



ESTE DOCUMENTO CONTIENE MATERIAL IMPORTANTE Y REQUIERE SU INMEDIATA ATENCIÓN. Si tiene dudas respecto de las acciones a tomar, debería consultar inmediatamente con su intermediario, asesor legal, contador, asesor de inversiones u otro profesional.

IMPSA S.A.

La presente carta de instrucción y poder (“Carta de Instrucción y Poder”) se emite en relación con (i) la Oferta de Acuerdo Preventivo Extrajudicial (la “Oferta” o el “APE”) realizada por IMPSA S.A. (anteriormente, Industrias Metalúrgicas Pescarmona S.A.I.C. y F., cambio de denominación en trámite de inscripción) (“IMPSA” o la “Compañía”) de fecha 19 de octubre de 2020, según fuera publicada en la Autopista de Información Financiera de la Comisión Nacional de Valores con fecha 20 de octubre de 2020 (y sus eventuales Modificaciones Permitidas) y (ii) las asambleas de tenedores de Títulos Existentes (según dicho término se define a continuación) convocadas para los días 24 y 25 de noviembre de 2020. Los términos que comiencen en mayúsculas que no estén definidos en la presente tendrán el significado asignado a ellos en la Oferta. Todos los términos y condiciones de la Oferta se consideran incorporados y forman parte de esta Carta de Instrucción y Poder.

CARTA DE INSTRUCCIÓN Y PODER

En virtud de la Oferta de Acuerdo Preventivo Extrajudicial de IMPSA

a

El Representante del APE que es:

[NOMBRE]
[DOMICILIO]
[TELÉFONO]
[CORREO ELECTRÓNICO]

La presente Carta de Instrucción y Poder debe ser completada por los tenedores de: (1) **Títulos Senior Discount con Vencimiento el 30 de diciembre de 2025 (Discount Senior Notes Due 2025)** por un valor nominal de US\$ 182.810.188, emitidos por IMPSA de acuerdo con el Contrato de Fideicomiso de fecha 9 de agosto de 2018 (*Indenture*) que incluye los Títulos 144A, CUSIP: 44970LAB3, ISIN: US44970LAB36, y los Títulos Reg S, CUSIP: P53117AB6, ISIN: US P53117AB66 (los “Bonos Internacionales”); (2) **Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, emitidas por IMPSA como Clase I**, denominadas en dólares estadounidenses y pagaderas en pesos (*dollar linked*) “par”, a tasa fija, con vencimiento el 30 de diciembre de 2031 por un valor nominal de US\$ 36.186.990 (las “Obligaciones Negociables Clase I”), emitidas por IMPSA en el marco de su programa de emisión de obligaciones negociables por un monto nominal máximo en circulación en cualquier momento de hasta US\$ 200.000.000 (o su equivalente en pesos o en otras monedas) (el “Programa”), conforme los términos y condiciones descriptos en (i) el prospecto de Programa de fecha 20 de abril de 2018 (el “Prospecto”), cuya versión resumida fue publicada en el Boletín diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (la “BCBA”) por cuenta y orden de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (“ByMA”) con fecha 20 de abril de 2018, (ii) el suplemento de precio de fecha 24 de abril de 2018, publicado en el Boletín diario de la BCBA por cuenta y orden de ByMA (el “Suplemento de Precio”) en la misma fecha, (iii) el aviso de resultados de fecha 25 de abril de 2018 que fue publicado en el Boletín diario de la BCBA por cuenta y orden de ByMA (el “Aviso de Resultados”), y (iv) el aviso complementario de fecha 26 de abril de 2018 que fue publicado en el Boletín diario de la BCBA por cuenta y orden de ByMA (el “Aviso Complementario”); (3) **Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, emitidas por IMPSA como Clase II**, denominadas en dólares estadounidenses y pagaderas en pesos (*dollar linked*) “discount” (con descuento), a tasa fija, con vencimiento el 30 de diciembre de 2025 por un valor nominal de US\$ 19.272.194 (las “Obligaciones Negociables Clase II”), emitidas por IMPSA en el marco del Programa, conforme los términos y condiciones descriptos en Prospecto, el Suplemento de Precio, el Aviso de Resultados y el Aviso Complementario; (4) **Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, emitidas por IMPSA como Clase III** denominadas en pesos “par”, a tasa variable, con vencimiento el 30 de diciembre de 2031 por un valor nominal de AR\$ 283.757.656 (las “Obligaciones Negociables Clase III”), emitidas por IMPSA en el marco del Programa,

conforme los términos y condiciones descriptos en Prospecto, el Suplemento de Precio, el Aviso de Resultados y el Aviso Complementario; (5) **Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, emitidas por IMPSA como Clase IV** denominadas en pesos “discount” (con descuento) a tasa variable, con vencimiento el 30 de diciembre de 2025 por un valor nominal de AR\$ 76.218.569 (las “Obligaciones Negociables Clase IV”), emitidas por IMPSA en el marco del Programa, conforme los términos y condiciones descriptos en Prospecto, el Suplemento de Precio, el Aviso de Resultados y el Aviso Complementario; (6) **Obligaciones Negociables simples, no convertibles en acciones, emitidas por IMPSA como Clase VI** denominadas y pagaderas en dólares estadounidenses “discount” (con descuento) a tasa variable, con vencimiento el 30 de diciembre de 2025 por un valor nominal de US\$ 2.598.079 (las “Obligaciones Negociables Clase VI” y conjuntamente con las Obligaciones Negociables Clase I, las Obligaciones Negociables Clase II, las Obligaciones Negociables Clase III, y las Obligaciones Negociables Clase IV, las “Obligaciones Negociables con Oferta Pública”), emitidas por IMPSA en el marco del Programa, conforme los términos y condiciones descriptos en Prospecto, el Suplemento de Precio, el Aviso de Resultados, el Aviso Complementario y según el Contrato de Fideicomiso de fecha 9 de agosto de 2018 (*Indenture*) que incluye los Títulos 144A, CUSIP: 44970LAA5, ISIN: US44970LAA52, y los Títulos Reg S, CUSIP: P53117 AA8, ISIN: USP53117AA83; (7) **Obligaciones Negociables Clase A denominadas en Pesos “Par”, sin oferta pública**, a tasa variable, con vencimiento el 30 de diciembre de 2031, por un monto de capital pendiente de cancelación de AR\$ 1.482.607.906 (las “Obligaciones Negociables Privadas Clase A”); (8) **Obligaciones Negociables Clase B denominadas en Pesos “Discount”, sin oferta pública**, a tasa variable, con vencimiento el 30 de diciembre de 2025, por un monto de capital pendiente de cancelación de AR\$ 39.868.286 (las “Obligaciones Negociables Privadas Clase B”); (9) **Obligaciones Negociables Clase C, denominadas y pagaderas en Dólares Estadounidenses “Par”, sin oferta pública**, a tasa fija, con vencimiento el 30 de diciembre de 2031, por un monto de capital pendiente de cancelación de US\$ 2.606.747 (las “Obligaciones Negociables Privadas Clase C”); y (10) **Obligaciones Negociables Clase D, denominadas y pagaderas en Dólares Estadounidenses “Discount”, sin oferta pública**, a tasa fija, con vencimiento el 30 de diciembre de 2025, por un monto de capital pendiente de cancelación de US\$ 82.789.431 (las “Obligaciones Negociables Privadas Clase D” y, conjuntamente con las Obligaciones Negociables Privadas Clase A, las Obligaciones Negociables Privadas Clase B y Obligaciones Negociables Privadas Clase C, las “Obligaciones Negociables Privadas”) (los títulos enumerados precedentemente, los “Títulos Existentes”).

La presente Carta de Instrucción y Poder debe ser completada por los tenedores de Títulos Existentes. Esta Carta de Instrucción y Poder se podrá utilizar en relación con la presentación de los Títulos Existentes, pero no en relación con Deuda Elegible que no consista en Títulos Existentes. Para presentar Deuda Elegible que no esté instrumentada en Títulos Existentes, se debe presentar una Carta de Aceptación según el Anexo I a la Oferta, contactando a IMPSA.

EL PLAZO PARA PRESENTAR ESTA CARTA DE INSTRUCCIÓN Y PODER VENCERÁ A LAS 23:59 HORAS, HORA DE LA CIUDAD DE MENDOZA DEL DÍA HÁBIL ANTERIOR A LA FECHA DE LA CORRESPONDIENTE ASAMBLEA DE TENEDORES, SALVO QUE FUERA PRORROGADA (SIN PERJUICIO DE QUE LA COMUNICACIÓN DE ASISTENCIA DEBERÁ REALIZARSE CON LA ANTELACIÓN Y EN LA FORMA PREVISTA EN LA RESPECTIVA CONVOCATORIA). LA COMPAÑÍA SE RESERVA EL DERECHO DE PRORROGAR LA FECHA DE VENCIMIENTO A SU EXCLUSIVO CRITERIO. DICHA HORA Y FECHA, SEGÚN FUERAN PRORROGADAS, SERÁN LA "FECHA DE VENCIMIENTO".

La Nueva Deuda pudiera emitirse como contraprestación del APE, no será registrada conforme a la Ley de Títulos Valores de 1933 de Estados Unidos y sus modificatorias (la “Securities Act”), ni las leyes de títulos valores de ningún otro estado o jurisdicción. La Oferta se realiza únicamente (a) en los Estados Unidos, a compradores institucionales calificados, o “CICs”, según dicho término se define en la Norma 144A de la Securities Act, y (b) fuera de los Estados Unidos, en operaciones offshore en base a la Regulación S de la Securities Act.

El APE consiste en una Reestructuración de deuda homologada por un juez y se describe en la Oferta. Una copia de las Oferta está disponible en el sitio de la Comisión Nacional de Valores (<https://www.cnv.gov.ar/sitioWeb/Empresas>) y en el siguiente link <https://cloud.impsa.com.ar/index.php/s/CdSLaokZ1tNdTph>. Con el objeto de obtener Nueva Deuda en canje por (o en reemplazo de) los Títulos Existentes, con anterioridad a la Fecha de Liquidación, los Títulos Existentes deberán presentarse a IMPSA según el mecanismo que se informe oportunamente. Podrá obtener información o realizar consultas sobre la Oferta o esta Carta de Instrucción y Poder mediante correo electrónico a martin.lepiane@mhrlegal.com.

CARTA DE INSTRUCCIÓN Y PODER
En virtud de la Oferta de Acuerdo Preventivo Extrajudicial de IMPSA

A: IMPSA
Carril Rodriguez Peña 2451,
Godoy Cruz, Mendoza,
República Argentina

[NOMBRE]
[DOMICILIO]

en su carácter de Representante del APE

De nuestra consideración:

Hacemos referencia a la Oferta de Acuerdo Preventivo Extrajudicial (la “Oferta”) realizada por IMPSA S.A. (anteriormente, Industrias Metalúrgicas Pescarmona S.A.I.C. y F., cambio de denominación en trámite de inscripción) (“IMPSA” o la “Compañía”) de fecha 19 de octubre de 2020, según fuera publicada en la Autopista de Información Financiera de la Comisión Nacional de Valores con fecha 20 de octubre de 2020 (y sus eventuales Modificaciones Permitidas) y a las Asambleas de Tenedores convocadas para los días 24 y 25 de noviembre de 2020. Los términos que comiencen en mayúsculas que no estén definidos en la presente tendrán el significado asignado a ellos en la Oferta.

Por la presente, quien suscribe otorga poder especial irrevocable (el “Poder”), conforme los artículos 380 y 1330 del Código Civil y Comercial, a cada una de las personas identificadas como Representante del APE, con amplias facultades de sustitución, ampliación o delegación, como su mandatario y apoderado verdadero y legítimo, con total conocimiento de que el Representante del APE puede actuar como mandatario de otros Acreedores Alcanzados, en relación con los Títulos Existentes de mi titularidad, según se detalla en el cuadro adjunto a la presente Carta de Instrucción y Poder, para que, actuando individualmente cada uno, el mandatario comparezca y vote en las asambleas de tenedores convocadas conforme a lo dispuesto por el Segundo Juzgado, Circunscripción I de Mendoza (el “Juzgado”) para los días 24 y 25 de noviembre de 2020, en los términos del artículo 45 bis de la Ley de Concursos y Quiebras, a los efectos de considerar la Oferta (dichas asambleas, conjuntamente con cualquier otra asamblea de tenedores que se celebren para considerar la Oferta, las “Asambleas de Tenedores”), y en cualquier continuación de dichas Asambleas de Tenedores en caso de pasarse a cuarto intermedio, o en cualquier otra reunión de acreedores o asamblea que puedan ser convocadas por la Compañía, el fiduciario correspondiente, el Juzgado o cualquier otro tribunal competente, para considerar la Oferta y cualquier Modificación Permitida, así como también presentar la documentación que acredita mi titularidad de los Títulos Existentes, completar registros de asistencia, papeletas o instrucciones de voto, firmar actas y documentación conexas con las Asambleas de Tenedores, cartas de aceptación de la Oferta, en su caso, y votar en cada una de dichas Asambleas de Tenedores según las instrucciones que se incluyen en la presente y realizar todos los actos que sean necesarios, incluyendo la firma de cualquier otro documento accesorio que pueda ser requerido razonablemente para cumplir con el presente mandato. El presente Poder permanecerá en vigencia hasta la extinción del APE por alguna de las causas previstas en la Oferta. El presente mandato será gratuito y se entenderá que el Representante del APE ha rendido cuentas sobre su mandato mediante el envío de una copia escaneada de la documentación que acredite su participación en las Asambleas de Tenedores a la dirección de correo electrónico indicada al pie de la firma.

El que suscribe reconoce, declara, garantiza y acuerda que:

- (a) es el titular beneficiario, o un representante debidamente autorizado, de uno o más titulares beneficiarios de los Títulos Existentes detallados en el cuadro adjunto y goza de plenas facultades y poderes para firmar esta Carta de Instrucción y Poder con respecto a todos los Títulos Existentes que se describen en la presente;
- (b) los Títulos Existentes detallados en el cuadro adjunto representan el cien por ciento (100%) de la Deuda Elegible de mi titularidad (o de titularidad de mi representado) instrumentada en la forma de Títulos Existentes;
- (c) los Títulos Existentes detallados en el cuadro adjunto se encuentran libres y exentos de gravámenes, cargas, reclamos, imposiciones, derechos y restricciones de cualquier índole;
- (d) (1) la Compañía, sus directores, funcionarios, el Representante del APE y demás personas que actúan en representación de cualquiera de ellos no han realizado ninguna declaración, manifestación o garantía, expresa

o implícita, salvo por la información incluida en la Oferta y demás documentación publicada en la Autopista de Información Financiera de la CNV, y (2) toda información que el tenedor requiera con respecto a la Compañía, la Oferta, la Nueva Deuda o cualquier otro asunto sustancial para tomar su decisión de votar sobre la Oferta, incluyendo una copia de la Oferta, se encuentra o ha sido puesta a su disposición;

- (e) la Compañía, sus directores, funcionarios, el Representante del APE y otras personas que actúan en representación de cualquiera de ellos no han realizado ninguna declaración, manifestación o garantía, expresa o implícita, a favor del tenedor con respecto a la disponibilidad de la Norma 144A de los Estados Unidos de América o cualquier otra exención de la Securities Act de los Estados Unidos de América para la oferta, venta, prenda o transferencia de la Nueva Deuda;
- (f) no es una “sociedad vinculada” de la Compañía, según definición de este término incluida en la Norma 144A de la Securities Act de los Estados Unidos de América y no es una persona inhabilitada para votar en virtud de lo dispuesto por el Artículo 45 de la Ley de Concursos y Quiebras;
- (g) al evaluar la Oferta y tomar la decisión de firmar la presente Carta de Instrucción y Poder, el que suscribe ha realizado su propia evaluación independiente de las cuestiones a las que se hace referencia en la Oferta y en cualquier comunicación relacionada y no se está basando en (1) ninguna manifestación, declaración o garantía, expresa o implícita, efectuada a dicho tenedor por la Compañía, el Representante del APE, cualquiera de sus directores o funcionarios o cualquier persona que actúe en representación de cualquiera de las personas mencionadas, con excepción de aquellas incluidas en la Oferta y demás documentación publicada en la Autopista de Información Financiera de la CNV, o (2) ninguna investigación que el Representante del APE o cualquiera de sus sociedades vinculadas o cualquier persona que actúe en su nombre o en nombre de dichas personas pueda haber realizado con respecto a la Nueva Deuda o la Compañía;
- (h) los términos y condiciones de la Oferta se considerarán incorporados y formarán parte de esta Carta de Instrucción y Poder, la cual deberá ser leída e interpretada en consecuencia; y
- (i) si el que suscribe actúa en representación del titular beneficiario de los Títulos Existentes, dicha persona ha recibido de dicho titular beneficiario las ratificaciones, declaraciones, garantías y acuerdos de dicho titular beneficiario y con respecto a dicho titular beneficiario con el efecto que se establece en los puntos (a) a (h) precedentes.

Ningún colocador, vendedor u otra persona ha sido autorizada a dar información u otorgar ninguna declaración no incluida en la Oferta y demás documentación publicada en la Autopista de Información Financiera de la CNV.

La Oferta no se realiza, la Nueva Deuda a ser entregada en el marco del APE no será entregada, y las presentaciones de la Deuda Elegible no serán aceptadas de los tenedores o en su representación, en ninguna jurisdicción en las que su realización o aceptación no cumplieran con las leyes de títulos valores, las leyes *blue sky* u otras leyes de dicha jurisdicción o requirieran cualquier registro o presentación ante cualquier autoridad de cumplimiento.

Todas las facultades conferidas o que se convenga conferir por la presente Carta de Instrucción y Poder no se verán afectadas y mantendrán su vigencia con posterioridad al fallecimiento o incapacidad de quien suscribe, y toda obligación de quien suscribe conforme a la presente será vinculante para sus herederos, albaceas, administradores, síndicos de la quiebra, representantes personales y legales, sucesores a título universal y particular.

Sírvase detallar a continuación los Títulos Existentes a los que se hace referencia en esta Carta de Instrucción y Poder. Si el espacio proporcionado al efecto no fuera suficiente, sírvase detallar la información requerida en un anexo suscrito por separado y adjuntar dicho anexo a esta Carta de Instrucción y Poder. No se aceptarán presentaciones alternativas, condicionales o contingentes.

DESCRIPCIÓN DE LOS TÍTULOS EXISTENTES			
Nombre(s) y Domicilio(s) del/de los Tenedor(es) Registrado(s) y dirección de correo electrónico	Denominación de los Títulos Existentes	Cantidad / Valor Nominal	Instrucción de Voto al Representante del APE a los Puntos del Orden del día(1)
			Punto (a) AFIRMATIVO Punto (b) AFIRMATIVO

(1) Puntos del Orden del día a ser considerados en las Asambleas de Tenedores:

a) **Consideración de la designación de obligacionistas/bonistas a fin de aprobar y firmar el Acta de Asamblea:**
El voto afirmativo se entenderá como aprobación de la propuesta que realice el Presidente de la Asamblea respecto de los tenedores que firmarán el acta.

b) **Consideración de la Oferta de Acuerdo Preventivo Extrajudicial (el “APE”) efectuada por IMPSA S.A. y conformidad al APE.**

SÍRVASE FIRMAR EN ESTE LUGAR

(A completar por todos los tenedores de Títulos Existentes)

Al completar, suscribir y entregar esta Carta de Instrucción y Poder, el que suscribe por la presente instruye al Representante del APE a votar en el sentido indicado precedentemente en las Asambleas de Tenedores respecto de los Títulos Existentes que figuran en la columna “Cantidad / Valor Nominal”.

Por: _____

Firmas del tenedor de
Títulos Existentes o
del Firmante Autorizado

Fecha:

Domicilio:

Número de Teléfono:

Correo electrónico:

INSTRUCCIONES

Que Forman Parte de los Términos y Condiciones de la Oferta

1. *Certificación de Firma.* Las firmas incluidas en esta Carta de Instrucción y Poder deben estar certificadas por escribano público, salvo que el firmante acredite su personería con copia del poder.

2. *Firmas incluidas en la Carta de Instrucción y Poder.* Si esta Carta de Instrucción y Poder está firmada por un participante de DTC, Euroclear, Clearstream, Luxembourg, o depositante en Caja de Valores S.A., cuyo nombre aparece en un listado de posición de títulos valores como el titular de los Títulos Existentes descriptos en la presente, la firma debe coincidir con el nombre de la persona que figura como titular de dichos Títulos Existentes en el listado de posición de títulos valores.

3. *Espacio Insuficiente.* Si el espacio proporcionado en “Descripción de los Títulos Existentes” fuera insuficiente o inadecuado, la información requerida deberá continuarse en un listado suscripto por separado y adjunto a esta Carta de Instrucción y Poder.

4. *Datos.* Los nombres y domicilios de los tenedores registrales deben indicarse en imprenta, exactamente del modo en que figuran en los Títulos Existentes.

5. *Consultas.* Las preguntas o solicitudes de asistencia o de copias adicionales de la Oferta y sus Anexos podrán dirigirse a IMPSA. Para mayor información acerca de estos procedimientos, Ud. puede comunicarse con la Compañía al siguiente correo: martin.lepiane@mhrlegal.com.

6. *Entrega de la Carta de Instrucción y Poder.* Esta Carta de Instrucción y Poder debe entregarse en original en cualquiera de los domicilios indicados en la última página de la presente o en formato scan o fotográfico al siguiente correo electrónico: Florencia.troglia@impsa.com. No se aceptarán ofertas alternativas, condicionales, contingentes o con reservas. Mediante la suscripción de esta Carta de Instrucción y Poder, los tenedores renuncian a cualquier derecho a recibir notificación de la aceptación.

7. *Determinación de la Validez, Admisibilidad y Cumplimiento.* La Compañía determinará, a su exclusivo criterio, todas las cuestiones relativas a la validez, forma, admisibilidad (incluyendo fecha de recepción), cesión y aceptación de cualquier Carta de Instrucción y Poder y su determinación será definitiva y vinculante para todas las partes. La Compañía se reserva el derecho absoluto de rechazar todas y cada una de las presentaciones que, según su criterio, no se encuentren en debida forma o cuya aceptación o pago fuera ilícita. La Compañía también se reserva el derecho absoluto de dispensar cualquiera de las condiciones de la Oferta o cualquier defecto o irregularidad en la presentación de la Carta de Instrucción y Poder y la interpretación dada por la Compañía será definitiva y vinculante para todas las partes. Ni la Compañía, ni el Representante del APE, ni ninguna otra persona está o quedará obligada a cursar notificación de los defectos o irregularidades de las presentaciones, ni ninguno de ellos incurrirá en responsabilidad alguna por la falta de envío de la notificación al efecto.

8. *Solicitud de Asistencia o Copias Adicionales.* Las preguntas o solicitudes de asistencia o de copias adicionales de la Oferta o de esta Carta de Instrucción y Poder podrán dirigirse a IMPSA al correo electrónico consignado en la presente.

Domicilios y datos de contacto de la Compañía:

Ciudad de Mendoza: Carril Rodriguez Peña 2451, Godoy Cruz, Mendoza, Ciudad Autónoma de Buenos Aires: Cerrito 1136, piso 7 frente – C1010AAX, Ciudad de Buenos Aires, e-mail: martin.lepiane@mhrlegal.com.