y \$ 263.636,52 a Krow S.A. y d) el saldo de \$ 440.000 sea capitalizado, elevando el capital social de \$ 1.560.000 a \$ 2.000.000,- a través de la emisión de 44.000 acciones ordinarias nominativas no endosables, de valor nominal \$10.- (pesos DIEZ) y un voto por acción, delegándose en el Directorio la época de su emisión. También por unanimidad se resuelve no reformar el estatuto social, dado que el aumento del Capital Social está dentro de los límites previstos por el art. 183 de la Ley de Sociedades Comerciales y conforme al artículo cuarto del Estatuto. Se dispone por unanimidad que en forma inmediata el Directorio proceda a inscribir el aumento de capital ante el órgano de

Contralor... Se pasa a considerar el octavo y último punto del orden del día, que dice: "8º)

Autorización de Gestión: Por unanimidad se resuelve otorgar poder a los Dres. Jorge Miguel, Silvia Leonor Mato, Ana Cecilia Alonso, Pablo Alejandro Deferrari, Hernan Rodrigo Díaz Caparros y Santiago Monterubbianesi para actuar indistintamente por ante el Organismo de Contralor a los efectos de la aprobación de las resoluciones de ésta Asamblea y su inscripción en el Registro Público de Comercio, pudiendo a esos efectos suscribir los instrumentos públicos y privados que fueran menester, proponer y/o aceptar modificaciones a la presente, efectuar las certificaciones regladas por la Res. I.G.J. 9/87 y 7/05 y cuantos más actos fueran necesarios para el mejor desempeño del presente mandato, inclusive publicar edictos.

No habiendo otros asuntos que tratar, se da por concluida la presente Asamblea, siendo las 16.15 horas. Hay cinco firmas ilegibles.-

DEPÓSITO DE ACCIONES Y REGISTRO DE ASISTENCIA A ASAMBLEAS GENERALES.-

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA del 15 de abril 2009: N° de orden, año: 2009, día, mes, accionista, apellido y nombre completo, documento de identidad, domicilio, representante, apellido y nombre completo, documento de identidad, domicilio, cantidad de acciones o certificados, capital, cantidad de votos:

1) 15/4; Krow S.A.; Gabriel N. Kostka; \$1.445.670; 144567.-

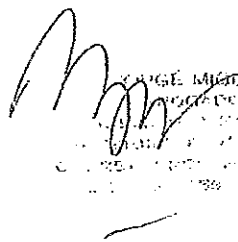
2) 15/4; Babelgam SA, María Teresa Delucchi Romero, \$ 114.330, 11433.-

El 15 de abril de 2009 se cerró el depósito de acciones resultando que han comunicado su asistencia a la asamblea de accionistas dos accionistas tenedores de 156.000 acciones. Hay 1 firma ilegible.-

A los 15 días del mes de abril de 2009 se cerró el registro de asistencia a asambleas siendo las 15 horas, con la asistencia de dos accionistas tenedores de 156.000 acciones, que representan el 100% del capital social. Hay 1 firma ilegible.-

JORGE MIGUEL, abogado, Tomo 4, Folio 601, apoderado en cumplimiento de lo establecido en las resoluciones de la I.G.J. 9/87 y 6/80 declaro bajo juramento que he constatado que las transcripciones precedentes y obrantes en fojas, concuerdan y han sido extraídas de los libros de "Buhl SA" que a continuación se detallan: a) folios 56/8 del Libro de Actas de Asambleas N° 2, rubricado bajo el número A 30485, con fecha 6 de septiembre de 1995, b) folios números 28/9 del Libro de actas de directorio N° 3 rubricado bajo el N° 20975-06 con fecha 17 de julio de 2008 y c) folio 27 del libro de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas Generales N° 2, rubricado bajo el número A 30482 de fecha 6 de septiembre de 1995.-

Buenos Aires, 13 de agosto de 2009.-


JORGE MIGUEL
ABOGADO
MATRÍCULA N° 601
C. E. S. N. 1995-04-06

El Colegio Público de Abogados de la Capital Federal legaliza el presente documento y hace constar que Jorge Miguel está inscripto al T° 04 F° 601, que su matrícula se encuentra vigente y la firma inserta en el documento guarda formal concordancia macroscópica con la registrada en el legajo. La presente legalización no juzga sobre el contenido del documento



2009 - Año Homenaje a Raúl Scalabrini Ortiz

Hoja: 1

CUIT:

1549255

Número Correlativo I.G.J.:

SOCIEDAD ANONIMA

Razón Social:

BUHL

(antes):

Número de Trámite: 2636148

C.Trám. Descripción

01201 AUMENTO DE CAP.DENTRO DEL QUINT. TRAM. PRECA

y/o instrumentos privados:

15/4/09

Inscripto en este Registro bajo el número: 16382

del libro: 46 , tomo: -

de: SOCIEDADES POR ACCIONES.

C.C.: 2

Buenos Aires, 21 de Septiembre de 2009

JORGE MARCELO QUINACA
COORDINADOR
UNIDAD REGISTRAL
DIRECCION GENERAL DE JUSTICIA
PROCESOS REGISTRALES