

01-14-2004

Form PTO-1504

1-31-92

To the Honorable Comptroller



102645860

FORM COVER SHEET

Packet No.: BRUC 802 (10204143)

Please record the attached original documents or copy hereof.

1. Name of conveying party(ies): 12/19/03
Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I.

Individual(s) Association
 General Partnership Limited Partnership
 Corporation-State _____
 Other: Company of Argentina

Additional name(s) of conveying party(ies) attached Yes No

3. Nature of conveyance:
 Assignment Merger
 Security Agreement Change of Name
 Other: Company of Argentina
 Execution Date: December 22, 2000

2. Name and address of receiving party(ies):
 Name: Molinos Rio de la Plata S.A.
 Address: Av. Osvaldo Cruz 3350, Buenos Aires (C1293ADY), Argentina
 Individual(s) citizenship: _____
 Association _____
 General Partnership _____
 Limited Partnership _____
 Corporation- Argentina

If assignee is not domiciled in the United States, a domestic representative designation is attached:

Yes No
(Designations must be a separate document from Assignment)
Additional name(s) & addresses attached? Yes

A. Trademark Application No.(s)

B. Trademark Registration No.(s)

2,126,894 (DON VICENTE)

Additional Numbers attached? Yes No

5. Name and address of party to whom correspondence concerning document should be mailed:

Name: Mark N. Mutterperl
Internal Address: Fulbright & Jaworski L.L.P.
Street Address: 666 Fifth Avenue
City: New York State: NY Zip: 10103

6. Total number of applications and registration involved:

7. Total fee (37 CFR 3.41) \$ 40.00
 Enclosed
 Authorized to be charged to deposit account in the event of insufficiency of check

8. Deposit account number:
[NUMBER] 50.0624-Order No. 10204143

(Attach duplicate copy of this page if paying by deposit account)

01/13/2004 DBYRNE 00000001 2126894

01 FC:8521

40.00 DP

DO NOT USE THIS SPACE

9. Statement and signature.
To the best of my knowledge and belief, the foregoing information is true and correct and any attached copy is a true copy of the original document.

Name of Person Signing Mark N. Mutterperl Signature [Signature] Date 12/22/03

Total number of pages including cover sheet and attachments _____

OMB No. 0651-0011 (exp. 4/94)

"Express Mail" mailing label No. EL393704440

25364218.1

TRADEMARK
REEL: 002895 FRAME: 0001

27, 126, 894

IN THE UNITED STATES PATENT AND TRADEMARK OFFICE

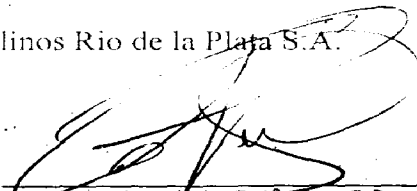
In re trademark of:)
)
)
 Molinos Rio de la Plata S.A., by)
 merger of Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I.)
 into Molinos Rio de la Plata S.A.)
)
 Reg. No.: 2,126,894)
)
 Reg. Date: January 6, 1998)
)
 Mark: DON VICENTE)
)

BOX 5/NO FEE
 Assistant Commissioner for Trademarks
 2900 Crystal Drive
 Arlington, Virginia 22202-3513

REVOCATION OF POWERS OF ATTORNEY
 AND SUBSTITUTION OF ATTORNEY/
 DESIGNATION OF DOMESTIC REPRESENTATIVE

Registrant hereby revokes all previous powers of attorney in connection with the above-identified trademark registration, and hereby appoints Mark N. Mutterperl, Leon Medzhibovsky, and the other attorneys of FULBRIGHT & JAWORSKI L.L.P., 666 Fifth Avenue, New York, New York 10103, its attorneys to transact all business in the United States Patent and Trademark Office in connection therewith, and to act as Registrant's domestic representative on whom may be served Notice or Process in proceedings effecting the mark. All telephone communication is to be directed to Mark N. Mutterperl at (212) 318-3183.

Molinos Rio de la Plata S.A.



Date: December 12th, 2003

By: Carina Turco Grecco and Florencia Turz
 Name: CARINA TURCO GRECCO AND FLORENCIA TURZ
 Title: AUTHORIZED REPRESENTATIVES

25364228.1



12-29-2003

U.S. Patent & TMO/c/TM Mail Rcpt Dt. #77

Notary Public
No. 1730
14th Dec 1998
1998

SWORN TRANSLATION _____

ESCRIBANIA FORNIELES _____

FRANCISCO FORNIELES (+1992) _____

GUILLERMO FRANCISCO FORNIELES _____

JOSE TOMAS ISASI _____

ALEJANDRO C. FERNÁNDEZ SÁENZ (jr.) _____

MARÍA B. HAYES, ALEJANDRA C. PIÑEIRO _____

NOTARIES _____

MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. _____

MERGER WITH Fagnani Hnos. S.A. Industrial, Comercial, Financiera e Inmobiliaria. _____

Deed No. 1569, Page 5507, Registry No. 282,. dated 12.22.00 _____

Registered with the Argentine Regulatory Agency of Business Associations on 01.24.01 _____

Under No. 1294, Corporations Book 13 _____

Av. Pte. Roque Sáenz Peña 710 - 9th floor - C1035AAN - Buenos Aires _____

Telephone: 4321-3600 - Fax: 4321-3613/3634 _____

e-mail: info@fornieles.com.ar _____

FIRST COPY. DEED NUMBER ONE THOUSAND FIVE HUNDRED AND SIXTY NINE. _____

In the city of Buenos Aires, Capital of the Republic of Argentina, on this twenty second day of December in the year two thousand, before me, the authorizing Notary, personally appear the persons who have identified themselves and given their personal details as follows: _____

Susana Dover, Sworn Translator – Argentina

for Reg No. ^{1/46} 2,126,
894
DON VICENTE

- Javier Sebastián RODRÍGUEZ GALLI, unmarried, bearer of National Identity Document No. 18.414.117, -----

- Aníbal RODRÍGUEZ MELGAREJO, married, bearer of National Identity Document No. 7.608.497, -----

- Guillermo Nelson GARCÍA ABAL, married, bearer of National Identity Document No. 14.851.097, and-----

- Angel MATTANÓ, married, bearer of National Identity Document No. 10.181.092, -----

all of them Argentine citizens, of legal age and residents of this City, known unto me, to which I attest pursuant to the provisions of section 1001 of the Civil Code. -----

The first two above-mentioned persons appear in the name and stead and as Attorneys-in-Fact of MOLINOS RIO DE LA PLATA SOCIEDAD ANÓNIMA, with registered office in this City, at Osvaldo Cruz 3350, whose bylaws were registered on July 10, 1931, under number 146, page 41, Book 43, Volume A, of Bylaws of Domestic Corporations, who evidence their aforesaid capacity with the Power of Attorney conferring them sufficient authority for this act, executed by public deed dated September 3, 1999, recorded on page 5750 of this Registry, 1999 Book, stating the said Attorneys-in-Fact that said Power of Attorney is in full force and effect. The other two appear in the name and stead and as Attorneys-in-Fact of FAGNANI HNOS. S.A. INDUSTRIAL, COMERCIAL, FINANCIERA e INMOBLIARIA, with registered office at Neuquén 1652, City of Mar del Plata, General Pueyrredon District, Province of Buenos Aires, whose bylaws were registered on February 19, 1969, on page 151, under number 5945, in Book seven of Articles of Incorporation, Public Registry of Commerce

in charge of Pedro E. Roveda, Notary, of the Mar del Plata Judicial District, who evidence their aforesaid capacity with the General Power of Attorney conferring them sufficient authority for this act, executed on March 1st, 2000, before María Elisa Antonia Alfuliere, Notary of the General Pueyrredon District, on page 99 of Notarial Registry No. 119, authenticated copy whereof I attach hereto, stating the said Attorneys-in-Fact that said Power of Attorney is in full force and effect. In the above mentioned capacities, the appearers state that: -----

I. They hereby execute the "Final Merger Agreement" provided for by Section 83, paragraph 4, of Law 19.550, amended by Law 23.903, pursuant to the provisions of said rule and to the resolutions passed by the companies they represent, whereby they decided the merger and the execution hereof by signing the relevant "Preliminary Merger Commitment", dated May 29, 2000, and approval thereof, together with the pertinent documentation issued by the Boards of Directors and the Special Shareholders' Meetings of the two companies, in the course of their meetings, respectively held on May 29, 2000 and September 15, 2000.-----

II. For legal purposes and in compliance with the provisions of the applicable laws, decrees and resolutions, they state:-----

ONE: That the two companies they represent have agreed, in the aforesaid "Preliminary Merger Commitment", to the **Merger of Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. into Molinos Río de la Plata S.A.**, pursuant to the terms of sections 82 et seq. of Law 19.550, as amended, and sections 77 et seq. of the Income Tax Law No. 20.628, as amended, whereby **Molinos Río de la**

Plata S.A. is the surviving company and **Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I.** is the absorbed company. -----

TWO: That by virtue of the agreed merger, the assets and liabilities of **Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I.**, which shall be wound up but not liquidated, shall be transferred to **Molinos Río de la Plata S.A.** -----

THREE: That the merger of the two companies shall become effective on **April 1st, 2000**. As from that date, the operations of **Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I.** shall be deemed to be for the account of **Molinos Río de la Plata S.A.** and the entire assets and liabilities of the absorbed company shall be deemed as part of the assets of the surviving company. -----

FOUR: That in view that **Molinos Río de la Plata S.A.** has become the owner of the entire capital stock of **Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I.**, and to favor a smooth merger, the latter's corporate capital has not been increased and no new shares have been issued, the ratio provided for in section 83, paragraph 1.c) of Law 19.550, as amended, has not been established, and lastly, no shares in the surviving company have been delivered to the absorbed company's shareholders to replace their shares in **Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I.**, which are cancelled. -----

FIVE: That as from the execution of this "Final Merger Agreement", the absorbed company's management and representation shall be discharged by the surviving company's managers and representatives. -----

SIX: That the notices provided for in paragraph 3, section 83, of Law 19.550, as amended, have been published in the Official Gazette of the Republic of Argentina on October 23, 24 and 25, 2000; in the Province of Buenos Aires Official Gazette, on October 30 and 31 and November 1, 2000;

in the newspaper "Clarín", on October 23, 25 and 26, 2000; and in "La Capital" a newspaper of the City of Mar del Plata, on October 24, 25 and 26, 2000. -----

SEVEN: That notices of the winding up of Fagnani Hnos S.A.I.C.F.I. have been published in the newspapers "La Capital, of the City of Mar del Plata, and "Clarín", on October 23, 2000 and in the Province of Buenos Aires Official Gazette on October 30, 2000. -----

EIGHT: That none of the shareholders has exercised the right to withdraw referred to in section 245 and related sections of Law 19550, as amended. -----

NINE: That upon expiration of the legal deadlines after each of the latest of the above mentioned notice publications, none of the creditors of either company has raised any opposition. -----

III. In order to fully comply with the legal rules in force, they request me, the authorizing Notary, to record in a public deed the resolutions of both companies approving the merger, and to transcribe the Preliminary Merger Commitment, the minutes of the respective Shareholders' Meetings and the Sheets containing the records taken from Share Deposit and Shareholders' Meeting Attendance Registry Book, as well as the Consolidated Balance Sheets upon Merger, which I have now before me and I transcribe as follows:

1. Preliminary Merger Commitment -----

On the left margin of each page there are four illegible signatures. ----

"PRELIMINARY MERGER COMMITMENT. -----

This Preliminary Merger Commitment (the "Commitment") is executed on the 29th day of May in the year 2000, by and between: -----

(1) Molinos Río de la Plata S.A. ("Molinos" or the "Surviving Company"), with registered office at Osvaldo Cruz 3350, City of Buenos Aires, represented herein by Mr. Juan Manuel Forn and Mr. Javier S. Rodriguez Galli, in their capacities as Attorneys-in-Fact of Molinos; and -----

(2) Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. ("Fagnani" or the "Absorbed Company" and, together with Molinos, the "Parties"), with registered office at Neuquén 1652, City of Mar del Plata, General Pueyrredon District, Province of Buenos Aires, represented herein by Mr. Guillermo N. Garcia and Mr. Hernán Marengo, in their capacity as Attorneys-in-Fact of Fagnani. -----

WHEREAS: -----

(a) Both Parties are engaged in the production, sale and distribution of dry pasta, which are practically the sole activities carried out by Fagnani; -----

(b) Molinos owns 100% of the capital stock of Fagnani; and -----

(c) the Parties consider that with the merger of Fagnani into Molinos they will obtain significant operating and economic advantages; -----

NOW THEREFORE, the Parties hereto agree to enter into this Preliminary Merger Commitment, *ad referendum* of the pertinent approvals by their respective Shareholders' Meetings, in accordance with the provisions of section 83 of the Business Companies Law, as amended (hereinafter, the "BCL") and with the conditions established hereinbelow. -----

One: The Parties hereby agree to the merger of Fagnani into Molinos, in accordance with the terms of sections 82 et seq. of the BCL, and sections 77 et seq. of the Income Tax Law No. 20.628, as amended; accordingly, Molinos shall be the surviving company and Fagnani, the absorbed company. -

Two: As a consequence of the merger agreed upon in clause one, above: (i) the assets and liabilities of the Absorbed Company shall be transferred to the Surviving Company, whereupon Molinos shall acquire title in and to all of Fagnani's rights and obligations; (ii) Molinos shall carry on with Fagnani's industrial and commercial activities; and (iii) Fagnani shall be wound up without liquidation. Considering that the Surviving Company, as a result of the execution hereof, has acquired 100% of Fagnani's shares, the corporate capital shall not be increased and, therefore, no new shares of Molinos shall be issued and no shares in the Surviving Company, in the number that would have applied according to their respective shareholdings and to the ratio of exchange provided for in section 83, paragraph 1.c) of the BCL, shall be delivered to the Absorbed Company's shareholders to replace their shares in Fagnani, which shall be cancelled. -----

Three: The Absorbed Company's assets and liabilities shall be incorporated to the Surviving Company's assets and liabilities at the value shown in the special balance sheets upon merger referred to in clause six, below, retroactive to April 1, 2000. Accordingly, the merger agreed upon in clause one hereof shall be effective as from said date. Molinos shall take up the entire assets and liabilities of Fagnani, including, but not limited to (i) any rights and obligations which, for any reason whatsoever, may have been left out of said special balance sheets, which shall include any rights or obligations arising from or becoming known after the closing date of said balance sheets, as a consequence of events or activities taking place prior to said closing date; and (ii) any rights and obligations of the Absorbed Company arising from relationships with its personnel, whose members shall become direct

employees of Molinos, whose seniority, benefits and other vested rights shall be respected.-----

Four: In order to comply with the provisions of paragraph 1.b) of Section 83 of the BCL, the Parties hereto state that the merger agreed upon herein is carried out as a result of the difficulties and high costs arising from the existence of separate legal entities, separate boards of directors and separate managements for the achievement of the common purposes that the Parties have set for themselves, and in order to comply with said purposes, consisting in attaining a more perfect integration of their productive activities, greater consistency and better performance as a result of the efforts implemented to market their products, a cost reduction and simplification of the management, sales and conduction areas, more flexibility and simplicity in the adoption and implementation of strategic policies and a more convenient structuring of their activities for tax purposes.-----

Five: This merger commitment undertaken for accounting and tax purposes shall become effective on April 1, 2000, as from which date Fagnani's operations shall be for Molinos's account.-----

Six: The financial statements of Molinos and Fagnani as of March 31, 2000, prepared by their managers on consistent bases and identical valuation criteria, signed by their Legal Representatives, with the report of the respective Surveillance committees and certified by a certified public accountant are made a part hereof. Said financial statements shall be submitted to the shareholders for approval and shall be transcribed in the pertinent books of the corporations. Furthermore, the Consolidated Balance Sheet for Merger Purposes of Molinos and Fagnani as of March 31, 2000,

enclosed hereto as Annex II, prepared by the Parties' managers, signed by their Legal Representatives, with the report of the respective Surveillance Committee and certified by certified public accountant is made a part hereof. Said consolidated financial statements shall be submitted to the shareholders for approval together with the above mentioned special balance sheets and shall be transcribed in the respective corporate books. -----

Seven: In view that the Surviving Company, for the purpose of the execution hereof, has become the owner of 100% of Fagnani's shares, it is unnecessary to establish the ratio of exchange provided for in section 83, paragraph 1.c) of the BCL. The Parties further agree that no amendments shall be made to the corporate bylaws of Molinos, considering that the corporate purpose of Molinos is coincident with Fagnani's activities. -----

Eight: This Preliminary Merger Commitment has been approved by the Board of Directors of each of the Parties and has to be approved by their Special Shareholders' Meetings, which shall have to meet the quorum and majority requirements established in the BCL. In the event that the shareholders' meeting of the Surviving Company or of the Absorbed Company fail to approve it, this Preliminary Merger Commitment shall be null and void. For the purposes of the provisions of this clause, the Parties hereto undertake to submit this Preliminary Merger Commitment to their respective Special Shareholders' Meetings for approval and to give their authorization to execute the relevant Final Merger Agreement. -----

Nine: In the event of approval of this Preliminary Merger Commitment by the parties' Shareholders' Meetings, the expenses generated by the merger

agreed upon herein shall be borne solely by Molinos; otherwise, said expenses shall be ratably borne by Molinos and Fagnani. -----

Ten: The Parties agree not to establish any limitations with respect to the management of their respective activities or to establish guarantees for the normal development thereof until the date of the Final Merger Agreement. As from the execution of the Final Merger Agreement, Fagnani's management and representation shall be discharged by the managers and representatives of Molinos, in accordance with the terms of section 84 of the BCL and of Molinos's bylaws. -----

Eleven: For the merger agreed upon herein to materialize, it is necessary to obtain the authorization of the National Securities Committee (the "NSC"), of the Buenos Aires Stock Exchange (the "BASE") and of all the other regulatory agencies having jurisdiction over the Parties, which authorizations shall be registered in due course. -----

Twelve: Any difference that may arise with respect to the enforcement hereof or compliance herewith, as well as all the legal effects that may develop in the performance hereof shall be subject to the jurisdiction of the Ordinary Courts of the Federal District of the Republic of Argentina, the Parties expressly waiving any other venue or jurisdiction. -----

In witness whereof, this Preliminary Merger Commitment is signed in four counterparts of the same tenor, one for each of the Parties and the other two for presentation to the NSC and the BASE. -----

MOLINOS RÍO DE LA PLATA S.A. By: there are two illegible signatures. Name: Javier Rodríguez Galli. Title: Attorney-in-Fact. Name: Juan Manuel Forn. Title: Attorney-in-Fact. FAGNANI HNOS S.A.I.C.F.I. By: there

are two illegible signature. Name: Hernán Marengo. Title: Attorney-in-Fact.

Name: Guillermo N. García. Title: Attorney-in-Fact.” -----

The foregoing is a TRUE COPY of the reference document, the authenticated copy whereof is attached hereto.-----

2. Relevant part of Special Shareholders' Meeting Minutes No. 119 of Molinos Río de la Plata S.A.: -----

“Shareholders' Meeting Minutes No. 119. -----

In the City of Buenos Aires, on Friday the 15th of September, 2000, a meeting is held of the shareholders of Molinos Río de la Plata S.A. at Sarmiento 299, 1st floor, City of Buenos Aires, with the attendance of the directors Juan M. Forn, Jorge Perez Companc, Luis Perez Companc, Carlos A. Cupi, Gustavo E. Yrazu y Matias Bauer, el Statutory Auditor member of the Surveillance Committee, Dr. Enrique Bruchou, the Company's senior managers and of the representative of the Buenos Aires Stock Exchange. Ms. Nora Lavorante, CPA, declares the Special Shareholders' Meeting open at 10:15, presided by the Company's Vice-president Juan M. Forn, in the absence of the Company's President. -----

Then the Secretary verifies the attendance of 16 shareholders, 2 in person and 14 by proxy, holders of 184,965,111 scriptural common shares of \$1 face value each, 963,767 of which are class “A” entitled to 5 votes each, and 184,001,344 are class “B”, entitled to 1 vote each. Said shares represent an aggregate equity of \$184,965,11, entitled to 188,820,179 votes, the details, evidence and legal requirements whereof are recorded on pages 29 and 30 of the Share Deposit and Shareholders' Meeting Attendance Registry Book No. 9, approved under No. B-32,393. -----

Verified that 73.87% of the outstanding voting shares are present, there is a quorum present according to the legal rules and bylaws in force. The Chairman declares the Special Shareholders' Meeting validly constituted and submits items 1 to 6 of the Agenda to the Shareholders for consideration.-----

One: Appointment of two shareholders to approve and sign the Meeting Minutes. Ms. Inés de Larrechea, proxy for the shareholder Templeton moves to appoint Diego Salaverri and Siro Astolfi, proxies for the shareholders Jorge Gregorio Perez Companc and PCF S.A., respectively, to approve and sign the Meeting minutes, which motion is unanimously carried.

Two: Consideration of the documentation related to the merger of Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. into the Company, pursuant to the terms of sections 82 et seq. of the Business Companies Laws ("BCL"), and sections 77 et seq. of the Income Tax Law No. 20.628, as amended, viz.: (i) the Company's financial statements as at March 31, 2000, the Consolidated Balance Sheet for Merger Purposes of the Company and Fagnani as at March 31, 2000 and the reports on the aforesaid financial documents issued by the Company's Surveillance Committee and auditor, prepared in accordance with the provisions of section 83, paragraph 1.c) of the BCL, as amended; (ii) the preliminary merger commitment executed by the Company and Fagnani on May 29, 2000; and (ii) the final merger prospectus submitted to and approved by the National Securities Committee (the "NSC") and the Buenos Aires Stock Exchange (the "BASE").-----

Before voting on this Item Two of the Agenda, the Secretary reports that, in connection therewith, the Board of Directors has deemed it advisable,

and has convened this Special Shareholders' Meeting to that end, to merge the Company's wholly-owned company, Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., into the Company, in accordance with the applicable provisions of the Business Associations Law and the Income Tax Law and of the relevant documents which have been made available to the Shareholders in due time and form according to law. -----

The reasons why the Board of Directors deem the merger advisable are the natural difficulties and high costs arising from the existence of separate legal entities, separate boards of directors and separate managements for the achievement of the common purposes that the Parties have set for themselves, and in order to comply with said purposes, that consist in attaining a more perfect integration of their productive activities, greater consistency and better performance as a result of the efforts implemented to market their products, a cost reduction and simplification of the management, sales and conduction areas, more flexibility and simplicity in the adoption and implementation of strategic policies and a more convenient structuring of their activities for tax purposes. Lastly, the Secretary points out that as the Company has acquired 100% of Fagnani's shares, it is unnecessary to establish the ratio of exchange provided for in Section 83, paragraph 1.c) of the BCL, or to increase the corporate capital and, consequently, no new shares of Molinos shall be issued or delivered to replace of the shares in Fagnani, which shall be cancelled. Also, the bylaws of Molinos shall not be amended because the corporate purpose of Molinos is coincident with Fagnani's activities. -----

Then Siro Astolfi, proxy for PCF S.A., moves to: 1) dispense with the reading of the documents submitted for approval since they have been made available to the shareholders in due time and form according to law, duly in advance of the Shareholders' Meeting; and 2) approve said documents as submitted by the Board of Directors, also empowering the President to accept any formal changes that might be required by the relevant regulatory agencies, provided that such changes are not challenged by the Surveillance Committee or the Accountant certifying said instruments. The motion is unanimously carried. -----

Three: Authorization to execute the respective final merger agreement. Then Diego Salaverri, proxy for the shareholder Jorge Gregorio Perez Company, moves to authorize the President, individually, and any two of the Company's general Attorneys-in-Fact, jointly, to agree to the text and sign the relevant Final Merger Agreement in the Company's name and stead. The motion is unanimously carried. -----

Four: Authorization to carry out the necessary proceedings to obtain the required authorizations and registrations. Siro Astolfi, proxy for the shareholder PCF S.A., takes the floor and moves to (i) authorize the President and the Company's Attorneys-in-Fact so that any one of them, individually, may sign in the Company's name and stead, the documentation required to materialize the above merger and to make or arrange for publication of the notices provided for by law; and (ii) authorize any of the Company's Attorneys-in-Fact and any individuals that may be designated by the Board of Directors, so that any one of them, individually, may carry out the necessary proceedings at the NSC, the BASE, the pertinent Public Registries of Commerce and any

other competent regulatory agency in order to conclude the above mentioned merger, accepting or answering to any objections raised or changes proposed, using the prequalification system and signing the pertinent instruments. The motion is unanimously carried. -----

There being no further matters to discuss, the meeting is adjourned at 10.50 a.m. Signatures". -----

The foregoing is a TRUE COPY of the reference Minutes recorded on pages 190 to 192 of the Shareholders' Meeting Minutes Book No. 5, approved under number 36414 on September 30, 1977, authenticated copy whereof is attached hereto. -----

The notice convening said Shareholders' Meeting was published in the Official Gazette on August, 24, 25, 28, 29 and 30, 2000, and in the newspaper "Clarín" on August 25, 28, 29, 30 and 31, 2000, as evidenced by the attached authenticated copies of such notice publications. -----

3) Share Deposit and Shareholders' Meeting Attendance Registry of Molinos Río de la Plata S.A. -----

"SHAREHOLDERS MEETING held on September 15, 2000. Order Number. DATE. Year 2000. SHAREHOLDER Full and last name. Identity Document. Domicile. NUMBER OF SHARES OR CERTIFICATES. Class A - 5 votes. Class B - 1 vote. NUMBER OF SECURITIES, SHARES OR CERTIFICATES. CAPITAL \$. NUMBER OF VOTES. SIGNATURES. ----- -

1. September 11 Boston Safe Dep. and Trust Co. Omnib. Alejo Rodriguez Cacio (Identity Card 13.801.869). R. Saenz Peña 634 -2nd Federal District.. 16.807. ... 16.807. 16.807. There is an illegible signature. 2. September 11 Boston Safe Dep. and Trust Co. Omnib. Alejo Rodriguez

Cacio (Identity Card 13.801.869) R. Saenz Peña 634. 2nd, Federal District 315.665... 315.665. 315.665. There is an illegible signature. 3. " " Cañellas Gomez Juan and/or Pinedo Maria Iris. Cañellas Gomez Juan (Identity Card 2.762.507) Av.. Pueyrredón 1975 - 11° "A" . Federal District 333. ... 333. 333. There is an illegible signature. 4. " " Consolidar Fondo. Mariano Aberastury (Identity Card 14.900.318) Lavalle 570 - Federal District 3.804.500. 5. " ". Lodeiro R. J. Enrique and/or Abelenda Clara. R. J Enrique Lodeiro (National Identity Document. 543.684) Parral 59. Federal District 6.851. There is an illegible signature.... 6. " ". Origenes Fondo Titulos Negociables. Raúl C. Farraud (Identity Card 5.330.388). B. Mitre 575, 3° Federal District 3.304.800. ... There is an illegible signature. 7. " " PCF S.A. Siro Astolfi (National Identity Document 18.299.984). Reconquista 336, 3° "H" Federal District 954.444. 98.779.307. 8. " ". Perez Companc. J. Gregorio. Diego Salaverri (National Identity Document. 17.192.621) Reconquista 336, 3° "H" Federal District 9.323. 59.784.762. 9 " " Smith Estrada failed to attend. ... 25.000. failed to attend 10. " " Templeton Emerging Markets Invest and/or Trust Public Limited Company. Inés de Larrechea (National Identity Document. 11.675.842) Arenales 707. Federal District ... 2.720.573. 11 " " Templeton Emerging Mkts. Fund Inc. Inés de Larrechea (National Identity Document 11.675.842) Arenales 707 Federal District ... 103.832. 12 " " Templeton Developing Mkts. Equity FD. Inés de Larrechea (National Identity Document. 11.675.842) Arenales 707. Federal District ... 908.459. 13 " ". Templeton Emerging Markets Fund. Inés de Larrechea (National Identity Document. 11.675.842) Arenales 707 Federal District ..., 2.018.766. 14 " " Templeton Emerging Markets Series. Inés de Larrechea (National Identity

Document. 11.675.842) Arenales 707 Federal District ... 3.328.816. 15 " " Templeton Developing Markets Trust. Inés de Larrechea (National Identity Document 11.675.842) Arenales 707 Federal District ... 6.083.985. ... 6.083.985: 6.083.985. There is an illegible signature. 16 " " Templeton International Fund. Inés de Larrechea (National Identity Document 11.675.842) Arenales 707 Federal District ... 1.490.794. 17. " ". Templeton Latin America. Investment and/or Trust Public Limited Company. Inés de Larrechea (National Identity Document 11.675.842) Arenales 707 Federal District ... 1.333.094. ... 1.333.094. 1.333.094.. There are an illegible signature and a seal: JAVIER RODRIGUEZ GALLI. GENERAL ATTORNEY-IN-FACT : JAVIER RODRIGUEZ GALLI. 963.767. 184.026.344. 184.990.111. 188.845.179. There are an illegible signature and a seal: JAVIER RODRIGUEZ GALLI.-----

In the City of Buenos Aires, on this 11th day of September, 2000, this Registry was closed with 17 shareholders having deposited 184.990.111 scriptural common shares of \$ 1 face value each (963.767 of Class "A" entitled to 5 votes each and 184.026.344 of Class "B" entitled to 1 vote each).- There are two illegible signatures. -----

In the City of Buenos Aires, at the convened Shareholders Meeting the assistance of 16 shareholders, 2 in person and 14 by proxy, was verified, holders of 184.965.111 scriptural common shares representing equity of \$ 184.965.111, entitled to 188.820.179 votes. Signatures". -----

The foregoing is a TRUE COPY of the reference Attendance Registry recorded on pages 29 to 30 of the Share Deposit and Shareholders' Meeting

Attendance Registry Book No. 9, approved on December 10, 1987 under number B-32.839, authenticated copy whereof is attached hereto. -----

4) Special Shareholders' Meeting Minutes of Fagnani Hnos.

S.A.I.C.F.I. -----

MINUTES OF THE SHAREHOLDERS MEETING HELD ON
SEPTEMBER 15, 2000. -----

In the City of Mar del Plata, General Pueyrredon District, Province of Buenos Aires, on this 15th day of September, 2000, at 06.30 p.m., the self-convened Special Meeting is held of the Shareholders of Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. ("Fagnani" or the "Company") is held at the company's registered office located at Neuquen 1562, presided by the Company's Vice-president, Guillermo N. García, in the absence of the president, and the members of the Surveillance Committee who sign hereunder -----

Verified the presence of the shareholder Molinos Río de la Plata S.A. ("Molinos") holder of 1.500.000 registered, non endorsable, common shares of \$1 face value and one vote each, represented by the proxies Aníbal Rodríguez Melgarejo and Javier Rodríguez Galli, as shown by the evidence recorded on page No. 14 of the duly approved Shareholders' Meetings Attendance Book No. 1. -----

With all the Company's outstanding shares and entire corporate capital being present, the Special Shareholders' Meeting is declared opened and validly constituted as a unanimous shareholders' meeting (section 237 of law 19.550, as amended). Thus, the Chairman submits items 1 to 5 of the Agenda to the Shareholders for consideration. -----

One: Appointment of two shareholders to approve and sign the Meeting Minutes. Resolved to appoint Aníbal Rodríguez Melgarejo and Javier Rodríguez Galli, proxies for the shareholder Molinos, to approve and sign the Meeting Minutes.-----

Two: Consideration of the following documentation related to the merger of Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. into the Company, pursuant to the terms of sections 82 et seq. of the Business Companies Laws ("BCL"), and sections 77 et seq. of the Income Tax Law No. 20.628, as amended, viz.: (i) the Company's financial statements as at March 31, 2000, the Consolidated Balance Sheet for Merger Purposes of the Company and Fagnani as at March 31, 2000 and the reports on the aforesaid financial documents issued by the Company's Surveillance Committee and auditor, prepared in accordance with the provisions of section 83, paragraph 1.c) of the BCL, as amended; (ii) the preliminary merger commitment executed by the Company and Fagnani on May 29, 2000; and (ii) the final merger prospectus submitted to and approved by the National Securities Committee (the "NSC") and the Buenos Aires Stock Exchange (the "BASE").-----

Before voting on this Item Two of the Agenda, it is mentioned that, in connection therewith, the Board of Directors has deemed it convenient to convene, and has convened this Special Shareholders' Meeting to that end, to merge the Company into Molinos, Fagnani's controlling company owner of 100% of its corporate capital, in accordance with the applicable provisions of the Business Associations Law and the Income Tax Law and of the relevant documents which have been made available to the Shareholders in due time and form according to law.-----

The reasons why the Board of Directors deem the merger convenient are the natural difficulties and high costs arising from the existence of separate legal entities, separate boards of directors and separate managements for the achievement of the common purposes that the Parties have set for themselves, and in order to comply with said purposes, consisting in attaining a more perfect integration of their productive activities, greater consistency and better performance as a result of the efforts implemented to market their products, a cost reduction and simplification of the management, sales and conduction areas, more flexibility and simplicity in the adoption and implementation of strategic policies and a more convenient structuring of their activities for tax purposes. Lastly, it is pointed out that as Molinos has acquired 100% of Fagnani's shares, it is unnecessary to establish the ratio of exchange provided for in Section 83, paragraph 1.c) of the BCL, or to increase the corporate capital and, consequently, no new shares of Molinos shall be issued or delivered to replace of the shares in Fagnani, which shall be cancelled. Also, the bylaws of Molinos shall not be amended because the corporate purpose of Molinos is coincident with Fagnani's activities. -----

Then Javier Rodríguez Galli, proxy for Molinos, moves to: 1) dispense with the reading of the documents submitted for approval since they have been made available to the shareholder Molinos in due time and form according to law, duly in advance of the Shareholders' Meeting; and 2) approve said documents as submitted by the Board of Directors, also empowering the President or the Vice-president in the absence of the former, to accept any formal changes that might be required by the relevant regulatory agencies, provided that such changes are not challenged by the Surveillance

Committee or the Accountant certifying said instruments. The motion is unanimously carried. -----

Three: Authorization to execute the respective final merger agreement. Then Aníbal Rodríguez Melgarejo, proxy for the shareholder Molinos, moves to authorize the President, or the Vice-president in the absence of the former, individually, and the Company's general Attorneys-in-Fact, so that either of them may proceed to agree to the text and sign the relevant Final Merger Agreement in the Company's name and stead. The motion is unanimously carried. -----

Four: Early winding up of the company without liquidation. Then the Chairman takes the floor and states that in view of the approval of the preliminary merger commitment, according to Item 2, paragraph (ii) *ut supra*, and of the authorization to execute the final merger agreement, according to Item Three of the Agenda, the next step is to proceed to the early winding up of the company, without liquidation. Then Javier Rodriguez Galli moves to approve the early winding up of Fagnani, without liquidation, which motion is unanimously carried. -----

Five: Authorization to carry out the necessary proceedings to obtain the required authorizations and registrations. Javier Rodriguez Galli takes the floor once again and moves to (i) authorize the President or the Vice-president in the absence of the former, and the Company's Attorneys-in-Fact so that any one of them, individually, may sign in the Company's name and stead, the documentation required to materialize the above merger and to make or arrange for publication of the notices provided for by law; and (ii) authorize any of the Company's Attorneys-in-Fact and any individuals that may be

designated by the Board of Directors, so that any one of them, individually, may carry out the necessary proceedings at the NSC, the BASE, the competent Public Registries of Commerce and any other competent regulatory agency in order to conclude the above mentioned winding up of the Company without liquidation, accepting or answering to any objections raised or changes proposed, using the prequalification system and signing the pertinent instruments. The motion is unanimously carried. -----

There being no further matters to discuss, the meeting is adjourned at 07.10 p.m. Signatures". -----

The foregoing is a TRUE COPY of the reference Minutes recorded on pages 68 to 72 of the Shareholders' Meeting Minutes Book No. 1, approved under number 3011 on July 23, 1987, by the Argentine Regulatory Agency of Business Associations delegation in the City of Mar del Plata, authenticated copy whereof is attached hereto. The meeting was held as a unanimous shareholders' meeting, pursuant to the provisions of section 237 *in fine* of law 19550, as amended. -----

5) Share Deposit and Shareholders' Meeting Attendance Registry of Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. -----

"SHAREHOLDERS MEETING held on September 15, 2000. Order Number. DATE. Year 2000. SHAREHOLDER Full and last name. Identity Document. Domicile. NUMBER OF SHARES OR CERTIFICATES. Class A - 5 votes. Class B - 1 vote. NUMBER OF SECURITIES, SHARES OR CERTIFICATES. CAPITAL \$. NUMBER OF VOTES. Votes cast pursuant to the provisions of Section 263. Election of Directors according to the cumulative vote system. SIGNATURES. -----

1. September 11. Molinos Río de la Plata S.A. Aníbal Rodríguez Melgarejo. Javier Rodríguez Galli. Osvaldo Cruz 3350, City of Buenos Aires. ... 1.500.000. 12 and 13. 1.500.000. 1.500.000. ... Signatures. -----

On this date this Registry was closed with the registration requested by the shareholder, representing one million five hundred thousand common shares totaling equity for one million five hundred thousand shares (US\$ 1,500,000). Mar del Plata, September 11, 2000. There is an illegible signature.

On this date this Registry is closed with the attendance of one shareholder, by proxy, representing one million five hundred thousand common shares entitled to one million five hundred thousand votes. Mar del Plata, September 15, 2000. Signatures." -----

The foregoing is a TRUE COPY of the reference Attendance Registry recorded on page 14 of the Share Deposit and Shareholders' Meeting Attendance Registry Book No. 1, approved on October 18, 1994 under number 7682, by the above mentioned Delegation, authenticated copy whereof is attached hereto.-----

6) Consolidated Balance Sheet for Merger Purposes -----

"MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. Consolidated Balance Sheet for Merger Purposes as of March 31, 2000. CONSOLIDATED BALANCE SHEET FOR MERGER PURPOSES OF MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. WITH FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. AS OF MARCH 31, 2000. Information on the companies. Merging company. Molinos Rio de la Plata S.A. Merged company. Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. Registered office. Osvaldo Cruz 3350 (*).City of Buenos Aires. Neuquén 1652. Mar del Plata – Province of Buenos Aires. Main business. Industrialization and

marketing of food products. Production, industrialization, packaging, distribution and sale of pasta. Date of registration with the Public Registry of Commerce. July 10, 1931. February 19, 1969. Date of registration of last amendment to the bylaws. July 13, 1999 (*). March 1, 2000. Corporate life ends. July 10, 2030. December 31, 2046. Year-end date. December 31. December 31. Registration number with the Argentine Regulatory Agency of Business Associations (Inspección General de Justicia). 2769. 5945. Capital stock structure prior to merger. Molinos Rio de la Plata S.A. Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. Type of shares. Number of shares. Authorized for public offer, subscribed and paid-in (in Argentine pesos). Type of shares. Number of shares. Issued, subscribed, paid-in and registered (in Argentine pesos). Common, with a par value of \$ 1, 5 votes each. Class "A". 1,040,829. 1,040,829. Nonendorsable, registered, common, with a par value of \$ 1, 1 vote each. 1,500,000. 1,500,000. Common, with a par value of \$1, 1 vote each, Class "B". 249,339,283. 249,339,283. Total. 250,380,112. 250,380,112. 1,500,000. 1,500,000. (*) See Note 7. There follow four illegible signatures and the appropriate printed names. Signed for identification purposes with our report dated May 29, 2000. PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS C.P.C.E.C.F. Vol. 1 Fo. 8. Benjamín G. Harriague. Partner. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 95 Fo. 228. J. Gregorio Perez Companc. President. MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. Juan Manuel Forn. President. FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. Héctor J. Estruga. Statutory Auditor. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 50 Fo. 229. On behalf of Statutory Audit Committee. CONSOLIDATED BALANCE SHEET FOR MERGER PURPOSES OF MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.

WITH FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. AS OF MARCH 31, 2000 (in thousands of Argentine pesos) Molinos Rio 'de la Plata' S.A. (prior to merger). Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. (prior to merger). Subtotal. Adjustments and Eliminations (Note 2) Molinos Rio de la Plata S.A. (subsequent to merger). ASSETS. Current Assets. Cash Note 6.1 379 86 465 - 465 Investments Note 6.2. 379 1,345 1,724 - 1,724 Accounts receivable Note 6.3. 102,745 713 103,458 - 103,458 Companies included in Section 33, Law No. 19,550 Note 6.4. 15,642 1,718 17,360 (1,718) 15,642 Tax credits Note 6.5. 4,512.- 4,512 - 4,512 Other receivables Note 6.6. 15,261 31 15,292 - 15,292 Inventories Note 6.7. 160,550 342 160,892 - 160,892 Other assets Note 6.8. 6,742 - 6,742 - 6,742. Total Current Assets. 306,210 4,235 310,445 (1,718) 308,727. Noncurrent Assets. Tax credits Note 6.9. 17,007 - 17,007 - 17,007 Other receivables Note 6.10. 3,908 - 3,908 - 3,908 Investments Note 6.11. 41,544 - 41,544 (2,794) 38,750 Other investments Note 6.12. 944 - 944 - 944 Property, plant and equipment Note 6.13. 282,023 780 282,803 - 282,803. Intangible assets Note 6.14. 70,469 38 70,507 - 70,507 Total Noncurrent Assets. 415,895 818 416,713 (2,794) 413,919 Total Assets 722,105 5,053 727,158 (4,512) 722,646. The accompanying notes 1 to 7 and the stand-alone financial statements of Molinos Rio de la Plata S.A. and Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., are an integral part of these statements. There follow four illegible signatures and the appropriate printed names. Signed for identification purposes with our report dated May 29, 2000. PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS C.P.C.E.C.F. Vol. 1 Fo. 8. Benjamín G. Harriague. Partner. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 95 Fo. 228. J. Gregorio Perez Companc. President. MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. Juan Manuel Forn. President. FAGNANI

HNOS. S.A.I.C.F.I. Héctor J. Estruga. Statutory Auditor. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 50 Fo. 229. On behalf of Statutory Audit Committee. CONSOLIDATED BALANCE SHEET FOR MERGER PURPOSES OF MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. WITH FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. AS OF MARCH 31, 2000 (in thousands of Argentine pesos) Molinos Rio de la Plata S.A. (prior to merger). Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. (prior to merger). Subtotal. Adjustments and Eliminations (Note 2) Molinos Rio de la Plata S.A. (subsequent to merger). LIABILITIES. Current Liabilities. Trade payables. Note 6.15. 113,347 659 114,006 – 114,006. Bank and financial liabilities Note 6.16. 48,211 – 48,211 – 48,211 Companies included in Section 33, Law No. 19,550 Note 6.4. 15,238 – 15,238 (1,718) 13,520 Social security liabilities and taxes payable. Note 6.17. 13,486 474 13,960 – 13,960. Other liabilities Note 6.18. 10,996 460 11,456 – 11,456.- Total Current Liabilities. 201,278 1,593 202,871 (1,718) 201,153. Noncurrent Liabilities. Taxes payable Note 6.19. 233 - 233 - 233 Other liabilities Note 6.20. 6,580 – 6,580 – 6,580.- Bank and financial liabilities Note 6.21. 107,999 – 107,999 – 107,999. Allowances Note 6.22. 8,542 666 9,208 – 9,208. Total Noncurrent Liabilities. 123,354 666 124,020 - 124,020. Total Liabilities. 324,632. 2,259 326,891 (1,718) 325,173. The accompanying notes 1 to 7 and the stand-alone financial statements of Molinos Rio de la Plata S.A. and Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., are an integral part of these statements. There follow four illegible signatures and the appropriate printed names. Signed for identification purposes with our report dated May 29, 2000. PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS C.P.C.E.C.F. Vol. 1 Fo. 8. Benjamín G. Harriague. Partner. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 95 Fo. 228. J. Gregorio Perez Compans. President.

MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. Juan Manuel Forn. President. FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. Héctor J. Estruga. Statutory Auditor. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 50 Fo. 229. On behalf of Statutory Audit Committee. CONSOLIDATED BALANCE SHEET FOR MERGER PURPOSES OF MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. WITH FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. AS OF MARCH 31, 2000 (in thousands of Argentine pesos)

Molinos Rio 'de la Plata' S.A. (prior to merger).	Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. (prior to merger).	Subtotal.	Adjustments and Eliminations (Note 2)	Molinos Rio de la Plata S.A. (subsequent to merger).
Capital Stock.	250,380	1,500	251,880	(1,500) 250,380
Capital Surplus.	85,792	-	85,792	- 85,792
Legal Reserve.	10,500	300	10,800	(300) 10,500
Free Reserve.	-	80	80	(80) -
Reserve for Technical Appraisal.	1,833	-	1,833	- 1,833
Unappropriated retained earnings.	48,968	914	49,882	(914) 48,968
Total Shareholders' Equity.	397,473	2,794	400,267	-(2,794) 397,473
Total Liabilities and Shareholders' Equity.	722,105	5,053	727,158	(4,512) 722,646

The accompanying notes 1 to 7 and the stand-alone financial statements of Molinos Rio de la Plata S.A. and Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., are an integral part of these statements. There follow four illegible signatures and the appropriate printed names. Signed for identification purposes with our report dated May 29, 2000. PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS C.P.C.E.C.F. Vol. 1 Fo. 8. Benjamín G. Harriague. Partner. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 95 Fo. 228. J. Gregorio Perez Companc. President. MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. Juan Manuel Forn. President. FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. Héctor J. Estruga. Statutory Auditor. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 50 Fo. 229. On behalf of Statutory

Audit Committee.” “On the lower margin of all the pages there are four illegible signatures and the appropriated printed names: “Signed for identification purposes with our report dated May 29, 2000. PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS C.P.C.E.C.F. Vol. 1 Fo. 8. Benjamín G. Harriague. Partner. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 95 Fo. 228. J. Gregorio Perez Companc. President. MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. Juan Manuel Forn. President. FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. Héctor J. Estruga. Statutory Auditor. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 50 Fo. 229. On behalf of Statutory Audit Committee.” Notes to the Consolidated Balance Sheet for Merger Purposes of Molinos Rio de la Plata S.A. with Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. as of March 31, 2000. (Amounts stated in thousands of Argentine pesos). 1. Purpose of the Consolidated Balance Sheet for Merger Purposes. On May 29, 2000, a merger plan was executed, whereby the Company, holder of the entire capital stock of Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., absorbs the latter, which dissolves without winding up. The referred plan was executed considering that the Company may incorporate in its structure the operations of the company to be dissolved under conditions most efficient than the prevailing ones. This consolidated balance sheet for merger purposes was prepared for the purpose of serving as a basis for the referred merger, in compliance with section 83, Business Associations Law No. 19,550 and applicable standards of the Argentine Securities Commission (Comisión Nacional de Valores). The referred consolidated balance sheet for merger purposes reflects the financial position of Molinos Rio de la Plata S.A. prior and subsequent to the merger referred to above. 2. Criteria and Procedures to Prepare the Consolidated Balance Sheet for Merger Purposes.

The consolidated balance sheet for merger purposes has been prepared on the basis of the financial statements of Molinos Río de la Plata S.A. and Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. as of March 31, 2000. They have been prepared on consistent bases and with similar valuation and disclosure criteria in conformity with professional accounting standards and Argentine Securities Commission regulations. The companies were consolidated on a line-by-line basis in accordance with Technical Resolution No. 4 of the F.A.C.P.C.E. (Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences), with the following adjustments: -Elimination of the investment in Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., a company directly controlled by Molinos Río de la Plata S.A. in an amount of 2,794, with the balances of shareholders' equity accounts as of March 31, 2000 of Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. in the same amount. – Elimination of the mutual balances between the Companies in an amount of 1,718 (Companies included in Section 33, Law No. 19,550 account). 3. Exchange ratio. As of March 31, 2000, Molinos Río de la Plata S.A. holds 100% of the shares of Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. Accordingly, and since the capital stock of Molinos Río de la Plata S.A. (merging company) will not increase as a result of the merger of such Companies, it will not be necessary to estimate an exchange ratio for the shares. 4. Basis for Presentation. Assessment of assets and liabilities to be merged. As resolved at the Board of Directors' meeting held on May 29, 2000, the assets and liabilities to be merged are those related to the interest of Molinos Río de la Plata S.A. in Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. as of March 31, 2000. Applicable Professional Standards. The quarterly balance sheets as of March 31, 2000 of Molinos Río de la Plata S.A. and Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., have been prepared in

conformity with effective professional accounting standards and appropriate Argentine Securities Commission regulations. This consolidated balance sheet for merger purposes does not include additional information required by professional accounting standards, as it is not necessary for the purpose described in Note 1 above. Accordingly, this consolidated balance sheet for merger purposes should be read jointly with the financial statements of Molinos Rio de la Plata S.A. and Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. as of March 31, 2000. Restatement in constant currency. The financial statements recognize the overall effects of the variations in the currency purchasing power through August 31, 1995 through the application of the method of restatement in constant currency established by Technical Resolution No. 6 of the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences (F.A.C.P.C.E.). As from September 1, 1995, as required by General Resolution No. 272 of the Argentine Securities Commission and General Resolution No. 8/95 of the Argentine Regulatory Agency of Business Associations, the Companies discontinued the application of the method, maintaining the restatements booked through that date. This criterion is accepted by professional accounting standards provided that the variation in the price index applicable to the restatement does not exceed 8% per annum. The variation of such index in each of the fiscal years ended as from September 1, 1995 was lower than the referred percentage.

5. Valuation methods.

5.1. Monetary Accounts. Monetary assets and liabilities (cash, receivables and payables) related to transactions settled in Argentine pesos were stated at their nominal value. The balances of receivables and payables include the portion of appropriate financial income (loss) accrued through the end of the period.

5.2. Assets and

Liabilities in Foreign Currency. They have been stated at the exchange rates effective as of the end of the period. Exchange differences were charged to the period's income (loss). The balances of receivables and payables include the portion of appropriate financial income (loss) accrued through the end of the period.

5.3. Inventories: Raw materials, materials and packages: they have been stated at replacement cost as of the end of the period. Raw materials to be received: deducted from the agreed price. –Finished and half-finished goods: they have been stated at reproduction or replacement cost as of the end of the period up to the limit of their net realizable value. Byproducts and scrap have been stated at their net realizable value at the end of the period. – Advances to suppliers: they have been stated at the replacement value of the goods to be received. Market values (replacement or realizable value) have been computed provided they are representative of the estimated replacement or realizable amounts and do not result from temporary fluctuations. – Unfulfilled transactions: Molinos Rio de la Plata S.A. has entered into agreements for the purchase of raw materials, the execution of which will be formalized subsequent to March 31, 2000 in an amount of 6,974. Furthermore, it has signed agreements for future sales of industrial export products for 24,385 to cover the replacement of inventories of raw materials (as well as the unfulfilled purchases referred to above) intended to be used for the manufacture of industrial products for export. The value of inventories, taken as a whole, does not exceed their recoverable value.

5.4. Short-term Investments: Temporary Investments: at their nominal value, considering the interest accrued through the end of the period. Long-term: a) Long-term equity interests of Molinos Rio de la Plata S.A. in subsidiaries and affiliates

(Companies included in Section 33, Law No. 19,550, as amended): they have been stated at their equity value on the basis of the financial statements for the period ended March 31, 2000, which were prepared following accounting criteria consistent with those of the Parent Company. Unrealized intercompany profit (loss) has been eliminated. Consideration has been given to the financial statements as of the end of the period of Molinos Harineros del Paraguay S.A., Molinos International S.A. and Molinos Uruguay S.A. assessed on the basis of the Adjust-Convert-Segregate method established by Technical Resolution No. 13 of the Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences. b) Other long-term equity interests in companies and markets: they have been valued at their acquisition cost, restated as explained in note 4 under "Restatement in constant currency". 5.5. Property, Plant and Equipment, Other Investments (Real Estate) and Other Assets: Property, plant and equipment and other investments have been stated at their original cost, restated as explained in Note 4, under "Restatement in constant currency", less accumulated depreciation through the end of the period. A portion of the property, plant and equipment added to Molinos Rio de la Plata S.A. as a result of the merger carried out during 1993 include, in the value of addition to this company's assets, the increased value resulting from technical appraisals performed prior to September 30, 1992 by independent appraisers. The related Reserve is disclosed in the Reserve for Technical Appraisal account, as part of the Shareholders' Equity of Molinos Rio de la Plata S.A. Such reserve is reversed in proportion to the use of the technically appraised assets that gave rise thereto. As to the assets no longer used for operations (Other Assets), an allowance has been set up to state them at their potential

net realizable value. The depreciation of property, plant and equipment and other investments is calculated by the straight-line method applying annual rates sufficient to extinguish their values at the end of the estimated useful life. Other assets have been no longer depreciated as from the date on which they have been discontinued for operations. The valuation of property, plant and equipment and other investments does not exceed, as a whole, their recoverable value.

5.6. Intangible assets. Intangible assets include trademarks, patents, licenses and goodwill that were stated at their original cost, restated as explained in Note 4, under "Restatement in constant currency", less accumulated amortization through the end of the period. Such assets are amortized over a 10/20-year term as from their addition.

5.7. Implicit financial components. The financial components implicit in the balances of asset and liability accounts of Molinos Riode la Plata S.A. have been segregated. Financial components implicit in the balances of asset and liability accounts of Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. have not been segregated because it is considered that their effect is not significant.

5.8. Allowances: a) For doubtful accounts: it covers all the unsecured debtors in litigation and a portion of ordinary debtors, assessed through an analysis of their recoverability on a case-by-case basis. b) For impairment of Other Assets: it covers a portion of the Property, Plant and Equipment discontinued for operations that the Company maintains as of the end of the period, calculated through an analysis of their book value recoverability on a case-by-case basis. c) For lawsuits and other contingencies: it has been set up to meet contingencies that may probably give rise to obligations for the Company. When assessing it, the opinion of the Company's legal counsel has been

considered. d) Seniority bonus to personnel: the Company has booked the commitments with the personnel contemplated in these bonuses by setting up an allowance. 5.9 Shareholders' equity accounts. They were adjusted applying to the related accounts the legal adjustment regulation referred to in Note 4, under "Restatement in constant currency" according to the respective dates of origin. 6. Composition of Main Consolidated Balance Sheet Accounts for Merger Purposes as of March 31, 2000. CURRENT ASSETS 6.1- Cash. Cash. 30. Bank deposits 435. 465. 6.2- Investments. Temporary investments. – Companies included in Section 33, Law No. 19,550: MRP/CTM Citrus - UTE 292. – Financial institutions 1,432. 1,724. 6.3—Accounts receivable. Ordinary and Secured 128,395. Less: Allowance for doubtful accounts 24,937. 103,458. 6.4- Companies included in Section 33, Law No. 19,550. Receivables. Molinos Uruguay S.A. 3,563. Molinos International S.A. 10,619. Trigalia S.A. 1,451. Agencia Rio de la Plata S.A. (in liquidation) 9. 15,642. Payables. Aceites Santa Clara S.A. (in liquidation) 31. Mells S.A. (in liquidation) 82. Molinos Rio de la Plata S.A./ CTM Citrus S.A. - UTE 177. Agencia Rio de la Plata S.A. (in liquidation) 6. La Fabril S.A. (in liquidation) 59. Trigalia S.A. 6,314. Molinos International S.A. 5,438. Molinos Uruguay S.A. 1,413. 13,520. 6.5- Taxes payable VAT credit balance. 4,027. Income tax credit balance 120. Miscellaneous 365. 4,512. 6.6. Other receivables. Receivables from sale of property, plant and equipment. 3,544. Prepaid expenses 2,424. Other receivables 6,457. Export rebates, Law No. 23,101 2,214. Miscellaneous 2,168. 16,807. Less: Allowance for doubtful accounts 1,515. 15,292. 6.7. Inventories. Finished and half-finished goods. 44,497. Raw materials and materials 112,124. Raw materials to be received (3,257) 108,867. Goods on

consignment 128. Packages 4,970. Advances to suppliers 2,430. 160,892.

6.8. Other Assets. Property, plant and equipment discontinued for operations. 7,541. Less: Allowance for impairment 799. 6,742. NONCURRENT ASSETS.

6.9- Tax credits. VAT Purchases refund, Executive Order 1033/91 1,779. Tax on minimum presumed income 13,370. Income tax credit balance 1,858. 17,007. 6.10- Other receivables, prepaid expenses 2,342. Receivables from sale of fixed assets 1,566. 3,908. 6.11. Investments. Company. % interest in capital stock. Book value. Subsidiaries. Aceites Santa Clara S.A. (in liquidation) 99.9892% 620. La Fabril S.A. (in liquidation) 79.0560% 46. Mells S.A. (in liquidation) 100% 175. Molinos Uruguay S.A. (*) 100% 175. Molinos International S.A. (*) 100% - Agencia Rio de la Plata S.A. (in liquidation) (*) 100% - Molinos Rio de la Plata S.A./ CTM Citrus S.A.- UTE 70% 371. Affiliates. Trigalia S.A. 35% 34,884 Molinos Harineros del Paraguay S.A. 23.3333% 1.972. Other. Terminal Quequén S.A. 10% 608 Miscellaneous 74 Total 38,750. (*) The deficit shareholders' equity of these companies is disclosed as a liability under the Companies included in Section 33, Law No. 19,550 account.

6.12 Other Investments. Description. Original value. Accumulated depreciation. Net. Real estate: 1,580. 636. 944. 6.13. Property, plant and equipment. Main account. Original value. Accumulated depreciation. Net. Land 18,215 – 18,215- Buildings 105,371 36,856 68,515 Machinery and facilities 392,283 237,093 155,190 Silos 32,789 10,426 22,363 Industrial tools 9,569 7,493 2,076 Furniture and fixtures 35,413 30,909 4,504 Vehicles 4,376 3,402 974 Constructions 449 217 232 Work in progress and Advances to suppliers 10,734 – 10,734. Total 609,199 326,396 282,803. 6.14. Intangible Assets. Description. Original value. Accumulated amortization. Net:

Trademarks and patents 48,244 15,713 32,531. Goodwill 43,697 9,048 34,649. Licenses 4,435 1,108 3,327. Total 96,376. 25,869. 70,507. CURRENT LIABILITIES 6.15- Trade payables. Suppliers 109,603. Advances from customers 656. Secured 3,747 114,006. 6.16. Bank and financial liabilities. Overdrafts 1,630. Corporate bonds 6,493. Financial loans 29,817. Provision for interest 271. Export prefinancing 10,000 48,211 6.17. Social security liabilities and taxes payable. Social security liabilities 8,449. Taxes payable (less advances) 5,511 13,960. 6.18. Other liabilities. Provision for bulk transfer of Industrial flours 6,170. Liability for acquisition of trademarks, licenses and goodwill 4,310. Directors and Statutory Auditors' fees 460. Other creditors 516. 11,456. NONCURRENT LIABILITIES 6.19- Taxes payable, Income tax withholdings 233. 6.20 – Other liabilities. Liability for acquisition of goodwill 6,000. Liability for acquisition of licenses 580 6,580 6.21. Bank and financial liabilities. Corporate bonds 105,320. Financial loans 2,679 107,999. 6.22. Allowances. Lawsuits and other contingencies. 9,150. Seniority bonuses to personnel 58. 9,208. 7. Change of the Principal Place of Business of Molinos Rio de la Plata S.A. At the Regular and Special Meeting held on April 28, 2000, the Shareholders approved the establishment of the Company's new registered office at Osvaldo Cruz 3350, City of Buenos Aires. The change of the principal place of business gave rise to the amendment to the Company's bylaws. The referred amendment has not yet been registered with the Public Registry of Commerce. Buenos Aires, May 29, 2000." "On the lower left margin of the first page there is an initial. STATUTORY AUDIT COMMITTEE'S REPORT. To the Shareholders of FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. Dear Sirs: I. In connection with the merger of MOLINOS RIO DE

LA PLATA S.A. with FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I., we issue this report on the consolidated balance sheet for merger purposes of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. with FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. as of March 31, 2000. This consolidated balance sheet for merger purposes is the responsibility of each Company's Board of Directors. II. Our work on the referred consolidated balance sheet for merger purposes consisted in: a) Verifying that the balances included in the column "FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I (prior to merger)", arise from the financial statements of such company as of March 31, 2000, on which this Statutory Audit Committee issued its unqualified report on May 10, 2000, to which we refer. b) Verifying that the balances included in the column "MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. S.A.I.C.F.I. . (prior to merger)", arise from the financial statements of such company as of March 31, 2000, on which the Statutory Audit Committee of such company issued its unqualified report on May 11, 2000, to which we refer. c) Verifying that the consolidation criteria applied are in conformity with professional accounting standards and relevant documentation. d) Controlling the appropriate arithmetic calculations. III. Based on the verifications and controls made, the scope of which is described in paragraph II. above, there are no observations to make. IV. We further report that, in compliance with effective legal regulations and in performing the legal control in our area of responsibility, we have applied the remaining procedures described in section 294, Law No. 19,550, which we have deemed necessary under the circumstances and we have no observations to make in this regard. V. The consolidated balance sheet for merger purposes as of March 31, 2000 is transcribed into the Inventory and Balance Sheet Books of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. and FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. and has

been prepared on the basis of the financial statements of the referred Companies as of the same date and these, in turn, on the basis of accounting entries in the statutory books of the related Companies, which are kept, in their formal aspects, in accordance with effective legal regulations. VI. This report has been issued to be exclusively used in the referred merger, for which it might not be appropriate for other purposes. Buenos Aires, May 29, 2000. There follows an illegible signature and printed name. On behalf of Statutory Audit Committee HECTOR J. ESTRUGA Statutory Auditor. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 50 – Fo. 229.” “On the lower left margin of the first page there is an initial. STATUTORY AUDIT COMMITTEE’S REPORT. To the Shareholders of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. Dear Sirs: I. In connection with the merger of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. with FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I., we issue this report on the consolidated balance sheet for merger purposes of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. with FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. as of March 31, 2000. This consolidated balance sheet for merger purposes is the responsibility of each Company’s Board of Directors. II. Our work on the referred consolidated balance sheet for merger purposes consisted in: a) Verifying that the balances included in the column "MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. (prior to merger)", arise from the financial statements of such company as of March 31, 2000, on which this Statutory Audit Committee issued its unqualified report on May 11, 2000, to which we refer. b) Verifying that the balances included in the column "FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. (prior to merger)", arise from the financial statements of such company as of March 31, 2000, on which the Statutory Audit Committee of such company issued its unqualified report on May 10,

2000, to which we refer. c) Verifying that the consolidation criteria applied in the column "Adjustments and Eliminations" are in conformity with professional accounting standards effective in Argentina and relevant documentation. d) Controlling the appropriate arithmetic calculations. III. Based on the verifications and controls made, the scope of which is described in paragraph II. above, there are no observations to make. IV. We further report that, in compliance with effective legal regulations and in performing the legal control in our area of responsibility, we have applied the remaining procedures described in section 294, Law No. 19,550, which we have deemed necessary under the circumstances and we have no observations to make in this regard. V. The consolidated balance sheet for merger purposes as of March 31, 2000 is transcribed into the Inventory and Balance Sheet Books of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. and FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. and has been prepared on the basis of the financial statements of the referred Companies as of the same date and these, in turn, on the basis of accounting entries in the statutory books of the related Companies, which are kept, in their formal aspects, in accordance with effective legal regulations. VI. This report has been issued to be exclusively used in the referred merger, for which it might not be appropriate for other purposes. Buenos Aires, May 29, 2000. There follows an illegible signature and printed name. On behalf of Statutory Audit Committee HECTOR J. ESTRUGA Statutory Auditor. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 50 – Fo. 229." "On the upper right margin it reads: "ARTHUR ANDERSEN". On the lower left margin there is an initial. CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANT'S REPORT ON THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET FOR MERGER PURPOSES. To the

Directors of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.- FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. At your request, and to be filed with the Buenos Aires Stock Exchange (Bolsa de Comercio de Buenos Aires) and the Argentine Securities Commission, we submit this report in connection with the consolidated balance sheet for merger purposes of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. with FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I., as of March 31, 2000, which is attached hereto and signed for identification purposes. This consolidated balance sheet for merger purposes is the responsibility of the Board of Directors of Molinos Rio de la Plata S.A. II. This consolidated balance sheet for merger purposes as of March 31, 2000 was prepared on the basis of: a) The balance sheet of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A., which is an integral part of the financial statements for the three-month period ended March 31, 2000, on which we issued our unqualified limited review report on May 11, 2000, to which we refer. b) The balance sheet of FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I., which is an integral part of the financial statements for the three-month period ended March 31, 2000, on which we issued our unqualified limited review report on May 10, 2000, to which we refer. III. Our work on the balance sheet for merger purposes consisted in: a) Verifying that the balances included in the column "MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. (prior to merger)", arise from the financial statements of such company as of March 31, 2000, mentioned in paragraph II.a) above. b) Verifying that the balances included in the column "FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. (prior to merger)", arise from the financial statements of such company as of March 31, 2000, mentioned in paragraph II.b) above. c) Verifying that the consolidation criteria applied in the column "Adjustments and Eliminations" are in

conformity with professional accounting standards effective in Argentina and relevant documentation. d) Controlling the appropriate arithmetic calculations. IV. Based on the verifications and controls made, the scope of which is described in paragraph II. above, there are no observations to make. V. In compliance with effective legal regulations, we further report that: a) The consolidated balance sheet for merger purposes as of March 31, 2000 is transcribed into the Inventory and Balance Sheet Books of MOLINOS RIO DE LA PLATA, S.A. y de FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I., and has been prepared on the basis of the financial statements of the referred Companies as of the same date and these, in turn, on the basis of accounting entries in the statutory books of the related Companies, which are kept, in their formal aspects, in accordance with effective legal regulations. b) As of March 31, 2000, the accrued liability for withholdings and contributions to the Integrated Retirement and Pension System arising from the Companies' accounting records (subsequent to the merger) amounts, in the aggregate, to \$742,427; none of this amount was due as of that date. VI. This report has been issued to be exclusively used in the referred merger, for which it might not be appropriate for other purposes. Buenos Aires, May 29, 2000. There follows an illegible signature and printed name. PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS C.P.C.E.C.F. Vol. 1 – Fo. 8. BENJAMIN G. HARRIAGUE. Partner. Certified Public Accountant. U.B.A. C.P.C.E.C.F. Vol. 95 – Fo. 228." IT IS A TRUE COPY of the referred document, an authenticated copy of which I attach hereto. -----

IV. By virtue of the final merger agreement executed hereby, and subject to the prior approval of the competent regulatory agencies and to the

registration hereof according to law, among the assets owned by the Absorbed Company, Molinos Río de la Plata S.A. is hereby receives the transfer of the following properties owned by Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., located in the City of Mar del Plata, General Pueyrredon District, Province of Buenos Aires, the particulars whereof are as follows: -----

1) Registration No. FR 147210/4, General Pueyrredon District (45); Cadastral Survey Classification: Area VI, Section C, Block 222-d, Lot 2-f, sub lots: '00-04 and 01.07; -----

2) Registration No. FR 150068; General Pueyrredon District (45); Cadastral Survey Classification: Area VI, Section C, Block 222-d, Lot 2-d and; -----

3) Registration No. FR 5283. and 5284; General Pueyrredon District (45); Cadastral Survey Classification: Area VI, Section C, Block 222-d, Lot 1c. -----

V. To procure the pertinent authorizations and registrations from the National Securities Committee, the Buenos Aires Stock Exchange, the competent superintendencies of corporations and any other agencies having jurisdiction over the approved corporate reorganization, and pursuant to the resolutions passed by the Boards of Directors of the companies they represent in their respective meetings held on May 29, 2000, authenticated copies of the minutes whereof are enclosed herewith, they hereby confer *SPECIAL POWER OF ATTORNEY* to Javier RODRIGUEZ GALLI, Deborah LUCHETTA, Maria Aurora GARCÍA, Ana Carina TURCO GRECCO, Ernesto BRONDO, Siro ASTOLFI, Leticia DISKIN, Magdalena CENTENO and/or Natalia ANDREWS so that either of them, individually, may submit the pertinent documents to

the National Securities Committee and the Buenos Aires Stock Exchange, become notified of any and all actions taken in that respect; furthermore, the aforesaid attorneys-in-fact, acting severally, are hereby empowered to take any steps and do any and all things that may be required to carry the proceedings through, signing, to that end, any and all necessary documents.

VI. They request that I issue first copies hereof for registration with the Argentine Regulatory Agency of Business Associations and the Province of Buenos Aires Superintendency of Corporations. Accordingly I, the authorizing Notary, state that: -----

1) In compliance with the requirements of Section 93, paragraph 4.d) of the Business Associations Law No. 19.550 (as amended by Law No. 22.903), attached hereto and made a part hereof are the following financial statements, the respective originals whereof I have before, authenticated copies of which I attach hereto: a) the Financial Statements of Molinos Río de la Plata S.A., as at March 31, 2000, duly signed by the Company's legal representatives, certified by a certified public accountant and transcribed on pages 786 to 852 of Inventory and Balance Sheet Book No. 165, approved on May 4, 1998 under number 33963-98; b) the Financial Statements of Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., as at March 31, 2000, duly signed by the Company's legal representatives, certified by a certified public accountant and transcribed on pages 239 to 250 and on pages 1 to 11 of Inventory and Balance Sheet Books Nos. 1 and 2, respectively approved on September 15, 1970 and September 19, 2000, the former by the Public Registry of Commerce of the Mar del Plata Judicial District and the latter by the Province of Buenos Aires Superintendency of Corporations; c) the Consolidated

Balance Sheet for Merger Purposes of Molinos Río de la Plata S.A. and Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., as at March 31, 2000, duly signed by the legal representatives of both companies, certified by a certified public accountant and transcribed on pages 924 to 946 of Inventory and Balance Sheet Books No. 165 of Molinos Río de la Plata S.A., and on pages 12 to 34 of Inventory and Balance Sheet Books No. 2, of Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I.-----

2) I enclose herewith authenticated copies of the notices published in the Federal District Official Gazette, in the Province of Buenos Aires Official Gazette and in the newspapers "La Nacion" and Clarin, mentioned in paragraphs six and seven of section II above.-----

I read out these presents to the appearers, who approve and sign hereunder before me, I attest. My signature and seal: JAVIER SEBASTIAN RODRIGUEZ GALLI. ANIBAL RODRIGUEZ MELGAREJO. GUILLERMO NELSON GARCIA ABAL. ANGEL MATTANO. MARIA B. HAYES. Notary, License No. 4540. This is a true transcript of the original deed recorded by me on page 5507 of Registry 282 to which I am co-opted. -----

For Molinos Río de la Plata Sociedad Anónima I issue this FIRST COPY of twenty five pages of notarial paper correlatively numbered B 013432922 to B 013432946, whereunto I set my hand and seal in the place and on the date first stated above. Signature. Seal: María B. Hayes, Notary, License 4540. -----

Buenos Aires, 01/24/2001 -----

ARGENTINE REGULATORY AGENCY OF BUSINESS ASSOCIATIONS -----

Filing No. 02121 413626 MERGER -----

GSC Correlative Number. : 228613 CORPORATION -----

Firm Name MOLINOS RIO DE LA PLATA -----

(previously) -----

Deed No. 1569-----

Registered with this Registry under number 1294, book 13, VOLUME. of
CORPORATIONS-----

C.C.: 1.-----

ARGENTINE REGULATORY AGENCY OF BUSINESS
ASSOCIATIONS -----

Signature. Seal: María P. Petralli de Grillo - Coordinator - Registration
Department - 0104188. -----

Certified under No. T667323. Signature and seal: Guillermo F.
Fornieles, Notary. -----

Buenos Aires, January 10, 2002 -----

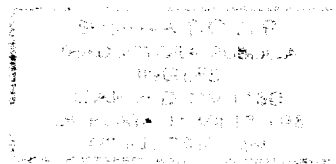
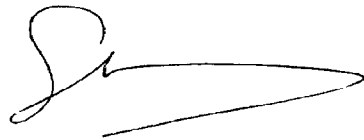
I, the Notary in charge of Notarial Registry No. 282 CERTIFY that the
attached reproduction, issued in 52 pages, whereunto I set my hand and
seal, are a true copy of the original I have before me. Signature and seal:
Guillermo F. Fornieles, Notary. -----

The Notarial Association of the City of Buenos Aires, Capital of the Republic
of Argentina, by virtue of the powers conferred to it by the laws in force,
hereby AUTHENTICATES the signature and seal of the notary GUILLERMO
FRANCISCO FORNIELES, subscribed and affixed on the attached
document, submitted on this date under number 200202060019/6. This
authentication does not judge on the form and substance of the document. -----

Buenos Aires, Wednesday February 6, 2002. -----

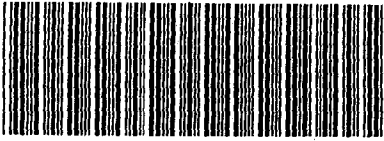
Signature. Seal: Maria Alicia Delfa Craviotto de Guthmann, Notarial Association, Authentications Officer.-----

I, Susana Dover, a Sworn Translator in Buenos Aires, Argentina, hereby certify that, to my best knowledge and belief, the above is a true and complete translation of the attached document written in Spanish. IN WITNESS WHEREOF I set my hand and seal in Buenos Aires, on November 28, 2003.-----



CECBA - LEY404 GCBA
LEGALIZACION

200202060019



\$10.00

06/02/2002

09:34:09



ESCRIBANIA FORNIELES

FRANCISCO FORNIELES († 1992)
GUILLERMO FRANCISCO FORNIELES
JOSE TOMAS ISASI

ALEJANDRO C. FERNÁNDEZ SÁENZ (h)
MARÍA B. HAYES
ALEJANDRA C. PIÑEIRO

ESCRIBANOS

MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.:

FUSION POR ABSORCION con Fagnani Hnos. S.A.

Industrial, Comercial, Financiera e Inmobiliaria.

Esc. 1569, Folio 5507, Reg 282, del 22.12.00.

Inscripta en I.G.J el 24.01.01, bajo el N°1294 del L° 13 de Soc. por Acciones

Av. Pte. Roque Sáenz Peña 710 - 9º Piso - C1035AAN - Capital Federal

Tel: 4321-3600 - Fax: 4321-3613/3634

e-mail: info@fornieles.com.ar

for RN
2,126,894

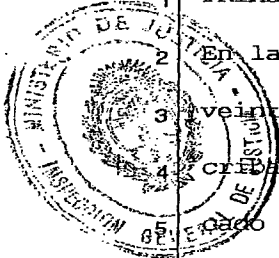
DON VICTOR TRADEMARK

REEL: 002895 FRAME: 0049



5507
TESTIMONIO

MAFIA B. HAYES
SECRETARIA
MAT. 1940
B 013432922



1 PRIMERA COPIA. ESCRITURA NUMERO MIL QUINIENTOS SESENTA Y NUEVE.-
2 En la Ciudad de Buenos Aires, Capital de la República Argentina, a
3 veintidos días del mes de diciembre del año dos mil, ante mí, Es-
4 critor autorizante, comparecen las personas que se han identifi-
5 cado y suministrado sus datos como a continuación se indica: don
6 Javier Sebastián RODRÍGUEZ GALLI, soltero, Documento Nacional de
7 Identidad 18.414.117, don Aníbal RODRÍGUEZ MELGAREJO, casado, Do-
8 cumento Nacional de Identidad 7.608.497, don Guillermo Nelson GAR-
9 CÍA ABAL, casado, Documento Nacional de Identidad 14.851.097 y don
10 Angel MATTANÓ, casado, Documento Nacional de Identidad 10.181.092,
11 todos argentinos, mayores de edad, vecinos de esta Ciudad. Doy fe
12 de conocimiento en los términos del artículo 1001 del Código Ci-
13 vil, por haberlos individualizado. Intervienen los dos primeros en
14 nombre y representación, en su carácter de Apoderados de **MOLINOS**
15 **RIO DE LA PLATA SOCIEDAD ANONIMA**, con domicilio en esta Ciudad,
16 Osvaldo Cruz 3350, y Estatutos inscriptos el 10 de julio de 1931,
17 bajo el número 146, al folio 510, Libro 43, Tomo A de Estatutos
18 Nacionales, acreditando la representación invocada con el Poder
19 que, con suficientes facultades para este acto, les fuera otorgado
20 por escritura del 3 de septiembre de 1999, pasada al folio 5750 de
21 este Registro, Protocolo de dicho año, declarando los apoderados
22 que el mismo se encuentra plenamente vigente; y los dos últimos,
23 en nombre y representación, en su carácter de Apoderados de **FAGNA-**
24 **NI ENOS. S.A. INDUSTRIAL, COMERCIAL, FINANCIERA e INMOBILIARIA**,
25 con domicilio en Neuquén 1652, Ciudad de Mar del Plata, Partido de



B 013432922

General Pueyrredón, Provincia de Buenos Aires y Estatutos inscrip-
 tos el 19 de febrero de 1969 al folio 151, bajo el número 5945,
 del Libro séptimo de "Contratos de Sociedades", de la Secretaría
 de Registro Público de Comercio a cargo del escribano Pedro E. Ro-
 veda, Departamento Judicial de Mar del Plata, acreditando la re-
 presentación invocada con el poder general amplio que, con sufi-
 cientes facultades para este acto, les fuera otorgado por escritu-
 ra del primero de marzo de 2000, ante la escribana del Distrito de
 General Pueyrredón, María Elisa Antonia Alfuliere, al folio 99 del
 Registro 119 a su cargo, que en copia autenticada agregó a la pre-
 sente, declarando los apoderados que el mismo se encuentra plena-
 mente vigente. Y tal como concurren dicen: I. Que vienen por la
 presente escritura a otorgar el "Acuerdo Definitivo de Fusión" que
 prevé el inciso 4 del artículo 83 de la Ley 19.550, modificada por
 la Ley 22.903, de acuerdo a lo dispuesto por dicha norma y a lo
 resuelto por las sociedades que representan, que resolvieron su
 fusión y el otorgamiento del presente mediante la firma del res-
 pectivo "Compromiso Previo de Fusión" con fecha 29 de mayo de 2000
 y la aprobación del mismo, junto con toda la documentación corres-
 pondiente, otorgada por los Directorios y las Asambleas Extraordi-
 narias de Accionistas de las dos sociedades en sus reuniones del
 29 de mayo de 2000 y 15 de septiembre de 2000, respectivamente.
 II. Que a los efectos legales y de acuerdo con lo establecido por
 leyes, decretos y resoluciones aplicables, expresan: PRIMERO: Que
 las dos sociedades que representan acordaron, en el mencionado

26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50



MARIA B. HAYZÉ
ESCRIBANA
MAY 1950
B 013432923

TESTIMONIO

1 "Compromiso Previo de Fusión", su fusión mediante la absorción de
2 Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. por parte de Molinos Río de la Plata
3 S.A., en los términos del artículo 82 y subsiguientes de la Ley
4 19.550 y sus modificatorias, y los artículos 77 y subsiguientes de
5 la ley 20.628 del Impuesto a las Ganancias con sus modificatorias,
6 quedando, por lo tanto, Molinos Río de la Plata S.A. como sociedad
7 absorbente y Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. como sociedad absorbida.
8 **SEGUNDO:** Que en virtud de la fusión acordada se transferirá a Mo-
9 linos Río de la Plata S.A. el patrimonio de Fagnani Hnos.
10 S.A.I.C.F.I. que se disolverá sin liquidarse. **TERCERO:** Que la fu-
11 sión de las dos sociedades tiene vigencia desde el 1° de abril de
12 2000, fecha a partir del cual se considera que las operaciones de
13 Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. son por cuenta de Molinos Río de la
14 Plata S.A. y a partir de la cual se considera que la totalidad de
15 los activos y pasivos de la sociedad absorbida se incorpora al pa-
16 trimonio de la sociedad absorbente. **CUARTO:** Que, atento que Moli-
17 nos Río de la Plata S.A. adquirió la titularidad de la totalidad
18 de las acciones de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. a efectos de facili-
19 tar su fusión, no se dispuso el aumento del capital social ni la
20 emisión de nuevas acciones de dicha sociedad ni se estableció la
21 relación de cambio que prevé el artículo 83, inciso 1 c) de la Ley
22 19.550 y sus modificatorias y, finalmente, no se dispuso la entre-
23 ga a los accionistas de la sociedad absorbida de acciones de la
24 sociedad absorbente en reemplazo de sus acciones de Fagnani Hnos.
25 S.A.I.C.F.I. que se cancelan. **QUINTO:** Que a partir de la suscrip-



B 013432923

ción del presente "Acuerdo Definitivo de Fusión" la administración 26
y representación de la sociedad absorbida quedará a cargo de los 27
administradores y representantes de la sociedad absorbente. **SEXTO:** 28
Que se publicaron los avisos que prescribe el inciso 3 del artícu- 29
lo 83 de la Ley 19.550 y sus modificatorias, en el Boletín Oficial 30
de la República Argentina, los días 23, 24 y 25 de octubre de 31
2000; en el Boletín Oficial de la Provincia de Buenos Aires, los 32
días 30 y 31 de octubre y 1° de noviembre de 2000; en el diario 33
"Clarín" los días 23, 25 y 26 de octubre de 2000; y en el diario 34
"La Capital", de la Ciudad de Mar del Plata, los días 24, 25 y 26 35
de octubre de 2000. **SEPTIMO:** Que la disolución de Fagnani Hnos. 36
S.A.I.C.F.I. se publicó en los diarios "La Capital" de la Ciudad 37
de Mar del Plata y "Clarín" el día 23 de octubre de 2000 y en el 38
Boletín Oficial de la Provincia de Buenos Aires el día 30 de octu- 39
bre de 2000. **OCTAVO:** Que ninguno de los accionistas ha ejercido el 40
derecho de recesso a que se refieren los artículos 245 y concordan- 41
tes de la Ley 19.550 y sus modificatorias. **NOVENO:** Que, vencidos 42
los plazos legales después de cada una de las últimas publicacio- 43
nes citadas anteriormente, no ha existido oposición alguna por 44
parte de los acreedores de las dos sociedades. III. Que, a efectos 45
de dar íntegro cumplimiento a las normas legales en vigor, solici- 46
tan de mi, Escribano autorizante, eleve a escritura pública las 47
resoluciones aprobatorias de las dos sociedades participantes de 48
la fusión, con transcripción del Compromiso Previo de Fusión, de 49
las respectivas actas de Asamblea y de las correspondientes plani- 50



MARIA B. FAYES
 ESCRIBANA
 MAT. 4549

B 013432924

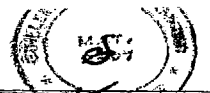
TESTIMONIO

1 llas de Depósitos de Acciones y Registro de Asistencia a Asam-
 2 bleas, y del Estado de Situación Patrimonial Consolidado de Fu-
 3 sión, que para este acto tengo a la vista y que transcriptos por
 4 su orden, dice así: 1) **Compromiso Previo de Fusión:** "En el margen
 5 inferior izquierdo de cada una de las hojas hay cuatro firmas ile-
 6 gibles.- COMPROMISO PREVIO DE FUSION. El presente Compromiso Pre-
 7 vio de Fusión (el "Compromiso"), se celebra a los 29 días del mes
 8 de mayo de 2000, entre: (1) Molinos Río de la Plata S.A. ("Moli-
 9 nos" o la "Absorbente"), con domicilio en la calle Osvaldo Cruz
 10 3350, Ciudad de Buenos Aires, representada en este acto por los
 11 Sres. Juan Manuel Forn y Javier S. Rodríguez Galli, en su carácter
 12 de apoderados de Molinos; y (2) Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. ("Fag-
 13 nani" o la "Absorbida" y, conjuntamente con Molinos, las "Par-
 14 tes"), con domicilio en la calle Neuquén 1652, Ciudad de Mar del
 15 Plata, Partido de General de Pueyrredón, Provincia de Buenos Ai-
 16 res, representada en este acto por los Sres. Guillermo N. García y
 17 Hernán Marengo, en su carácter de apoderados de Fagnani. CONSIDE-
 18 RANDO: (a) Que ambas Partes se dedican a la producción, comercia-
 19 lización y distribución de pastas secas, constituyendo las antes
 20 nombradas la actividad casi exclusiva de Fagnani; (b) Que Molinos
 21 es la titular del 100% del capital accionario de Fagnani; y (c)
 22 Que las Partes consideran que mediante la fusión por absorción de
 23 Fagnani en Molinos podrán obtener significativas ventajas operati-
 24 vas y económicas; POR LO TANTO, las Partes convienen en celebrar
 25 el presente Compromiso Previo de Fusión, ad referéndum de las co-



B 013432924

rrespondientes aprobaciones assemblearias y conforme a lo dispuesto 26
por el art. 83 de la ley de sociedades comerciales 19.550 y sus 27
reformas (en adelante, la "LSC") y las condiciones que se estable- 28
cen a continuación. Primero: Por la presente las Partes acuerdan 29
la fusión de Molinos y Fagnani mediante la absorción de la última 30
por parte de la primera, en los términos del artículo 82 y ss. de 31
la LSC y los artículos 77 y ss. de la ley 20.628 del Impuesto a 32
las Ganancias con sus modificatorias, quedando, por lo tanto, Mo- 33
linos como sociedad absorbente y Fagnani como sociedad absorbida. 34
Segundo: Como consecuencia de la fusión acordada en el artículo 35
primero; (i) se transferirá a la Absorbente el patrimonio de la 36
Absorbida, adquiriendo por ello Molinos la titularidad de todos 37
los derechos y obligaciones de Fagnani; (ii) Molinos continuará 38
con las actividades industriales y comerciales de Fagnani; y (iii) 39
Fagnani se disolverá sin liquidarse. Atento que la Absorbente, a 40
efectos de la suscripción del presente, ha adquirido la titulari- 41
dad del 100% de las acciones de Fagnani, no se aumentará el capi- 42
tal social ni, consecuentemente, se emitirán nuevas acciones de 43
Molinos, y no se entregarán a los accionistas de la Absorbida, en 44
reemplazo de sus acciones de Fagnani, que serán canceladas, la 45
cantidad de acciones de la Absorbente que hubiera correspondido 46
conforme a sus tenencias accionarias y a la relación de cambio que 47
prevé el artículo 83, inciso 1 c) de la LSC. Tercero: Los activos 48
y pasivos de la Absorbida se incorporarán al patrimonio de la Ab- 49
sorbente en su totalidad por el valor de los mismos registrado en 50



MARIA E. HAYES
DESCRIBIDA
MAT. 4540

272

TESTIMONIO

B 013432925

1 los balances especiales de fusión que se mencionan en el artículo
2 sexto del presente, con efecto retroactivo desde el 1 de abril de
3 2000, fecha que, por lo tanto, se establece como aquella desde la
4 cual tendrá efecto la fusión acordada en el artículo primero del
5 presente. Molinos se hará cargo de la totalidad del activo y del
6 pasivo de Fagnani incluyendo entre otros (i) aquellos derechos y
7 obligaciones que, por cualquier razón, no se hayan incorporado en
8 los antes mencionados balances especiales, entre los que deben
9 computarse aquellos derechos u obligaciones surgidos o conocidos
10 con posterioridad a la fecha de cierre de dichos balances como
11 consecuencia de hechos o actividades anteriores a esa fecha de
12 cierre; y (ii) aquellos derechos y obligaciones de la Absorbida
13 derivados de las relaciones con su personal, el cual pasará a de-
14 pender directamente de Molinos, respetándose su antigüedad, bene-
15 ficios y demás derechos adquiridos. Cuarto: A los efectos de cum-
16 plimentar lo dispuesto en el inciso 1 punto b) del artículo 83 de
17 la LSC las Partes manifiestan que la fusión acordada en el presen-
18 te se realiza con motivo de las dificultades y sobrecostos deriva-
19 dos de la existencia de distintas personalidades jurídicas, dis-
20 tintos directorios y distintas administraciones para el logro de
21 los objetivos comunes que se han propuesto las Partes, y con la
22 finalidad de cumplir dichos objetivos, consistentes en alcanzar
23 una más perfecta integración de sus actividades productivas, una
24 mayor coherencia y rendimiento de los esfuerzos realizados para
25 comercializar sus productos, una reducción de los costos y simpli-



B 013432925

ficación en las áreas de administración, comercialización y direc- 26
ción, una mayor flexibilidad y simplicidad en la adopción y ejecu- 27
ción de políticas estratégicas, y una estructuración más conve- 28
niente a los efectos impositivos de sus actividades. Quinto: Este 29
compromiso de fusión a los efectos contables e impositivos tendrá 30
de vigencia desde el 1 de abril de 2000 a partir del cual las ope- 31
raciones de Fagnani serán por cuenta de Molinos. Sexto: Forman 32
parte del presente los estados contables de Molinos y Fagnani al 33
31 de marzo de 2000, que se adjuntan como Anexos I (a) y I (b) al 34
presente, que fueran realizados por sus administradores sobre ba- 35
ses homogéneas y criterios de valuación idénticos, firmados por 36
sus Representantes Legales, con dictamen de las respectivas Comi- 37
siones Fiscalizadoras, y certificados por contador público matri- 38
culado. Dichos estados contables serán puestos a disposición de 39
los accionistas para su aprobación y se transcribirán en libros 40
sociales respectivos. Asimismo, forman parte del presente el esta- 41
do de situación patrimonial consolidado de fusión de Molinos y 42
Fagnani al 31 de marzo de 2000, que se adjunta como Anexo II al 43
presente, los cuales fueran realizados por los administradores de 44
las Partes, firmados por sus Representantes Legales, con dictamen 45
de las respectivas Comisiones Fiscalizadoras y certificados por 46
contador público matriculado. Dichos estados contables consolida- 47
dos serán puestos a disposición de los accionistas para su aproba- 48
ción junto con los balances especiales citados anteriormente y se 49
transcribirán en libros sociales respectivos. Séptimo: Atento que 50



MARIA E. HAYES
ESCRIBANA
MAT. 4840

213

B 013432926

TESTIMONIO

1 la Absorbente, a efectos de la suscripción del presente, ha adqui-
2 rido la titularidad del 100% de las acciones de Fagnani no resulta
3 necesario establecer la relación de cambio que prevé el artículo
4 83, inciso 1 c) de la LSC. Asimismo, las Partes acuerdan que no se
5 introducirá modificación alguna en el estatuto social de Molinos,
6 en virtud de que el objeto social de Molinos es coincidente con
7 las actividades de Fagnani. Octavo: El presente Compromiso Previo
8 de Fusión ha sido aprobado por los Directorios de cada una de las
9 Partes y deberá ser aprobado por las Asambleas Extraordinarias de
10 sus Accionistas, en las cuales se deberán cumplimentar los requi-
11 sitos de quórum y mayorías exigidos por la LSC. En caso que la
12 asamblea de accionistas de la Absorbente o de la Absorbida no lo
13 aprueben, el presente Compromiso Previo de Fusión será nulo y de
14 ningún efecto. A efectos de lo dispuesto en este artículo las Par-
15 tes se comprometen a someter a consideración de sus respectivas
16 Asambleas Extraordinarias de Accionistas la aprobación del presen-
17 te Compromiso Previo de Fusión y la autorización para la suscrip-
18 ción del respectivo Acuerdo Definitivo de Fusión. Noveno: En caso
19 que el presente Compromiso Previo de Fusión sea aprobado por las
20 Asambleas de las Partes, los gastos derivados de la fusión acorda-
21 da en el presente quedarán exclusivamente a cargo de Molinos; en
22 caso contrario dichos gastos quedarán, en forma proporcional, a
23 cargo de Molinos y de Fagnani. Décimo: Las Partes convienen no es-
24 tablecer limitaciones en la administración de sus respectivas ac-
25 tividades ni establecer garantías para el cumplimiento del normal

TRADEMARK

REEL: 002895 FRAME: 0058



B 013432926

desarrollo de las mismas hasta la fecha del Acuerdo Definitivo de 26
Fusión. A partir de la suscripción del Acuerdo Definitivo de Fu- 27
sión la administración y representación de Fagnani quedará a cargo 28
de los administradores y representantes de Molinos en los términos 29
del artículo 84 de la LSC y del estatuto de Molinos. Decimoprime- 30
ro: A los efectos de concretar la fusión acordada en el presente 31
se tramitará la conformidad de la Comisión Nacional de Valores (la 32
"CNV"), la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (la "BCBA") y los 33
restantes organismos de contralor con jurisdicción sobre las Par- 34
tes, procediéndose oportunamente a efectuar las correspondientes 35
inscripciones. Decimosegundo: Cualquier diferencia que pudiera 36
suscitarse en la aplicación o cumplimiento del presente, así como 37
todo efecto legal que pueda sobrevenir en el cumplimiento del pre- 38
sente será sometido a la jurisdicción de Tribunales Ordinarios de 39
la Capital Federal de la República Argentina con renuncia expresa 40
a todo otro fuero o jurisdicción. En prueba de conformidad se fir- 41
man cuatro ejemplares de un mismo tenor, uno para cada una de las 42
Partes y los dos restantes para su presentación ante la CNV y la 43
BCBA. Por MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. Hay dos firmas ilegibles y 44
sus aclaraciones: Nombre: Javier Rodriguez Galli. Título: Apodera- 45
do. Nombre: Juan Manuel Forn. Título: Apoderado. Por FAGNANI HNOS 46
S.A.I.C.F.I. Hay dos firmas ilegibles y sus aclaraciones: Nombre: 47
Hernán Marengo. Título: Apoderado. Nombre: Guillermo N. García. 48
Título: Apoderado." ES COPIA FIEL del documento de referencia que 49
en copia autenticada agrego a la presente. 2) Parte pertinente del 50



TESTIMONIO

MARIA B. HAYES
ESCRIBANA
MAT. 1541
B-013432927

1 Acta de Asamblea Extraordinaria número 119 de Molinos Río de la
2 Plata S.A.: "Acta de Asamblea N° 119. En la ciudad de Buenos Aires,
3 el viernes 15 de septiembre de 2000, reunidos los señores accio-
4 nistas de Molinos Río de la Plata S.A., en Sarmiento 299, 1° Piso,
5 Ciudad de Buenos Aires, con la asistencia de los señores directo-
6 res Juan M. Forn, Jorge Perez Companc, Luis Perez Companc, Carlos
7 A. Cupi, Gustavo E. Yrazu y Matías Bauer, el Síndico Titular inte-
8 grante de la Comisión Fiscalizadora, Dr. Enrique Bruchou, los Ge-
9 rentes principales de la sociedad y con la presencia de la repre-
10 sentante de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, la contadora No-
11 ra Lavorante, se declara abierta la Asamblea Extraordinaria siendo
12 las 10:15 horas, bajo la Presidencia del Vicepresidente Sr. Juan
13 M. Forn, en ausencia del Sr. Presidente de la Sociedad. A conti-
14 nuación por Secretaría se verifica la asistencia de 16 accionis-
15 tas, 2 presentes por sí y 14 representados, tenedores de
16 184.965.111 acciones ordinarias escriturales, de valor nominal \$ 1
17 cada una, de las cuales 963.767 son de clase "A", de 5 votos cada
18 una y 184.001.344 son de clase "B" de 1 voto cada una. Tales ac-
19 ciones representan un capital total de \$184.965.111, con derecho a
20 188.820.179 votos, cuyo detalle, constancias y requisitos legales
21 se registran en los folios 29 y 30 del Libro de Depósito de Accio-
22 nes y Registro de Asistencia N° 9 rubricado bajo el número B-
23 32.893. Habiéndose comprobado que se encuentran presentes en este
24 acto el 73,87 % de las acciones en circulación con derecho a voto
25 y, en consecuencia, de acuerdo con las normas estatutarias y lega-



B 013432927

les vigentes, existe quórum, el señor Presidente declara la Asamblea Extraordinaria válidamente constituida. Así expuesto, el señor Presidente somete a consideración de los señores accionistas los puntos 1° a 6° del Orden del Día. Primer Punto: Designación de dos accionistas para aprobar y firmar el acta de Asamblea. A moción de la señora Inés de Larrechea, representante del Accionista Templeton, y por unanimidad de votos presentes, se resuelve designar para aprobar y firmar el acta de la Asamblea a los señores Diego Salaverri y Siro Astolfi, representantes de los accionistas Jorge Gregorio Perez Companc y PCF S.A., respectivamente. Segundo Punto: Consideración de la siguiente documentación relativa a la fusión de la Sociedad y Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. mediante la absorción de la última por parte de la Sociedad, en los términos del artículo 82 y ss. de la Ley de Sociedades Comerciales ("LSC") y los artículos 77 y ss. de la ley 20.628 del Impuesto a las Ganancias con sus modificatorias: (i) los estados contables de la Sociedad al 31 de marzo de 2000, el estado de situación patrimonial consolidado de fusión de la Sociedad y Fagnani al 31 de marzo de 2000 y los informes que sobre los referidos instrumentos contables elaboraron la Comisión Fiscalizadora y el auditor de la Sociedad, confeccionados de conformidad con lo dispuesto por el artículo 83, inciso 1) punto b) de la LSC y sus modificatorias; (ii) el compromiso previo de fusión suscripto entre la Sociedad y Fagnani el 29 de mayo de 2000; y (iii) el prospecto definitivo de fusión presentado y aprobado por la Comisión Nacional de Valores (la "CNV") y

TRADEMARK

REEL: 002895 FRAME: 0061



TESTIMONIO

MARIA B. HAYRE
ESCRIBANA
MAT. 4548
B 013432928

1 la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (la "BCBA"). Antes de ponerse
2 a consideración de la Asamblea el Segundo Punto del Orden del Día,
3 por Secretaría se informa que en relación con este punto del Orden
4 del Día, el Directorio ha considerado conveniente, y por ello ha
5 convocado a esta Asamblea y propuesto se apruebe, la fusión de la
6 Sociedad y su controlada al 100%, Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., me-
7 diante la absorción de la última por parte de la Sociedad, en los
8 términos de las disposiciones correspondientes de las leyes de So-
9 ciedades Comerciales y del Impuesto a las Ganancias y de los docu-
10 mentos pertinentes que han sido puestos a disposición de los Sres.
11 Accionistas en legal tiempo y forma. El motivo de la consideración
12 del Directorio antes reseñada se encuentra en las naturales difi-
13 cultades y sobrecostos derivados de la existencia de distintas
14 personalidades jurídicas, distintos directorios y distintas admi-
15 nistraciones para el logro de los objetivos comunes de ambas so-
16 ciedades, consistentes en alcanzar una más perfecta integración de
17 sus actividades productivas, una mayor coherencia y rendimiento de
18 los esfuerzos realizados para comercializar sus productos, una re-
19 ducción de los costos y simplificación en las áreas de administra-
20 ción, comercialización y dirección, una mayor flexibilidad y sim-
21 plicidad en la adopción y ejecución de políticas estratégicas, y
22 una estructuración más conveniente a los efectos impositivos de
23 sus actividades. Finalmente, se destaca que, dado que la Sociedad
24 ha adquirido la titularidad del 100% de las acciones de Fagnani,
25 no resulta necesario establecer la relación de cambio que prevé el



B 013432928

artículo 83, inciso 1 c) de la LSC, ni aumentar el capital social 26
ni, consecuentemente, emitir nuevas acciones de Molinos para ser 27
entregadas en reemplazo de las acciones de Fagnani que serán can- 28
celadas. Tampoco se introducirá modificación alguna en el estatuto 29
social de Molinos, en virtud de que el objeto social de Molinos es 30
coincidente con las actividades de Fagnani. A continuación el se- 31
ñor Siro Astolfi, representante del accionista PCF S.A., mociona: 32
1) Se omita la lectura de los documentos bajo consideración en ra- 33
zón de que el contenido de los mismos ya que es de conocimiento de 34
los accionistas por haber sido puestos a disposición en legal for- 35
ma, con carácter previo a esta Asamblea y dentro de los plazos 36
reglamentarios correspondientes; y 2) Se aprueben los citados do- 37
cumentos tal como han sido presentados por el Directorio, facul- 38
tando asimismo a la presidencia para que acepte eventuales modifi- 39
caciones de forma que pudieran requerir los organismos de contra- 40
lor respectivos, siempre que las mismas no sean objetadas por la 41
Comisión Fiscalizadora o el Contador Certificante. Seguidamente se 42
pone a votación la presente propuesta siendo aprobada por unanimi- 43
dad de votos presentes. Tercer Punto: Autorización para la sus- 44
cripción del respectivo acuerdo definitivo de fusión. A continua- 45
ción el señor Diego Salaverri, representante del accionista Jorge 46
Gregorio Perez Companc, propone que se autorice al Sr. Presidente, 47
en forma individual, y a los apoderados generales de la Sociedad, 48
en forma conjunta dos cualquiera de ellos indistintamente, para 49
que procedan a acordar el texto y suscribir en nombre y represen- 50



MARIA B. HAYES
ESCRIBANA
MAT. 4540
B 01343299
FOLIO 270

TESTIMONIO

1 tación de la Sociedad, el correspondiente Acuerdo Definitivo de
2 Fusión. Puesta a votación la moción es aprobada por unanimidad de
3 votos presentes. Cuarto Punto: Autorización para la realización de
4 los trámites necesarios para la obtención de las autorizaciones e
5 inscripciones correspondientes. El Sr. Siro Astolfi, representante
6 del accionista PCF S.A., pide la palabra y mociona para que (i) se
7 autorice al Sr. Presidente y a los apoderados generales de la So-
8 ciedad, para que, en forma individual e indistinta, uno cualquiera
9 de ellos, suscriban en representación de la Sociedad toda la docu-
10 mentación que fuera necesario suscribir para llevar a cabo la fu-
11 sión mencionada precedentemente y para que procedan a realizar, o
12 a disponer la realización de, las publicaciones de Ley; y (ii) se
13 autorice a cualquiera de los apoderados generales de la Sociedad y
14 las personas que el Directorio designe, para que, en forma indivi-
15 dual e indistinta, uno cualquiera de ellos, realicen todas las
16 gestiones que resulten necesarias ante la CNV, la BCBA, los Regis-
17 tros Públicos de Comercio pertinentes y cualquier otro organismo
18 de contralor competente para la finalización de la fusión mencio-
19 nada, aceptando o contestando las observaciones o modificaciones
20 que pudieran plantearse, utilizando el sistema de precalificación
21 y suscribiendo los instrumentos pertinentes. Puesta a votación la
22 moción es aprobada por unanimidad de votos presentes... No habien-
23 do más asuntos que tratar se levanta la asamblea siendo las 10:50
24 horas. Siguen las firmas". ES COPIA FIEL del Acta de referencia
25 obrante de fojas 190 a fojas 192 del Libro de Actas de Asambleas



B 013432929

número 5, rubricado bajo el número 36414 con fecha 30 de diciembre 26
de 1977, que en copia autenticada agrego a la presente. La convo- 27
catoria a dicha Asamblea fue publicada en el Boletín Oficial du- 28
rante los días 24, 25, 28, 29 y 30 de agosto de 2000, y en el dia- 29
rio "Clarín" los días 25, 28, 29 30 y 31, conforme surge de los 30
ejemplares de las publicaciones que en copia autenticada agrego a 31
la presente. 3) Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a 32
Asambleas de Molinos Río de la Plata S.A.: "ASAMBLEA GENERAL EX- 33
TRAORDINARIA del 15 de septiembre 2000. Número de Orden. FECHA. 34
Año 2000. ACCIONISTA. Nombre completo y Apellido. Documento de 35
Identidad. Domicilio. REPRESENTANTE. Nombre completo y Apellido. 36
Documento de Identidad. Domicilio. CANTIDAD DE ACCIONES O CERTIFI- 37
CADOS. Clase A 5 Votos. Clase B 1 voto. NUMERO DE LOS TÍTULOS, AC- 38
CIONES O CERTIFICADOS. CAPITAL \$. CANTIDAD DE VOTOS. FIRMAS. 1. 39
11. Sept. Boston Safe Dep. and Trust Co. Omnib. Alejo Rodríguez 40
Cacio (C.I. 13.801.869). R. Sáenz Peña 634 -2° Cap.Fed. ... 41
16.807. ... 16.807. 16.807. Hay una firma ilegible. 2. 11. Sept. 42
Boston Safe Dep. and Trust Co. Omnib. Alejo Rodríguez Cacio (C.I. 43
13.801.869) R. Sáenz Peña 634. 2°, Cap.Fed. 315.665. ... 315.665. 44
315.665. Hay una firma ilegible. 3. " " Cañellas Gomez Juan y/o 45
Pinedo María Iris. Cañellas Gomez Juan (CI. 2.762.507) Av. Pue- 46
yrredón 1975 - 11° "A" . Cap.Fed. 333. ... 333. 333. Hay una firma 47
ilegible. 4. " " Consolidar Fondo. Mariano Aberastury (CI. 48
14.900.318) Lavalle 570 - Cap.Fed. 3.804.500. ... 3.804.500. 49
3.804.500. Hay una firma ilegible. 5. " ". Lodeiro R. J. Enrique 50



MARIA E. MATEOS
ESCRIBANA
B 013432930

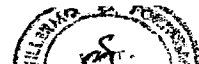
TESTIMONIO

1 y/o Abelenda Clara. R. J Enrique Lodeiro (DNI. 543.684) Parral 59.
2 Cap. Fed. 6.851. ... 6.851. 6.851. Hay una firma ilegible. 6. " ".
3 Origenes Fondo Títulos Negociables. Raúl C. Farreud (C.I.
4 5.330.388). B. Mitre 575, 3° Cap. Fed. 3.304.800. ... 3.304.800.
5 3.304.800. Hay una firma ilegible. 7. " " PCF S.A. Siro Astolfi
6 (DNI 18.299.984). Reconquista 336, 3° "H" Cap.Fed. 954.444.
7 98.779.307. ... 99.733.751. 103.551.527. Hay una firma ilegible.
8 8. " ". Perez Companc. J. Gregorio. Diego Salaverri (DNI
9 17.192.621) Reconquista 336, 3° "H" Cap.Fed. 9.323. 59.784.762.
10 ... 59.794.085. 59.831.377. Hay una firma ilegible. 9 " " Smith
11 Estrada Ricardo. no concurreo. ... 25.000. no concurreo. 25.000.
12 25.000. ... 10. " " Templeton Emerging Markets Invest y/o Trust
13 Public Limited Company. Inés de Larrechea (DNI. 11.675.842) Arena-
14 les 707. Cap. Fed. ... 2.720.573. ... 2.720.573. 2.720.573. Hay
15 una firma ilegible. 11 " " Templeton Emerging Mkts. Fund Inc. Inés
16 de Larrechea (DNI 11.675.842) Arenales 707 Cap.Fed. ... 103.832.
17 ... 103.832. 103.832. Hay una firma ilegible. 12 " " Templeton De-
18 veloping Mkts. Equity FD. Inés de Larrechea (DNI. 11.675.842) Are-
19 nales 707. Cap.Fed. ... 908.459. ... 908.459. 908.459. Hay una
20 firma ilegible. 13 " ". Templeton Emerging Markets Fund. Inés de
21 Larrechea (DNI. 11.675.842) Arenales 707 Cap.Fed. ... 2.018.766.
22 ... 2.018.766. 2.018.766. Hay una firma ilegible. 14 " " Templeton
23 Emerging Markets Series. Inés de Larrechea (DNI. 11.675.842) Are-
24 nales 707 Cap.Fed. ... 3.328.816. ... 3.328.816. 3.328.816. Hay
25 una firma ilegible. 15 " " Templeton Developing Markets Trust.



B 013432930

Inés de Larrechea (DNI 11.675.842) Arenales 707 Cap.Fed. ... 26
6.083.985. ... 6.083.985: 6.083.985. Hay una firma ilegible. 16 " 27
" Templeton International Fund. Inés de Larrechea (DNI 11.675.842) 28
Arenales 707 Cap.Fed. ... 1.490.794. 1.490.794. 1.490.794. Hay 29
una firma ilegible. 17. " ". Templeton Latin America. Investment 30
y/o Trust Public Limited Company. Inés de Larrechea (DNI 31
11.675.842) Arenales 707 Cap.Fed. ... 1.333.094. ... 1.333.094. 32
1.333.094. Hay una firma ilegible y un sello: JAVIER RODRIGUEZ GA- 33
LLI. APODERADO GENERAL. 963.767. 184.026.344. 184.990.111. 34
188.845.179. Hay una firma ilegible y un sello: JAVIER RODRIGUEZ 35
GALLI. En la ciudad de Buenos Aires, a los 11 día del mes de sep- 36
tiembre de 2000, se cerró este Registro habiendo depositado 17 ac- 37
cionistas la cantidad de 184.990.111 acciones ordinarias escritu- 38
rales de valor nominal \$ 1.- cada una (963.767 por la Clase "A" de 39
5 votos cada una y 184.026.344 por la Clase "B" de 1 voto cada 40
una).- Hay dos firmas ilegibles. En la ciudad de Buenos Aires, en 41
la Asamblea convocada se comprobó 16 accionistas presentes, 2 por 42
sí y 14 representados, tenedores de 184.965.111 acciones ordina- 43
rias escriturales representando un capital de \$ 184.965.111 con 44
derecho a 188.820.179 votos. Siguen las firmas." ES COPIA FIEL del 45
Registro de Asistencia de referencia obrante de fojas 29 a fojas 46
30 del Libro de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia nú- 47
mero 9 rubricado el 10 de diciembre de 1987, bajo el número B- 48
32.893, que en copia autenticada agrego a la presente. 4) Acta de 49
Asamblea Extraordinaria de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I.: "ACTA DE 50



MARIA E. HAYES
ESCRIBANA
MAT. 4810
B 013432931

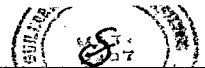
TESTIMONIO

1 ASAMBLEA DEL 15 DE SEPTIEMBRE DE 2000. En la Ciudad de Mar del
2 Plata, Partido de General Pueyrredón, Provincia de Buenos Aires,
3 en la sede social sita en la calle Neuquén 1652, a los 15 días del
4 mes de septiembre de 2000, siendo las 18:30 horas, se celebra la
5 Asamblea General Extraordinaria autoconvocada de FAGNANI HNOS.
6 S.A.I.C.F.I.. ("Fagnani" o la "Sociedad"), bajo la presidencia del
7 señor Vicepresidente de la Sociedad, Guillermo N. García, en au-
8 sencia del Sr. Presidente, y de los Sres. miembros de la Comisión
9 Fiscalizadora que firman al pie. A continuación, se verifica que
10 asiste al acto el Accionista Molinos Río de la Plata S.A ("Moli-
11 nos"), tenedor de 1.500.000 acciones ordinarias, nominativas no
12 endosables, de 1 (un) voto y \$1 de valor nominal cada una, repre-
13 sentado por los Sres. Anibal Rodríguez Melgarejo y Javier Rodri-
14 guez Galli, conforme surge de las constancias obrantes en el folio
15 N°14 del libro de Registro de Asistencia a Asamblea N°1, rubrica-
16 do. Estando representadas la totalidad de las acciones de la So-
17 ciedad en circulación que constituyen el actual capital social, se
18 declara abierta y válidamente constituida la presente Asamblea Ex-
19 traordinaria de la Sociedad y en condiciones de sesionar con ca-
20 rácter de unánime (art. 237 de la ley 19.550 y sus modificato-
21 rias). Así expuesto, el señor presidente somete a consideración
22 del accionista Molinos los puntos 1° a 5° del Orden del Día. Pri-
23 mer Punto: Designación de dos accionistas para aprobar y firmar el
24 acta de Asamblea. Se resuelve designar para aprobar y firmar el
25 acta de la Asamblea a los señores Anibal Rodríguez Melgarejo y Ja-



B 013432931

vier Rodríguez Galli, representantes del accionista Molinos. Se- 26
gundo Punto: Consideración de la siguiente documentación relativa 27
a la fusión de la Sociedad y Molinos Río de la Plata S.A. mediante 28
la absorción de la Sociedad por parte de Molinos, en los términos 29
del artículo 82 y ss. de la Ley de Sociedades Comerciales ("LSC") 30
y los artículos 77 y ss. de la ley 20.628 del Impuesto a las Ga- 31
nancias con sus modificatorias: (i) los estados contables de la 32
Sociedad al 31 de marzo de 2000, el estado de situación patrimo- 33
nial consolidado de fusión de Molinos y la Sociedad al 31 de marzo 34
de 2000 y los informes que sobre los referidos instrumentos conta- 35
bles elaboraron la Comisión Fiscalizadora y el auditor de la So- 36
ciedad, confeccionados de conformidad con lo dispuesto por el ar- 37
tículo 83, inciso 1) punto b) de la LSC y sus modificatorias; (ii) 38
el compromiso previo de fusión suscripto entre la Sociedad y Moli- 39
nos el 29 de Mayo de 2000; y (iii) el prospecto definitivo de fu- 40
sión presentado y aprobado por la Comisión Nacional de Valores (la 41
"CNV") y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (la "BCBA"). Antes 42
de ponerse a consideración de la Asamblea el Segundo Punto del Or- 43
den del Día, se informa que en relación con este punto del Orden 44
del Día, el Directorio ha considerado conveniente, y por ello ha 45
convocado a esta Asamblea y propuesto se apruebe, la fusión de la 46
Sociedad y Molinos, sociedad controlante y titular del 100% de su 47
capital, mediante la absorción de la Sociedad por parte de Moli- 48
nos, en los términos de las disposiciones correspondientes de las 49
leyes de Sociedades Comerciales y del Impuesto a las Ganancias y 50



MARIA B. HAYES
ESCRIBANA
MAT. 4848
B 013432932

TESTIMONIO

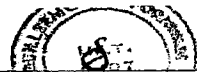
1 de los documentos pertinentes que han sido puestos a disposición
2 del Accionista Molinos en legal tiempo y forma. El motivo de la
3 consideración del Directorio antes reseñada se encuentra en las
4 naturales dificultades y sobrecostos derivados de la existencia de
5 distintas personalidades jurídicas, distintos directorios y dis-
6 tintas administraciones para el logro de los objetivos comunes de
7 ambas sociedades, consistentes en alcanzar una más perfecta inte-
8 gración de sus actividades productivas, una mayor coherencia y
9 rendimiento de los esfuerzos realizados para comercializar sus
10 productos, una reducción de los costos y simplificación en las
11 áreas de administración, comercialización y dirección, una mayor
12 flexibilidad y simplicidad en la adopción y ejecución de políticas
13 estratégicas, y una estructuración más conveniente a los efectos
14 impositivos de sus actividades. Finalmente, se destaca que, dado
15 que Molinos ha adquirido la titularidad del 100% de las acciones
16 de la Sociedad, no resulta necesario establecer la relación de
17 cambio que prevé el artículo 83, inciso 1 c) de la LSC, ni aumen-
18 tar el capital social de Molinos ni, consecuentemente, emitir nue-
19 vas acciones de Molinos para ser entregadas en reemplazo de las
20 acciones de la Sociedad que serán canceladas. Tampoco se introdu-
21 cirá modificación alguna en el estatuto social de Molinos, en vir-
22 tud de que el objeto social de Molinos es coincidente con las ac-
23 tividades de la Sociedad. A continuación el señor Javier Rodríguez
24 Galli, representante del accionista Molinos, mociona para que: 1)
25 Se omita la lectura de los documentos bajo consideración en razón



B 013432932

de que el contenido de los mismos ya es de conocimiento del accio-
nista Molinos por haber sido puestos a disposición en legal forma,
con carácter previo a esta Asamblea y dentro de los plazos regla-
mentarios correspondientes; y 2) Se aprueben los citados documen-
tos tal como han sido presentados por el Directorio, facultando
asimismo al Sr. Presidente o, al Sr. Vicepresidente en ausencia
del Sr. Presidente, para que acepte eventuales modificaciones de
forma que pudieran requerir los organismos de contralor respecti-
vos, siempre que las mismas no sean objetadas por la Comisión Fis-
calizadora o el Contador Certificante. Seguidamente se pone a vo-
tación la presente propuesta siendo la misma aprobada por unanimi-
dad. Tercer Punto: Autorización para la suscripción del respectivo
acuerdo definitivo de fusión. A continuación el señor Aníbal Ro-
dríguez Melgarejo, representante del accionista Molinos, propone
que se autorice al Sr. Presidente o, al Sr. Vicepresidente en au-
sencia del Sr. Presidente, en forma individual, y a los apoderados
generales de la Sociedad, en forma conjunta dos cualquiera de
ellos indistintamente, para que procedan a acordar el texto y sus-
cribir en nombre y representación de la Sociedad, el correspon-
diente Acuerdo Definitivo de Fusión. Puesta a votación la moción
es aprobada por unanimidad. Cuarto Punto: Consideración de la di-
solución anticipada sin liquidación de la Sociedad. Toma la pala-
bra el Sr. Presidente y manifiesta que habiéndose aprobado el com-
promiso previo de fusión, conforme surge del apartado (ii) del Se-
gundo Punto del Orden del Día precedente y habiéndose autorizado

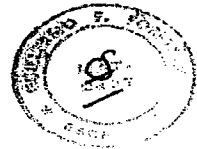
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50



MARIA B. HAYES
ESCRIBANA
MAT. 4842
B 013432933

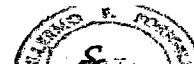
TESTIMONIO

1 la suscripción del acuerdo definitivo de fusión, conforme surge
2 del Tercer Punto del Orden del Día, correspondería disponer la di-
3 solución anticipada de la Sociedad sin liquidarla, lo que así pro-
4 pone. A continuación el Sr. Javier Rodríguez Galli mociona para
5 que se apruebe la disolución anticipada de Fagnani, sin liquida-
6 ción. Puesta a votación la moción del Sr. Rodríguez Galli se re-
7 suelve por unanimidad aprobar la disolución anticipada de la So-
8 ciedad, sin liquidación. Quinto Punto: Autorización para la reali-
9 zación de los trámites necesarios para la obtención de las autori-
10 zaciones e inscripciones correspondientes. Pide nuevamente la pa-
11 labra el señor Javier Rodríguez Galli y mociona para que: (i) se
12 autorice al Sr. Presidente o, al Sr. Vicepresidente en ausencia
13 del Sr. Presidente, y a los apoderados generales de la Sociedad,
14 para que, en forma individual e indistinta, uno cualquiera de
15 ellos, suscriban en representación de la Sociedad toda la documen-
16 tación que fuera necesario suscribir para llevar a cabo la fusión
17 y la consecuente disolución de la Sociedad, sin liquidación, men-
18 cionada precedentemente y para que procedan a realizar, o a dispo-
19 ner la realización de las publicaciones de Ley; y (ii) se autorice
20 a cualquiera de los apoderados generales de la Sociedad y las per-
21 sonas que el Directorio designe, para que, en forma individual e
22 indistinta, uno cualquiera de ellos, realicen todas las gestiones
23 que resulten necesarias ante la Comisión Nacional de Valores, la
24 Bolsa de Comercio de Buenos Aires, los Registros Públicos de Co-
25 mercio pertinentes y cualquier otro organismo de contralor compe-



B 013432933

tente para la finalización de la disolución sin liquidación de la 26
 Sociedad, aceptando o contestando las observaciones o modificacio- 27
 nes que pudieran plantearse, utilizando el sistema de precalifica- 28
 ción y suscribiendo los instrumentos pertinentes. Puesta a vota- 29
 ción la moción es aprobada por unanimidad. No habiendo más asuntos 30
 que tratar se levanta la asamblea siendo las 19,10 horas. Siguen 31
 las firmas" ES COPIA FIEL del Acta de referencia obrante de fojas 32
 68 a fojas 72 del Libro de Actas de Asamblea número 1, rubricado 33
 el 23 de julio de 1987 bajo el acta número 3011, ante la Oficina 34
 Delegada de la Dirección de Personas Jurídicas con asiento en la 35
 ciudad de Mar del Plata, que en copia autenticada agrego a la pre- 36
 sente. Dicha Asamblea se celebró con el carácter de Unánime, con- 37
 forme lo dispuesto en el artículo 237 in fine de la ley 19.550 y 38
 sus modificatorias. 5) **Depósito de Acciones y Registro de Asisten-** 39
cia a Asambleas de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I.: "ASAMBLEA GENERAL 40
 EXTRAORDINARIA DEL 15 DE SEPTIEMBRE DE 2000. Número de Orden. FE- 41
 CHA. Año 2000. Día. Mes. ACCIONISTA. (Nombre completo y Apellido). 42
 REPRESENTANTE. (Nombre completo y Apellido) DOMICILIO. DOCUMENTO 43
 DE IDENTIDAD. Cantidad de Acciones o Certificados. Número de los 44
 títulos, Acciones o Certificados. CAPITAL. Cantidad de Votos. Su- 45
 puesto el Art. 263 Elección de Directores por Sist. voto acumula- 46
 tivo. FIRMAS. 1. 11 Septiembre. Molinos Río de la Plata S.A. Aní- 47
 bal Rodríguez Melgarejo. Javier Rodríguez Galli. Osvaldo Cruz 48
 3350, Ciudad de Bs.As. ... 1.500.000. 12 y 13. 1.500.000. 49
 1.500.000. ... Siguen la firmas. En la fecha se cierra el presente 50



MARIA B. HAYES
ESCRIBANA
MAT. 4848

TESTIMONIO

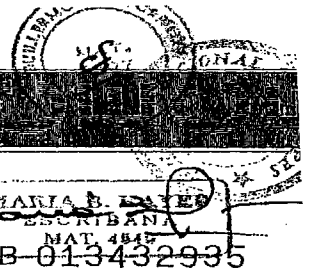
B 013432934

1 Registro con el pedido de inscripción del mismo por parte del ac-
2 cionista, quien representa un millón quinientas mil acciones ordi-
3 narias, que totalizan un capital de un millón quinientas mil ac-
4 ciones (u\$s 1.500.000) Mar del Plata, 11 de Septiembre de 2000.
5 Hay una firma ilegible. En la fecha se cierra el presente Registro
6 con la asistencia de un accionista, representado, que representa
7 un millón quinientas mil acciones ordinarias que totalizan un mi-
8 llón quinientos mil pesos de capital con derecho a un millón qui-
9 nientos mil votos. Mar del Plata, 15 de Septiembre de 2000. Siguen
10 las firmas." ES COPIA FIEL del Registro de Asistencia de referen-
11 cia obrante a fojas 14 del Libro de Depósito de Acciones y Regis-
12 tro de Asistencia número 1, rubricado el 18 de octubre de 1994,
13 por acta número 7682 de la Oficina Delegada antes mencionada, que
14 en fotocopia autenticada agrego a la presente.- 6) Estado de Si-
15 tuación Patrimonial Consolidado de Fusión: "MOLINOS RIO DE LA PLA-
16 TA S.A. FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. Estado de Situación Patrimonial
17 Consolidado de Fusión al 31 de marzo de 2000. ESTADO DE SITUACION
18 PATRIMONIAL CONSOLIDADO DE FUSION DE MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.
19 CON FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. AL 31 DE MARZO DE 2000. Datos de
20 las sociedades. Sociedad Absorbente. Molinos Río de la Plata S.A.
21 Sociedad Absorbida. Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. Domicilio Legal.
22 Osvaldo Cruz 3350 (*).Capital Federal. Neuquén 1652. Mar del Plata
23 - Pcia. de Buenos Aires. Actividad principal. Industrialización y
24 comercialización de productos alimenticios. Producción, industria-
25 lización, envasado, distribución y venta de fideos. Fecha de ins-



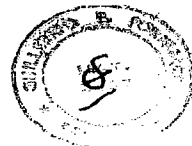
B 013432934

cripción en el Registro Público de Comercio. 10 de julio de 1931. 26
19 de febrero de 1969. Fecha de inscripción de la última modifica- 27
ción del estatuto. 13 de julio de 1999 (*). 1 de marzo de 2000. 28
Plazo de duración de la Sociedad. Hasta 10 de julio de 2030. Hasta 29
31 de diciembre de 2046. Fecha de cierre del ejercicio. 31 de di- 30
ciembre. 31 de diciembre. No. de registro en la Inspección Gral. 31
de Justicia. 2769. 5945. Composición del Capital Social antes de 32
la fusión: Molinos Río de la Plata S.A. Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. 33
Clase de Acciones. Cantidad de Acciones. Autorizado a realizar 34
oferta pública, suscripto e integrado (en pesos). Clase de Accio- 35
nes. Cantidad de Acciones. Emitido, suscripto, integrado e ins- 36
cripto (en pesos). Ord. de V/N. \$ 1 de 5 votos Clase "A". 37
1.040.829. 1.040.829. Ord., nominativas, no endosables, de V/N \$ 1 38
de 1 voto. 1.500.000. 1.500.000. Ord. de V/N. \$1 de 1 voto. Clase 39
"B". 249.339.283. 249.339.283. Total. 250.380.112. 250.380.112. 40
1.500.000. 1.500.000. (*) Ver Nota 7. Hay cuatro firmas ilegibles 41
y sus correspondientes aclaraciones. Firmado a efectos de su iden- 42
tificación con nuestro informe del 29-05-00. PISTRELLI, DIAZ Y 43
ASOCIADOS C.P.C.E.C.F. To. 1 Fo. 8. Benjamín G. Harriague. Socio. 44
Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.F. To.95 Fo. 228. J. Gregorio 45
Perez Companc. Presidente. MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. Juan Ma- 46
nuel Forn. Presidente. FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. Héctor J. Estru- 47
ga. Síndico. Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.F. To. 50 Fo. 229. 48
Por Comisión Fiscalizadora. ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSO- 49
LIDADO DE FUSION DE MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. CON FAGNANI HNOS. 50



TESTIMONIO

1 S.A.I.C.F.I. AL 31 DE MARZO DE 2000. (en miles de pesos) Molinos
2 Río de la Plata S.A. (antes de la fusión). Fagnani Hnos.
3 S.A.I.C.F.I. (antes de la fusión). Subtotal. Ajustes y Eliminacio-
4 nes (Nota 2) Molinos Río de la Plata S.A. (después de la fusión).
5 ACTIVO. Activo Corriente. Caja y Bancos Nota 6.1 379 86 465 - 465
6 Inversiones Nota 6.2. 379 1.345 1.724 - 1.724 Créditos por Ventas
7 Nota 6.3. 102.745 713 103.458 - 103.458 Soc. Art. 33 Ley N° 19.550
8 Nota 6.4. 15.642 1.718 17.360 (1.718) 15.642 Créditos Fiscales No-
9 ta 6.5. 4.512 - 4.512 - 4.512 Otros Créditos Nota 6.6. 15.261 31
10 15.292 - 15.292 Bienes de Cambio Nota 6.7. 160.550 342 160.892 -
11 160.892 Otros Activos Nota 6.8. 6.742 - 6.742 - 6.742. Total Acti-
12 vo Corriente. 306.210 4.235 310.445 (1.718) 308.727. Activo No Co-
13 rriente. Créditos Fiscales Nota 6.9. 17.007 - 17.007 - 17.007
14 Otros Créditos Nota 6.10. 3.908 - 3.908 - 3.908 Inversiones Nota
15 6.11. 41.544 - 41.544 (2.794) 38.750 Otras Inversiones Nota 6.12.
16 944 - 944 - 944 Bienes de Uso Nota 6.13. 282.023 780 282.803 -
17 282.803. Bienes Intangibles Nota 6.14. 70.469 38 70.507 - 70.507
18 Total Activo No Corriente. 415.895 818 416.713 (2.794) 413.919 To-
19 tal Activo. 722.105 5.053 727.158 (4.512) 722.646. Las notas 1 a 7
20 que se acompañan y los estados contables individuales de Molinos
21 Río de la Plata S.A. y de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., son parte
22 integrante de estos estados. Hay cuatro firmas ilegibles y sus
23 respectivas aclaraciones: Firmado a efectos de su identificación
24 con nuestro informe del 29-05-00. PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS
25 C.P.C.E.C.F. To. 1. Fo. 8 Benjamín G. Harriague. Socio. Contador



B 013432935

Público U.B.A. C.P.C.E.C.F. To.95 Fo. 228. J. Gregorio Perez Com-	26
panc. Presidente. MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. Juan Manuel Forn.	27
Presidente. FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. Héctor J. Estruga. Síndico.	28
Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.F. To. 50 Fo. 229. Por Comisión	29
Fiscalizadora. ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO DE FU-	30
SION DE MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. CON FAGNANI HNOS.	31
S.A.I.C.F.I. AL 31 DE MARZO DE 2000 (en miles de pesos) Molinos	32
Río de la Plata S.A. (antes de la fusión) Fagnani Hnos.	33
S.A.I.C.F.I. (antes de la fusión) Subtotal Ajustes y Eliminaciones	34
(Nota 2). Molinos Río de la Plata S.A. (después de la fusión). PA-	35
SIVO. Pasivo Corriente. Deudas Comerciales Nota 6.15. 113.347 659	36
114.006 - 114.006. Deudas Bancarias y Financieras Nota 6.16.	37
48.211 - 48.211 - 48.211 Soc. Art. 33 Ley N° 19.550 Nota 6.4.	38
15.238 - 15.238 (1.718)13.520 Deudas Sociales y Fiscales Nota	39
6.17. 13.486 474 13.960 - 13.960. Otras Deudas Nota 6.18. 10.996	40
460 11.456 - 11.456. Total Pasivo Corriente. 201.278 1.593	41
202.871 (1.718) 201.153. Pasivo No Corriente. Deudas Fiscales Nota	42
6.19. 233 - 233 - 233 Otras Deudas Nota 6.20. 6.580 - 6.580 -	43
6.580. Deudas Bancarias y Financieras Nota 6.21. 107.999. -	44
107.999 - 107.999. Previsiones Nota 6.22. 8.542 666 9.208 -	45
9.208. Total Pasivo No Corriente. 123.354 666 124.020 - 124.020.	46
Total Pasivo. 324.632 2.259 326.891 (1.718) 325.173. Las notas 1 a	47
7 que se acompañan y los estados contables individuales de Molinos	48
Río de la Plata S.A. y de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., son parte	49
integrante de estos estados. Hay cuatro firmas ilegibles y sus	50



TESTIMONIO

1 respectivas aclaraciones: Firmado a efectos de su identificación
2 con nuestro informe del 29-05-00 PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS
3 C.P.C.E.C.F. To. 1 Fo. 8 Benjamín G. Harriague. Socio. Contador
4 Público U.B.A. C.P.C.E.C.F. To.95 Fo. 228. J. Gregorio Perez Com-
5 panc. Presidente. MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. Juan Manuel Forn.
6 Presidente. FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. Héctor J. Estruga. Síndico.
7 Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.F. To. 50 Fo. 229. Por Comisión
8 Fiscalizadora. ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO DE FU-
9 SION DE MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. CON FAGNANI HNOS.
10 S.A.I.C.F.I. AL 31 DE MARZO DE 2000. (en miles de pesos). Molinos
11 Río de la Plata S.A. (antes de la fusión). Fagnani Hnos.
12 S.A.I.C.F.I. (antes de la fusión). Subtotal. Ajustes y Eliminacio-
13 nes (Nota 2). Molinos Río de la Plata S.A. (después de la fusión).
14 PATRIMONIO NETO. Capital Social. 250.380 1.500 251.880 (1.500)
15 250.380 Primas de Emisión. 85.792 - 85.792 - 85.792. Reserva Lé-
16 gal. 10.500 300 10.800 (300) 10.500. Reserva Facultativa. - 80
17 80 (80) - Reserva Revalúo Técnico. 1.833 - 1.833 - 1.833 Resul-
18 tados No Asignados. 48.968 914 49.882 (914) 48.968. Total Patrimo-
19 nio Neto. 397.473 2.794 400.267 (2.794) 397.473. Total Pasivo y
20 Patrimonio Neto. 722.105 5.053 727.158 (4.512) 722.646. Las notas
21 1 a 7 que se acompañan y los estados contables individuales de Mo-
22 linos Río de la Plata S.A. y de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., son
23 parte integrante de estos estados. Hay cuatro firmas ilegibles y
24 sus respectivas aclaraciones: Firmado a efectos de su identifica-
25 ción con nuestro informe del 29-05-00 PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS



B 013432936

C.P.C.E.C.F. To. 1 Fo. 8 Benjamín G. Harriague. Socio. Contador 26
Público U.B.A. C.P.C.E.C.F. To.95 Fo. 228. J. Gregorio Perez Com- 27
panc. Presidente. MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. Juan Manuel Forn. 28
Presidente. FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. Héctor J. Estruga. Síndico. 29
Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.F. To. 50 Fo. 229. Por Comisión 30
Fiscalizadora.-" "En el margen inferior de todas las hoyas Hay 31
cuatro firmas ilegibles y sus respectivas aclaraciones: "Firmado a 32
efectos de su identificación con nuestro informe del 29-05-00 PIS- 33
TRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS C.P.C.E.C.F. To. 1 Fo. 8 Benjamín G. Ha- 34
rriague. Socio. Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.F. To.95 Fo. 35
228. J. Gregorio Perez Companc. Presidente. MOLINOS RIO DE LA PLA- 36
TA S.A. Juan Manuel Forn. Presidente. FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. 37
Héctor J. Estruga. Síndico. Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.F. 38
To. 50 Fo. 229. Por Comisión Fiscalizadora." Notas al Estado de 39
Situación Patrimonial Consolidado de Fusión de Molinos Río de la 40
Plata S.A. con Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. al 31 de Marzo de 2000. 41
(Cifras expresadas en miles de pesos). 1. Objetivo del Estado de 42
Situación Patrimonial Consolidado de Fusión. Con fecha 29 de mayo 43
de 2000 fue celebrado un compromiso previo de fusión por absorción 44
por medio del cual la Sociedad, tenedora de la totalidad del capi- 45
tal social de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., absorbe a esta última 46
que se disuelve sin liquidarse. El mencionado acuerdo se llevó a 47
cabo teniendo en cuenta que la Sociedad puede incorporar a su es- 48
tructura las actividades de la sociedad a disolver en condiciones 49
más eficientes que las actuales. El presente estado de situación 50



TESTIMONIO

1 patrimonial consolidado de fusión fue confeccionado con el objeti-
2 vo de servir de base para la mencionada fusión, en cumplimiento de
3 lo establecido por el artículo 83 de la Ley N° 19.550 de socieda-
4 des comerciales y las normas pertinentes de la Comisión Nacional
5 de Valores. Dicho estado de situación patrimonial consolidado de
6 fusión refleja la situación patrimonial de Molinos Río de la Plata
7 S.A. antes y después de la fusión mencionada precedentemente. 2.
8 Criterios y Procedimientos para la Preparación del Estado de Si-
9 tuación Patrimonial Consolidado de Fusión. El estado de situación
10 patrimonial consolidado de fusión ha sido preparado en base a los
11 estados contables de Molinos Río de la Plata S.A. y Fagnani Hnos.
12 S.A.I.C.F.I. al 31 de marzo de 2000. Los mismos han sido confec-
13 cionados sobre bases homogéneas y con similares criterios de va-
14 luación y exposición de acuerdo con las normas contables profesio-
15 nales y de la Comisión Nacional de Valores. La consolidación entre
16 las sociedades fue efectuada línea por línea de acuerdo con lo que
17 establece la Resolución Técnica N° 4 de la F.A.C.P.C.E., habiénd-
18 se realizado los siguientes ajustes: -Eliminación de la inversión
19 en Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., sociedad controlada directamente
20 por Molinos Río de la Plata S.A. por un monto de 2.794, con los
21 saldos de las cuentas del patrimonio neto al 31 de marzo de 2000
22 de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. por el mismo importe. -Eliminación
23 de los saldos recíprocos entre las Sociedades por un monto de
24 1.718 (Rubro Soc. Art. 33 Ley N° 19.550). 3. Relación de Canje. Al
25 31 de marzo de 2000, Molinos Río de la Plata S.A. es poseedora del



B 013432937

100% del paquete accionario de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. Por tal 26
motivo, y dado que no se incrementará el capital social de Molinos 27
Río de la Plata S.A. (Sociedad absorbente) con motivo de la fusión 28
de dichas Sociedades, no será necesario efectuar relación de canje 29
de acciones: 4. Bases de presentación. Determinación de activos y 30
pasivos a fusionar. De acuerdo con lo resuelto en la reunión de 31
Directorio de fecha 29 de mayo 2000, los activos y pasivos que se 32
fusionan son aquellos relacionados con la participación de Molinos 33
Río de la Plata S.A. en Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. al 31 de marzo 34
de 2000. Normas profesionales aplicables. Los balances trimestra- 35
les al 31 de marzo de 2000 de Molinos Río de la Plata S.A. y Fag- 36
nani Hnos. S.A.I.C.F.I., han sido preparados de conformidad con 37
las normas contables profesionales vigentes y normas pertinentes 38
de la Comisión Nacional de Valores. El presente estado de situa- 39
ción patrimonial consolidado de fusión no incluye cierta informa- 40
ción complementaria, requerida por las normas contables profesio- 41
nales, debido a que la misma no es necesaria para el propósito 42
descrito en la Nota 1. Por lo mencionado, el presente estado de 43
situación patrimonial consolidado de fusión debe ser leído conjun- 44
tamente con los estados contables de Molinos Río de la Plata S.A. 45
y de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. al 31 de marzo de 2000. Reexpresión 46
a moneda constante. Los estados contables reconocen los efec- 47
tos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en 48
forma integral hasta el 31 de agosto de 1995, mediante la aplica- 49
ción del método de reexpresión en moneda constante establecido por 50



TESTIMONIO

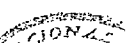
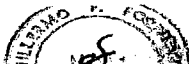
1 la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos
2 Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.). A partir del
3 1° de septiembre de 1995, de acuerdo con lo requerido por la Reso-
4 lución General N° 272 de la Comisión Nacional de Valores, y por la
5 Resolución General N° 8/95 de la Inspección General de Justicia,
6 las Sociedades discontinuaron la aplicación del método, manteni-
7 do las reexpresiones registradas hasta dicha fecha. Este criterio
8 es aceptado por las normas contables profesionales en la medida
9 que la variación en el índice de precios aplicable para la reex-
10 presión no supere el 8% anual. La variación de dicho índice en ca-
11 da uno de los ejercicios cerrados a partir del 1° de septiembre de
12 1995 fue inferior al porcentaje mencionado. 5. Criterios de valua-
13 ción. 5.1. Rubros monetarios: Los activos y pasivos monetarios
14 (caja y bancos, créditos y deudas) que corresponden a operaciones
15 liquidables en pesos fueron valuados a su valor nominal. Los sal-
16 dos de créditos y deudas incluyen la porción devengada hasta el
17 cierre del período de los resultados financieros pertinentes. 5.2.
18 Activos y Pasivos en moneda extranjera: Han sido valuados a los
19 tipos de cambio vigentes al cierre del período. Las diferencias de
20 cambio fueron imputadas a los resultados del período. Los saldos
21 de créditos y deudas incluyen la porción devengada hasta el cierre
22 del período de los resultados financieros pertinentes. 5.3. Bienes
23 de Cambio: -Materias primas, materiales y envases: han sido valua-
24 dos al costo de reposición al cierre del período. -Materias primas
25 a recibir: deducidas al precio concertado. -Productos terminados y



B 013432938

semielaborados: han sido valuados al costo de reproducción o reposición a la fecha de cierre del período, hasta el límite de su valor neto de realización. Los subproductos y residuos han sido valuados a su valor neto de realización al cierre del período. - Anticipo a proveedores: han sido valuados al valor de reposición de la mercadería a recibir. Los valores de mercado (de reposición o neto de realización) se han computado en la medida en que se consideraron representativos de los importes estimados de reposición o realización y no provinieran de fluctuaciones temporarias. -Operaciones pendientes de ejecución: Molinos Río de la Plata S.A. ha celebrado convenios de compra de materias primas cuya ejecución se formalizará con posterioridad al 31 de marzo de 2000 por un monto de 6.974. Adicionalmente ha concertado contratos de ventas futuras de productos industriales de exportación por 24.385, tendientes a cubrir la posición de inventarios de materias primas (así como las compras pendientes de ejecución antes mencionadas) que se prevén destinar a la elaboración de productos industriales a ser exportados. El valor de los bienes de cambio, en su conjunto, no supera su valor recuperable. 5.4. Inversiones: Corrientes: Colocaciones Transitorias: a su valor nominal considerando los intereses devengados hasta el cierre del período. No Corrientes: a) Participaciones permanentes de Molinos Río de la Plata S.A. en sociedades controladas y vinculadas (Art.33 de la Ley No. 19.550 y sus modificatorias): han sido valuadas a su valor patrimonial proporcional en base a los estados contables por el período finaliza-

26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50



MARIA S. HAYES
MAT. 4840

B 013432939

TESTIMONIO

1 do al 31 de marzo de 2000, los cuales fueron preparados utilizando
2 criterios contables uniformes a los de la Sociedad Controlante.
3 Los resultados por operaciones con las sociedades controladas y
4 vinculadas no trascendidos a terceros han sido eliminados. Se han
5 considerado los estados contables al cierre del período de Molinos
6 Harineros del Paraguay S.A., Molinos International S.A. y Molinos
7 Uruguay S.A. determinados en base al método de Ajustar-Convertir-
8 Discriminar establecido por la Resolución Técnica N° 13 de la Fe-
9 deración Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económi-
10 cas. b) Otras Participaciones Permanentes en Sociedades y en Mer-
11 cados: han sido valuados a su costo de adquisición reexpresado de
12 acuerdo a lo comentado en nota 4 en el apartado de "Reexpresión a
13 moneda constante". 5.5. Bienes de Uso, Otras Inversiones (inmue-
14 bles) y Otros Activos: Los bienes de uso y otras inversiones, se
15 valoraron a su costo original reexpresado de acuerdo a lo comentado
16 en nota 4 en el apartado de "Reexpresión a moneda constante", neto
17 de la depreciación acumulada hasta la finalización del período.
18 Una parte de los bienes de uso incorporados en Molinos Río de la
19 Plata S.A. por la fusión llevada a cabo durante 1993 incluyen,
20 dentro del valor de incorporación al activo de ésta sociedad, el
21 mayor valor originado en revalúos técnicos efectuados con anterio-
22 ridad al 30-09-92 por profesionales independientes peritos en la
23 materia. La correspondiente Reserva se expone en la cuenta Reserva
24 Revalúo Técnico, integrante del Patrimonio Neto de Molinos Río de
25 la Plata S.A. Dicha reserva se desafecta en proporción al consumo

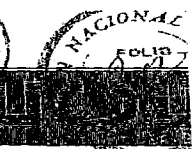
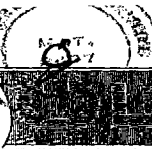
TRADEMARK

REEL: 002895 FRAME: 0084



B 013432939

de los bienes revaluados técnicamente que le dieron origen. En el 26
caso de los bienes desafectados de la actividad (Otros Activos), 27
se ha constituido una previsión a efectos de valuarlos a su posi- 28
ble valor neto de realización. La depreciación de los bienes de 29
uso y otras inversiones es calculada por el método de la línea 30
recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valo- 31
res al final de la vida útil estimada. Los otros activos han deja- 32
do de depreciarse a partir de la fecha que han sido desafectados 33
de la actividad. La valuación de los bienes de uso y otras inver- 34
siones no supera, en su conjunto, su valor recuperable. 5.6. Bie- 35
nes Intangibles: Los bienes intangibles incluyen marcas, patentes, 36
licencias y llaves de negocio que se valuaron a su costo original 37
reexpresado de acuerdo con la nota 4 en el apartado de "Reexpre- 38
sión a moneda constante", neto de las amortizaciones acumuladas 39
hasta la finalización del período. Dichos bienes se amortizan en 40
el término de 10/20 años desde su incorporación. 5.7. Componentes 41
financieros implícitos: Se han segregado los componentes financie- 42
ros implícitos en los saldos de las cuentas de activos y pasivos 43
provenientes de Molinos Río de la Plata S.A. Los componentes fi- 44
nancieros implícitos en los saldos de las cuentas de activos y pa- 45
sivos provenientes de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. no han sido se- 46
gregados por considerar que su efecto no es significativo. 5.8. 47
Previsiones: a) Para deudores incobrables: cubre la totalidad de 48
los deudores en gestión judicial sin garantía real y una parte de 49
los deudores comunes, determinada sobre la base de un análisis in- 50



MARIA S. HOYER
MAT. 47
B-013432940

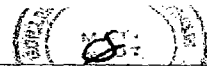
TESTIMONIO

1 dividual de la recuperabilidad de los mismos. b) Por desvaloriza-
2 ción de Otros Activos: cubre una porción del valor de los Bienes
3 de Uso desafectados de la actividad que la Sociedad mantiene a la
4 fecha de cierre del período, calculada en base a un análisis indi-
5 vidual de recuperabilidad del valor de libros de los mismos. c)
6 Para juicios y otras contingencias: se ha constituido para afron-
7 tar situaciones contingentes que probablemente originen obligacio-
8 nes para la Sociedad. En su determinación se ha considerado la
9 opinión de los asesores legales de la Sociedad. d) Gratificación
10 al personal por antigüedad: la Sociedad ha contabilizado los com-
11 promisos con el personal incluido en el régimen de estas gratifi-
12 caciones, mediante la constitución de una previsión. 5.9 Cuentas
13 del patrimonio neto. Se ajustaron aplicando a las respectivas
14 cuentas, la norma legal de ajuste indicada en la nota 4 en el
15 apartado de "Reexpresión a moneda constante" en función de las
16 respectivas fechas de origen. 6. Composición de los principales
17 rubros del Estado de Situación Patrimonial Consolidado de Fusión
18 al 31 de marzo de 2000 ACTIVO CORRIENTE 6.1- Caja y Bancos. Caja
19 30. Bancos 435. 465. 6.2- Inversiones. Colocaciones Transitorias.
20 - Soc. Art. 33 Ley No. 19.550: MRP/CTM Citrus - UTE 292. - Entida-
21 des Financieras 1.432. 1.724. 6.3- Créditos por Ventas. Comunes y
22 Documentados 128.395. Menos: Previsión Deudores Incobrables
23 24.937. 103.458. 6.4- Sociedades Art. 33 Ley N° 19550. Créditos.
24 Molinos Uruguay S.A. 3.563. Molinos International S.A. 10.619.
25 Trigalia S.A. 1.451. Agencia Río de la Plata S.A. (en liquidación)



B 013432940

9. 15.642. Deudas. Aceites Santa Clara S.A. (en liquidación) 31.	26
Mells S.A. (en liquidación) 82. Molinos Río de la Plata S.A./ CTM	27
Citrus S.A. - UTE 177. Agencia Río de la Plata S.A. (en liquida-	28
ción) 6. La Fabril S.A. (en liquidación) 59. Trigalia S.A. 6.314.	29
Molinos International S.A. 5.438. Molinos Uruguay S.A. 1.413.	30
13.520. 6.5- Créditos Fiscales. Saldo a favor I.V.A. 4.027. Saldo	31
a favor Impuesto a las Ganancias 120. Diversos 365. 4.512. 6.6-	32
Otros Créditos. Deudores por Venta Activo Fijo 3.544. Gastos Paga-	33
dos por Adelantado 2.424. Deudores Varios 6.457. Reembolsos Expor-	34
taciones Ley No. 23.101 2.214. Diversos 2.168. 16.807. Menos: Pre-	35
visión Deudores Incobrables 1.515. 15.292. 6.7- Bienes de Cambio.	36
Productos Terminados y Semielaborados 44.497. Materias Primas y	37
Materiales 112.124. Materias Primas a Recibir (3.257) 108.867.	38
Mercaderías en Consignación 128. Envases 4.970. Anticipo a Provee-	39
dores 2.430. 160.892. 6.8- Otros Activos. Bienes de Uso Desafecta-	40
dos de la Actividad 7.541. Menos: Previsión Desvalorización 799.	41
6.742. ACTIVO NO CORRIENTE. 6.9- Créditos Fiscales. Reintegro	42
I.V.A. Compras Dec. 1033/91 1.779. Imp. a la Ganancia Mínima Pre-	43
sunta 13.370. Saldo a Favor Impuesto a las Ganancias 1.858.	44
17.007. 6.10- Otros Créditos. Gastos Pagados por Adelantado 2.342.	45
Deudores por Venta Activo Fijo 1.566. 3.908. 6.11 - Inversiones.	46
Sociedad. % de Participación sobre el Capital Social. Valor regis-	47
trado. Controladas. Aceites Santa Clara S.A. (en liquidación)	48
99,9892% 620. La Fabril S.A. (en liquidación) 79,0560% 46. Mells	49
S.A. (en liquidación) 100% 175. Molinos Uruguay S.A. (*) 100% -	50



MARIA B. HAYES
ESCRIBANA
MAT. 424

B 013432941

TESTIMONIO

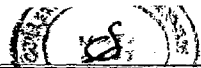
1 Molinos International S.A. (*) 100% - Agencia Río de la Plata S.A.
2 (en liquidación) (*) 100% - Molinos Río de la Plata S.A./ CTM Ci-
3 trus S.A.- UTE 70% 371. Vinculadas. Trigalia S.A. 35% 34.884 Moli-
4 nos Harineros del Paraguay S.A. 23,3333% 1.972. Otras. Terminal
5 Quequén S.A. 10% 608 Diversas 74 Total 38.750. (*) El patrimonio
6 neto negativo de estas sociedades se expone como una deuda en el
7 rubro Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550. 6.12 - Otras Inversiones.
8 Concepto. Valor de Origen. Depreciación Acumulada. Neto Resultan-
9 te. Inmuebles: 1.580. 636. 944. 6.13 - Bienes de Uso. Cuenta Prin-
10 cipal. Valor de Origen. Depreciación Acumulada. Neto Resultante.
11 Terrenos 18.215 - 18.215- Edificios 105.371 36.856 68.515 Maquina-
12 rias e Instalaciones 392.283 237.093 155.190 Silos 32.789 10.426
13 22.363 Utiles Industriales 9.569 7.493 2.076 Muebles y Utiles
14 35.413 30.909 4.504 Rodados 4.376 3.402 974 Construcciones 449 217
15 232 Trabajos en Curso y Antic. a Proveedores 10.734 - 10.734. To-
16 tal 609.199 326.396 282.803. 6.14- Bienes Intangibles. Concepto.
17 Valor de Origen. Amortización Acumulada. Neto Resultante. Marcas y
18 Patentes 48.244 15.713 32.531. Llave de Negocio 43.697 9.048
19 34.649. Licencias 4.435 1.108 3.327. Total 96.376. 25.869. 70.507.
20 PASIVO, CORRIENTE. 6.15- Deudas Comerciales. Proveedores 109.603.
21 Anticipos de Clientes 656. Documentadas 3.747. 114.006. 6.16- Deu-
22 das Bancarias y Financieras. Adelantos en Ctas. Ctes. 1.630. Obli-
23 gaciones Negociables 6.493. Préstamos Financieros 29.817. Provi-
24 sión de Intereses 271. Prefinanciación de Exportaciones 10.000.
25 48.211. 6.17- Deudas Sociales y Fiscales. Sociales 8.449. Fiscales

9



B 013432941

(Netas de Anticipos) 5.511. 13.960. 6.18- Otras Deudas. Provisión	26
Transferencia Fondo de Comercio Harinas Industriales 6.170. Deuda	27
por Adquisición Marcas, Licencias y Fondo de Comercio 4.310. Hono-	28
rarios Directores y Síndicos 460. Acreedores Varios 516. 11.456.	29
PASIVO NO CORRIENTE. 6.19- Deudas Fiscales. Retenciones de Impues-	30
to a las Ganancias 233. 6.20 - Otras Deudas. Deuda por Adquisición	31
Fondo de Comercio 6.000. Deuda por Adquisición de Licencias 580.	32
6.580. 6.21- Deudas Bancarias y Financieras. Obligaciones Negocia-	33
bles 105.320. Préstamos Financieros 2.679. 107.999. 6.22- Previ-	34
siones. Juicios y Otras Contingencias 9.150. Gratificaciones al	35
Personal por Antigüedad 58. 9.208. 7. Cambio de la Sede Social de	36
Molinos Río de la Plata S.A. La Asamblea Ordinaria y Extraordina-	37
ria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2000 aprobó la	38
constitución del nuevo domicilio legal de la Sociedad en Osvaldo	39
Cruz 3350 de la Ciudad de Buenos Aires. El cambio de la sede so-	40
cial originó la modificación del Estatuto de la Sociedad. La men-	41
cionada modificación se encuentra pendiente de inscripción en el	42
Registro Público de Comercio. Buenos Aires, 29 de mayo de 2000."	43
"En el margen inferior izquierdo de la primer hoja hay una rúbri-	44
ca. INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA. A los Señores Accionis-	45
tas de FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. De nuestra consideración: I. En	46
relación con el proceso de fusión de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.	47
con FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I., emitimos el presente informe sobre	48
el estado de situación patrimonial consolidado de fusión de MOLI-	49
NOS RIO DE LA PLATA S.A. con FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. al 31 de	50



MARIA B. HAYES

MAT. 1940

B 013432942

TESTIMONIO

1 marzo de 2000. Dicho estado de situación patrimonial consolidado
2 de fusión es responsabilidad de la Dirección de cada Sociedad. II.
3 Nuestro trabajo sobre dicho estado de situación patrimonial conso-
4 lidado de fusión consistió en: a) Verificar que los saldos inclui-
5 dos en la columna "FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I (antes de la fu-
6 sión)", surjan de los estados contables de dicha sociedad al 31 de
7 marzo de 2000, sobre los cuales esta Comisión Fiscalizadora emitió
8 su informe sin salvedades de fecha 10 de mayo de 2000, al cual nos
9 remitimos. b) Verificar que los saldos incluidos en la columna
10 "MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. S.A.I.C.F.I. (antes de la fusión)",
11 surjan de los estados contables de dicha sociedad al 31 de marzo
12 de 2000, sobre los cuales la Comisión Fiscalizadora de dicha so-
13 ciedad emitió su informe sin salvedades de fecha 11 de mayo de
14 2000, al cual nos remitimos. c) Verificar que los criterios de
15 consolidación aplicados estén de acuerdo con las normas contables
16 profesionales y con la documentación pertinente. d) Comprobar los
17 cálculos aritméticos correspondientes. III. De las verificaciones
18 y comprobaciones efectuadas, cuyo alcance se describe en el párra-
19 fo II., no han surgido observaciones que mencionar. IV. Informamos
20 además, en cumplimiento de disposiciones legales vigentes y en
21 ejercicio del control de legalidad que nos compete, que hemos
22 aplicado los restantes procedimientos descriptos en el artículo
23 N°294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo
24 con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al
25 respecto. V. El estado de situación patrimonial consolidado de fu-



B 013432942

sión al 31 de marzo de 2000 se encuentra transcripto en los libros 26
Inventario y Balance de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. y de FAGNANI 27
HNOS. S.A.I.C.F.I., y ha sido confeccionado a partir de los esta- 28
dos contables de las referidas Sociedades a esa misma fecha, y és- 29
tos a partir de las registraciones contables de los libros rubri- 30
cados de las respectivas Sociedades, los cuales son llevados, en 31
sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones lega- 32
les vigentes. VI. El presente informe ha sido emitido para ser 33
utilizado exclusivamente en el mencionado proceso de fusión, por 34
lo cual podría no ser apropiado para otros propósitos. Buenos Ai- 35
res, 29 de mayo de 2000 Hay una firma ilegible y su aclaración: 36
Por Comisión Fiscalizadora HECTOR J. ESTRUGA Síndico Contador Pú- 37
blico U.B.A. C.P.C.E.C.F. T° 50 - F° 229." "En el margen inferior 38
izquierdo de la primer hoja hay una rúbrica. INFORME DE LA COMI- 39
SION FISCALIZADORA. A los Señores Accionistas de MOLINOS RIO DE LA 40
PLATA S.A. De nuestra consideración: I. En relación con el proceso 41
de fusión de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. con FAGNANI HNOS. 42
S.A.I.C.F.I., emitimos el presente informe sobre el estado de si- 43
tuación patrimonial consolidado de fusión de MOLINOS RIO DE LA 44
PLATA S.A. con FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. al 31 de marzo de 2000. 45
Dicho estado de situación patrimonial consolidado de fusión es 46
responsabilidad de la Dirección de cada Sociedad. II. Nuestro tra- 47
bajo sobre dicho estado de situación patrimonial consolidado de 48
fusión consistió en: a) Verificar que los saldos incluidos en la 49
columna "MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. (antes de la fusión)", sur- 50



ACTUARIOS FEDERALES



MARIA B. HATES
ESCRIBANA
MAT. 4840

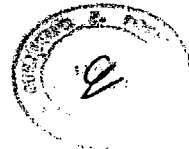
TESTIMONIO

B 013432943

1 jan de los estados contables de dicha sociedad al 31 de marzo de
2 2000; sobre los cuales esta Comisión Fiscalizadora emitió su in-
3 forme sin salvedades de fecha 11 de mayo de 2000, al cual nos re-
4 mitimos. b) Verificar que los saldos incluidos en la columna "FAG-
5 NANI HNOS. S.A.I.C.F.I. (antes de la fusión)", surjan de los esta-
6 dos contables de dicha sociedad al 31 de marzo de 2000, sobre los
7 cuales la Comisión Fiscalizadora de dicha sociedad emitió su in-
8 forme sin salvedades de fecha 10 de mayo de 2000, al cual nos re-
9 mitimos. c) Verificar que los criterios de consolidación aplicados
10 en la columna "Ajustes y Eliminaciones" estén de acuerdo con las
11 normas contables profesionales vigentes en Argentina y con la do-
12 cumentación pertinente. d) Comprobar los cálculos aritméticos co-
13 rrespondientes. III. De las verificaciones y comprobaciones efec-
14 tuadas, cuyo alcance se describe en el párrafo II., no han surgido
15 observaciones que mencionar. IV. Informamos además, en cumplimien-
16 to de disposiciones legales vigentes y en ejercicio del control de
17 legalidad que nos compete, que hemos aplicado los restantes procedi-
18 mientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550,
19 que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no
20 teniendo observaciones que formular al respecto. V. El estado de
21 situación patrimonial consolidado de fusión al 31 de marzo de 2000
22 se encuentra transcrito en los libros Inventario y Balance de MO-
23 LINOS RIO DE LA PLATA S.A. y de FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I., y ha
24 sido confeccionado a partir de los estados contables de las refe-
25 ridas sociedades a esa misma fecha, y éstos a partir de las regis-

TRADEMARK

REEL: 002895 FRAME: 0092



B 013432943

traciones contables de los libros rubricados de las respectivas 26
sociedades, los cuales son llevados, en sus aspectos formales, de 27
conformidad con las disposiciones legales vigentes. VI. El presen- 28
te informe ha sido emitido para ser utilizado exclusivamente en el 29
mencionado proceso de fusión, por lo cual podría no ser apropiado 30
para otros propósitos. Buenos Aires, 29 de mayo de 2000. Hay una 31
firma ilegible y su aclaración: Por Comisión Fiscalizadora HECTOR 32
J. ESTRUGA Síndico Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.F. T° 50 - F° 33
229." "En el margen superior derecho: "ARTHUR ANDERSEN". En el 34
margen inferior izquierdo hay una rúbrica. INFORME DE CONTADOR PU- 35
BLICO INDEPENDIENTE SOBRE EL ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CON- 36
SOLIDADO DE FUSION. A los Señores Directores de MOLINOS RIO DE LA 37
PLATA S.A. FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. A vuestro requerimiento y 38
para ser presentado ante la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y la 39
Comisión Nacional de Valores, les elevamos el presente informe en 40
relación con el estado de situación patrimonial consolidado de fu- 41
sión de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. con FAGNANI HNOS. 42
S.A.I.C.F.I., al 31 de marzo de 2000, el cual se adjunta firmado a 43
efectos de su identificación con este informe. Dicho estado de si- 44
tuación patrimonial consolidado de fusión es responsabilidad de la 45
Dirección de Molinos Río de la Plata S.A. II. Dicho estado de si- 46
tuación patrimonial consolidado de fusión al 31 de marzo de 2000 47
fue preparado en base a: a) El estado de situación patrimonial de 48
MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A., que forma parte integrante de los 49
estados contables correspondientes al período de tres meses termi- 50



MAKIA B. HAYES
SECRETARIA
MAT. 4610
B 013432944

TESTIMONIO

1 nado el 31 de marzo de 2000, sobre los cuales emitimos nuestro in-
2 forme de revisión limitada sin salvedades de fecha 11 de mayo de
3 2000, al cual nos remitimos. b) El estado de situación patrimonial
4 de FAGNANI HNOS. S.A.I.C.F.I. que forma parte integrante de los
5 estados contables por el período de tres meses terminado el 31 de
6 marzo de 2000, sobre los cuales emitimos nuestro informe de revi-
7 sión limitada sin salvedades de fecha 10 de mayo de 2000, al cual
8 nos remitimos. III. Nuestro trabajo sobre el estado de situación
9 patrimonial de fusión consistió en lo siguiente: a) Verificar que
10 los saldos incluidos en la columna "MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.
11 (antes de la fusión)", surjan de los estados contables de dicha
12 sociedad al 31 de marzo de 2000, mencionados en el párrafo II.a).
13 b) Verificar que los saldos incluidos en la columna "FAGNANI HNOS.
14 S.A.I.C.F.I. (antes de la fusión)", surjan de los estados conta-
15 bles de dicha sociedad al 31 de marzo de 2000, mencionados en el
16 párrafo II.b) c) Verificar que los criterios de consolidación
17 aplicados en la columna "Ajustes y Eliminaciones" estén de acuerdo
18 con las normas contables profesionales vigentes en Argentina y la
19 documentación pertinente. d) Comprobar los cálculos aritméticos
20 correspondientes. IV. De las verificaciones y comprobaciones efec-
21 tuadas, cuyo alcance se describe en el párrafo III., no han surgi-
22 do observaciones que mencionar. V. Informamos además, en cumpli-
23 miento de disposiciones legales vigentes, que: a) El estado de si-
24 tuación patrimonial consolidado de fusión al 31 de marzo de 2000
25 se encuentra transcripto en los libros Inventario y Balance de MO-



B 013432944

LINOS RIO DE LA PLATA S.A. y de FAGNANI HNOS. SA.I.C.F.I., y ha 26
sido confeccionado a partir de los estados contables de las refe- 27
ridas Sociedades a esa misma fecha, y éstos a partir de las regis- 28
traciones contables de los libros rubricados de las respectivas 29
Sociedades, los cuales son llevados, en sus aspectos formales, de 30
conformidad con las disposiciones legales vigentes. b) Al 31 de 31
marzo de 2000 la deuda devengada en concepto de aportes y contri- 32
buciones con destino al Sistema Integrado de Jubilaciones y Pen- 33
siones, que surge de los registros contables de las Sociedades 34
(después de la fusión), asciende en conjunto a \$742.427, no siendo 35
exigible a esa fecha. VI. El presente informe ha sido emitido para 36
ser utilizado exclusivamente en el mencionado proceso de fusión, 37
por lo cual podría no ser apropiado para otros propósitos. Buenos 38
Aires, 29 de mayo de 2000. Hay una firma ilegible y su aclaración: 39
PISTRELLI, DIAZ Y ASOCIADOS C.P.C.E.C.F. T° 1 - F° 8. BENJAMIN G. 40
HARRIAGUE Socio. Contador Público U.B.A. C.P.C.E.C.F. T° 95 - F° 41
228." ES COPIA FIEL del documento de referencia, que en copia au- 42
tentificada agrego a la presente. IV. Que, en virtud del acuerdo de- 43
finitivo de fusión celebrado por la presente y sujeto a la previa 44
aprobación de los organismos de contralor competentes y de su ins- 45
cripción en legal forma, se transfieren a Molinos Río de la Plata 46
S.A., entre los activos pertenecientes a la sociedad absorbida, 47
los inmuebles de propiedad de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., ubicados 48
en la Ciudad de Mar del Plata, Partido de General Pueyrredon, Pro- 49
vincia de Buenos Aires, cuyos datos se detallan a continuación: 1) 50



MARIA D. LA
ESCRIBAN

B 013432945

TESTIMONIO

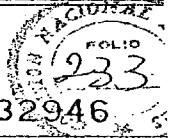
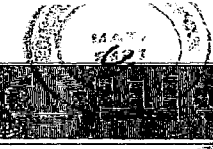
1 Matrícula: FR 147210/4; Partido de General Pueyrredon (45); Nomen-
2 clatura Catastral: Circunscripción VI, Sección C, Manzana 222-d,
3 Parcela 2-f, Subparcelas: 00-04 y 01-07; 2) Matrícula: FR 150068;
4 Partido de General Pueyrredon (45); Nomenclatura Catastral: Cir-
5 cunscripción VI, Sección C, Manzana 222-d, Parcela 2-d y 3) Matrí-
6 culas: FR 5283 y 5284; Partido de General Pueyrredon (45); Nomen-
7 clatura Catastral: Circunscripción VI, Sección C, Manzana 222-d,
8 Parcela 1c. V. Que, a fin de obtener las autorizaciones e inscrip-
9 ciones que correspondan de parte de la Comisión Nacional de Valo-
10 res, la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, los organismos de con-
11 trol societario competentes y todo otro organismo con facultad pa-
12 ra entender en la reorganización societaria aprobada, y de acuerdo
13 a lo resuelto por los directorios de sus representadas en las reu-
14 niones del 29 de mayo de 2000, cuyas actas en copia autenticada
15 agregó a la presente, confieren **PODER ESPECIAL** a favor de los se-
16 ñores Javier RODRÍGUEZ GALLI, Deborah LUCHETTA, María Aurora GAR-
17 CÍA, Ana Carina TURCO GRECCO, Ernesto BRONDO, Siro ASTOLFI, Leti-
18 cia DISKIN, Magdalena CENTENO y/o Natalia ANDREWS para que, ac-
19 tuando indistintamente cualesquiera de ellos, realicen las presen-
20 taciones que correspondan ante la Comisión Nacional de Valores y
21 la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, tomando vista de las actua-
22 ciones, teniendo dichas personas, en forma también indistinta, la
23 facultad de realizar cuanto fuere menester para obtener la prose-
24 cución de los trámites, suscribiendo a tal efecto toda la documen-
25 tación que resulte necesaria VI. Que solicitan de mí, expida pri-



B 013432945

meras copias de la presente para su inscripción en la Inspección
General de Justicia y en la Dirección Provincial de Personas Jurídicas de la Provincia de Buenos Aires. YO, ESCRIBANO AUTORIZANTE
dejo constar: 1) Que a los efectos de dar cumplimiento con lo requerido en el Artículo 83 inciso 4) apartado d) de la Ley de Sociedades 19.550 (modificada por la Ley 22.903), se agrega, para que formen parte integrante de la presente escritura, la siguiente documentación contable, que en sus respectivos originales tengo a la vista y en copia autenticada agrego a la presente: a) Estados Contables de Molinos Río de la Plata S.A., cerrados al 31 de marzo de 2000, debidamente suscripto por los representantes legales de la sociedad, certificado por contador público nacional y transcrito del folio 786 al folio 852 del Libro de Inventario y balance número 165, rubricado el 4 de mayo de 1998 bajo el número 33963-98; b) Estados Contables de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I., cerrados al 31 de marzo de 2000, debidamente suscripto por los representantes legales de la sociedad, certificado por contador público nacional y transcrito del folio 239 al folio 250 y el folio 2 al folio 11 de los Libros de Inventario y Balance números 1 y 2 respectivamente, rubricados el 15 de septiembre de 1970 y el 19 de septiembre de 2000, el primero de ellos ante el Registro Público de Comercio del Departamento Judicial de Mar del Plata y el segundo ante la Dirección Provincial de Personas Jurídicas de la Provincia de Buenos Aires; c) Estado de Situación Patrimonial Consolidado de fusión de Molinos Río de la Plata S.A. y Fagnani Hnos.

26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50



TESTIMONIO

B 013432946

1 S.A.I.C.F.I., cerrado al 31 de marzo de 2000, debidamente suscrip-
2 to por los representantes legales de las dos sociedades, certifi-
3 cado por contador público nacional y transcripto del folio 924 al
4 folio 946 del Libro de Inventario y Balance número 165 de Molinos
5 Río de la Plata S.A. y del folio 12 al folio 34 del Libro de In-
6 ventario y Balance número 2 de de Fagnani Hnos. S.A.I.C.F.I. 2)
7 Que agrego a la presente copia autenticada de los ejemplares de
8 las publicaciones realizadas en El Boletín Oficial de Capital Fe-
9 deral, en el Boletín Oficial de la Provincia de Buenos Aires, y
10 los Diarios "La Nación" y "La Capital" mencionadas precedentemente
11 en los incisos sexto y séptimo del punto II de la presente. LEO a
12 los comparecientes que la otorgan y firman por ante mí doy fé. Es-
13 tá mi firma y mi sello: JAVIER SEBASTIAN RODRIGUEZ GALLI. ANIBAL
14 RODRIGUEZ MELGAREJO. GUILLERMO NELSON GARCIA ABAL. ANGEL MATTIANO.
15 MARIA B. HAYES. Escribana. Matrícula 4540. CONCUERDA con su matriz
16 que pasó ante mí al folio 5507, del Registro 282 de mi adscrip-
17 ción.- Para MOLINOS RIO DE LA PLATA SOCIEDAD ANONIMA, expido esta
18 PRIMERA COPIA en veinticinco fojas de actuación notarial numeradas
19 correlativamente de la B 013432922 a la B 013432946, que firmo y
20 sello en el lugar y fecha de su otorgamiento.-

21
22
23
24
25

Javier Sebastian Rodriguez Galli
MARIA B. HAYES
ESCRIBANA
MATR. 4540



B 013432946



- 26
- 27
- 28
- 29
- 30
- 31
- 32
- 33
- 34
- 35
- 36
- 37
- 38
- 39
- 40
- 41
- 42
- 43
- 44
- 45
- 46
- 47
- 48
- 49
- 50

JUSTICIA - Y.M.A.

Buenos Aires, 24/01/2001

INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA

Tramite Nro.
02121 413626 FUSION

Numero Correlativo I.G.J.: 228613 SOCIEDAD ANONIMA
Razon social MOLINOS RIO DE LA PLATA
(antes)
escritura/s 1569/

y/o instrumentos privados

Inscripto en este Registro bajo el numero 1294 del libro 13 tomo -
de SOCIEDADES POR ACCIONES C.C.: 1.

Contar: *0

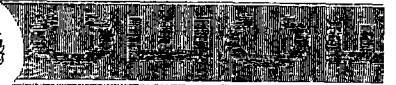
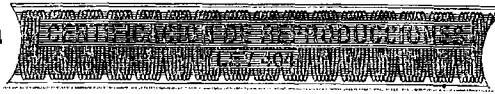
<Reempl

INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA

MARIA P. PETRALI de GRILLO
COORDINADORA
DEPARTAMENTO REGISTRAL

0104188

Fo. certificada en fojas de
actual en historial T-667323
CONSTE.



T 000667323

Buenos Aires, 10 de enero de 2002.

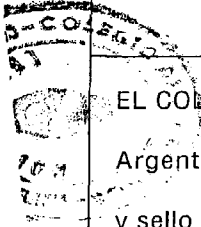
En mi carácter de Escribano Titular del Registro Notarial 282.

CERTIFICO que la reproducción anexa, extendida en 52 foja/s, que sello y firmo, es COPIA FIEL de su original, que tengo a la vista, doy fe.





L 005128489



EL COLEGIO DE ESCRIBANOS de la Ciudad de Buenos Aires, Capital Federal de la República Argentina, en virtud de las facultades que le confiere la ley vigente, LEGALIZA la firma y sello del escribano **GUILLERMO FRANCISCO FORNIELES**

obrantes en el documento anexo, presentado en el día de la fecha bajo el Nº **200202060019/6** . La presente legalización no juzga sobre el contenido y forma del documento.

Buenos Aires, Miercoles 6 de Febrero de 2002

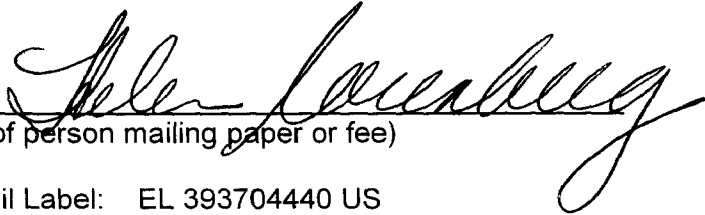



ESC. MARIA ALICIA DELFA CRAVIOTTO DE GUTHMANN
COLEGIO DE ESCRIBANOS
LEGALIZADORA

I hereby certify that this paper or fee is being deposited with the United States Postal Service "Express Mail Post Office to Addressee" service under 37 C.F.R. 1.10, on the date indicated below and is addressed to Box Assignments, Assistant Commissioner for Trademarks, 2900 Crystal Drive, Arlington, VA 22202-3513.

Helen Rosenberg

(Printed name of person mailing paper or fee)

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "Helen Rosenberg", written over a horizontal line.

(Signature of person mailing paper or fee)

Express Mail Label: EL 393704440 US
Date of Deposit: December 22, 2003