

ACTA DE DIRECTORIO 414:

En la ciudad de Santa Fe, siendo las 11:30 hs., del día 10 de agosto de 2015, se reúnen en la sede social los señores Directores de Pilay Sociedad Anónima, cuyas firmas figuran insertas al pie de la presente acta, contándose con la presencia de los Sres. Miembros de la Comisión Fiscalizadora. Expresa el Dr. Javier Vigo que la reunión ha sido convocada para tratar el siguiente orden del día: **1) Consideración del acta anterior.** Se da lectura y se aprueba. **2) Consideración de los Estados Contables del FIDEICOMISO FINANCIERO PILAY I por el período intermedio iniciado el 1 de enero de 2015 y finalizado al 30 de junio de 2015.** (Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas y anexos correspondientes a citado período). Puesto a consideración el segundo punto del Orden del Día, el Dr. Vigo informa que los señores directores han tenido en su poder para su análisis los Estados Contables de referencia y surge que **FIDEICOMISO FINANCIERO PILAY I** durante el período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2015 se produjo un incremento del 29% del Patrimonio neto con respecto al último ejercicio cerrado al 31-12-2014, originado principalmente en las colocaciones de Certificados de Participación y en los Aportes Adicionales. De este modo el patrimonio neto alcanzó los \$25.190.730. Los Aportes cobrados en el semestre se invirtieron en obras (37%) en disponibilidades(26%), en depósitos a Plazo Fijo (17%) al cierre del período, y en el pago de remuneración fiduciaria (10%) y otros gastos (10%). Las principales modificaciones en el pasivo se encuentran en los valores de deuda fiduciaria a pagar, viéndose incrementado por el devengamiento de intereses a pagar en el próximo aviso de pago (30-11-2015) y en la remuneración fiduciaria a pagar. Respecto del resultado, el mismo fue una pérdida de \$2.326.799 producto de los gastos incurridos y de los resultados financieros activos y pasivos devengados al cierre del período. Luego de un

breve intercambio de opiniones se aprueban por unanimidad el Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas y demás cuadros anexos por el período intermedio iniciado el 1 de enero de 2015 y finalizado el 30 de junio de 2015. **3) Consideración del Informe oficial de cumplimiento al 31 de Julio de 2015,** continúa con la palabra el Doctor Javier Vigo y da lectura al informe elaborado por el Oficial de Cumplimiento, CPN Martin Miguel Weibel, el cual abarca las operaciones realizadas con la empresa hasta el 31 de Julio de 2015, en cumplimiento de la Resoluciones 50/2013 y 140/2012. Luego de la exposición el informe es aprobado por el directorio en forma unánime. El mismo es suscripto por el Dr. Vigo en representación de la Sociedad conjuntamente con el Oficial de cumplimiento, dicho documento queda bajo el resguardo de éste último. **4) Ausencia Directora María de los Ángeles Luciana Dichino Trento.** Toma la palabra la Señora María de los Ángeles Luciana Dichino Trento y pone en conocimiento del Directorio que tomará licencia en el periodo que abarca desde el día 16 de Agosto de 2015 hasta el día 27 de Agosto de 2015. No siendo para más, se da por finalizada la reunión siendo las 12:30 horas del día de la fecha. FDO: JAVIER VIGO – MARIA GABRIELA AÑON – MARIA DE LOS ANGELES LUCIANA DICHINO TRENTO - MARIO GONZALO VIGO LAMAS - FERNANDO VOROBIOF – JORGE LUIS MANZANERO – MAXIMILIANO SIMEZ – MARIA ELENA TABOADA.*****