

Buenos Aires, 11 de marzo de 2008

Señores
Comisión Nacional de Valores
Presente

Ref.: Asamblea General Ordinaria
y Extraordinaria N° 31 de YPF S.A.

Nos dirigimos a Uds. en cumplimiento del deber de informar establecido en el Reglamento de la Comisión Nacional de Valores.

El 7 de marzo de 2008 y habiéndose cumplido con todos los requisitos legales previos, se realizó la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de YPF S.A. convocada para las 11:00 horas, con la asistencia de 12 accionistas representando 388.048.966 acciones, lo que equivale al 98,66% del total de acciones de la Sociedad.

La Asamblea resolvió lo siguiente:

Punto 1 del Orden del Día: Con 388.048.966 votos a favor, se aprobó la designación de los representantes de REPSOL YPF, S. A. y del Estado Nacional para firmar el Acta de la Asamblea.

Punto 2 del Orden del Día: Con 388.048.966 votos a favor, se aprobó la gestión de los Directores renunciantes Jorge Brito, Miguel Madanes, Alejandro Almarza, Luis Pagani, José María Ranero Díaz, Gonzalo López Fanjul, Alfredo Pochintesta, Alicia Schammah, Jesús Guinea y Alejandro Quiroga López, y del Sr. Síndico Titulares Mario Vázquez

Punto 3 del Orden del Día: Se informó a los Sres. accionistas que la Asamblea sesiona con carácter de Extraordinaria para el tratamiento de este punto. Seguidamente el representante del accionista Repsol YPF, S.A. propuso introducir una modificación al texto propuesto por el Directorio en el Artículo 20 inc. b), de los Estatutos de la Sociedad, que establece: ***“La Comisión Fiscalizadora podrá ser convocada por cualquiera de los síndicos, sesionará con la presencia de tres de sus miembros y adoptará las resoluciones por mayoría.”***, quedando redactado de la siguiente forma: ***“La Comisión Fiscalizadora podrá ser convocada por cualquiera de los síndicos, sesionará con la totalidad de sus miembros y adoptará las resoluciones por mayoría.”***

Consecuentemente y con 388.048.966 votos a favor se resolvió aprobar el siguiente texto de los artículos 11 inc. a), 18, 19 y 20 incisos a) y b) de los Estatutos de la Sociedad:

TITULO V DIRECCION Y ADMINISTRACION

Artículo 11° - Directorio

a) **Integración:** La dirección y administración de la Sociedad estará a cargo de un directorio integrado por un número de once (11) a veintiún (21) directores titulares, según lo determine la Asamblea, los que serán designados con mandato entre 1 y 3 ejercicios según lo determine la Asamblea en cada caso, pudiendo ser reelegidos indefinidamente, sin perjuicio de lo establecido por el inciso e) de este artículo.

Artículo 18° - Presidente y Vicepresidentes del Directorio - Gerente General y Subgerente General

a) **Designación:** El Directorio designará de entre los miembros elegidos por las acciones Clase D a un Presidente del Directorio y podrá designar, en su caso, Vicepresidentes del Directorio. En caso de empate se resolverá por votación de los directores elegidos por la clase D. El Presidente y los Vicepresidentes del Directorio durarán en sus cargos dos (2) ejercicios, pero no más allá de su permanencia en el Directorio, pudiendo ser reelegidos indefinidamente en esas condiciones si fueran electos o reelectos como directores por la clase D. El Presidente del Directorio ejercerá además el cargo de Gerente General, quien será el principal ejecutivo de la Sociedad y tendrá a su cargo la conducción de las funciones ejecutivas de la administración. Si el Presidente del Directorio manifestara al ser electo, o posteriormente, que no desea ejercer el cargo de Gerente General, propondrá a la persona (que podrá o no ser director, pero en el primer caso deberá haber sido electo por la clase D) que ejercerá dicho cargo, sujeto a la aprobación del Directorio. El Presidente del Directorio podrá retomar en cualquier momento el cargo de Gerente General. El Presidente o Gerente General podrá proponer al Directorio la persona (que podrá o no ser director, pero en el primer caso deberá haber sido electo por la clase D) que, sujeto a la aprobación del Directorio, ejercerá el cargo de Subgerente General. El Subgerente General reportará directamente al Gerente General y lo asistirá en el gerenciamiento de las operaciones de la Sociedad y en las demás funciones ejecutivas que le atribuya o delegue el Gerente General, a quien reemplazará en caso de ausencia u otro impedimento transitorio.

b) **Vicepresidentes del Directorio:** El Vicepresidente Ejecutivo del Directorio reemplazará al Presidente del Directorio en caso de renuncia, fallecimiento,

incapacidad, inhabilidad, remoción o ausencia temporaria o definitiva de este último. En todos estos casos, salvo en el de ausencia temporaria, el Directorio deberá elegir nuevo Presidente del Directorio dentro de los sesenta días de producida la vacancia y según lo previsto en el inciso a) de este artículo. En caso de que exista más de un Vicepresidente el reemplazo del Presidente corresponderá al que viniese ejercitando funciones de Vicepresidente Ejecutivo, y en segundo lugar al Vicepresidente del Directorio de mayor edad.

c) Cuando uno de los Vicepresidentes del Directorio sea nombrado Gerente General o Subgerente General, será denominado "Vicepresidente Ejecutivo". Cuando el Presidente del Directorio ejerza el cargo de Gerente General, si el Vicepresidente del Directorio no reviste el carácter de Vicepresidente Ejecutivo lo reemplazará solamente en el cargo de Presidente del Directorio.

d) En caso de empate en la aprobación de la designación del Gerente General o del Subgerente General, se resolverá por votación de los directores elegidos por la clase D.

e) A los efectos de su actuación en el extranjero y ante los mercados internacionales de capitales, el Gerente General será designado como "Chief Executive Officer" y el Subgerente General, será designado como "Chief Operating Officer". El Gerente General y el Subgerente General, estarán facultados para firmar todos los contratos, papeles de comercio, escrituras públicas y demás actos públicos o privados que obliguen y/u otorguen derechos a la Sociedad dentro de los límites de los poderes que le otorgue el Directorio, sin perjuicio de la representación legal que le corresponde al Presidente del Directorio y en su caso al Vicepresidente Ejecutivo del Directorio, y de los demás poderes y delegaciones de firma que el Directorio disponga.

Artículo 19° - Facultades del Presidente del Directorio

Son facultades y deberes del Presidente del Directorio o, a falta de éste, del Vicepresidente Ejecutivo del Directorio, además de las que pudieren corresponderles según se prevé en el artículo 18° de este Estatuto:

TITULO VI FISCALIZACION

Artículo 20° - Comisión Fiscalizadora

a) Integración: La fiscalización de la Sociedad será ejercida por una comisión fiscalizadora compuesta por un número de tres (3) a cinco (5) síndicos titulares y tres (3) a cinco (5) suplentes, según lo determine la Asamblea.

b) Designación: Un síndico y un suplente serán designados por las acciones clase A mientras exista al menos una acción clase A , y los restantes titulares y suplentes serán designados por las acciones clase D. Los síndicos serán elegidos por el período de un (1) ejercicio y tendrán las facultades establecidas en la Ley 19.550 y en las disposiciones legales vigentes. La Comisión Fiscalizadora podrá ser convocada por cualquiera de los síndicos, sesionará con la totalidad de sus miembros y adoptará las resoluciones por mayoría. El síndico disidente tendrá los derechos, atribuciones y deberes establecidos en la Ley 19.550.

Punto 4 del Orden del Día: Con 388.048.966 votos a favor, se resolvió fijar el número de directores titulares en diecisiete (17) y hasta el mismo número de suplentes.

Punto 5 del Orden del Día: Con 388.048.966 votos a favor, se resolvió fijar el número de Síndicos titulares en cinco (5) y hasta el mismo número de suplentes.

Punto 6 del Orden del Día: Habiéndose aprobado la fijación del número de directores titulares y suplentes en el punto cuarto y teniendo en cuenta las renunciaciones presentadas por los señores directores titulares y suplentes se sometió a consideración la elección como directores titulares por la clase D a los Sres. Luis Suárez de Lezo, Fernando Ramírez, Salvador Font Estrany, Mario Vázquez, Enrique Eskenazi, Sebastián Eskenazi, Matías Eskenazi Storey, Aníbal Guillermo Belloni y Mario Blejer, por el término estatutario de un ejercicio, y a los Sres. Alejandro Diego Quiroga López, Gonzalo López Fanjul, Alfredo Pochintesta, Rafael López Revuelta, Tomás García Blanco, Fabián Falco, Walter Forwood, Fernando Dasso, Carlos Jimenez, Carlos Alfonsi, Ezequiel Eskenazi Storey, Mauro Renato José Dacomo, Ignacio Cruz Morán y Eduardo Ángel Garrote, como directores suplentes por la clase D, por el término estatutario de un ejercicio. En caso de reemplazo temporal o definitivo de los directores titulares Antonio Brufau, Antonio Gomis, Luis Suárez de Lezo, Fernando Ramírez, Salvador Font Estrany, Javier Mónico, Mario Vázquez, Carlos Bruno, Federico Mañero, Carlos de la Vega y Eduardo Elsztain, el orden de sustitución será el siguiente: Alejandro Diego Quiroga López, Gonzalo López Fanjul, Alfredo Pochintesta, Rafael López Revuelta, Tomás García Blanco, Fabián Falco, Walter Forwood, Fernando Dasso, Carlos Jimenez, Carlos Alfonsi y en el caso de los Sres. directores titulares: Enrique Eskenazi, Sebastián Eskenazi, Matías Eskenazi Storey, Aníbal Guillermo Belloni y Mario Blejer, el orden de sustitución será el siguiente: Ezequiel Eskenazi Storey, Mauro Renato José Dacomo, Ignacio Cruz Morán y Eduardo Ángel Garrote. Todos estos candidatos han presentado su conformidad para ocupar los cargos electivos. Asimismo se informó a la Asamblea, conforme lo dispuesto en el Capítulo XXI – Art. 4° de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2001), que los Sres. Mario Vázquez y Mario Blejer, revisten la condición de independientes y los Sres. Luis Suárez de Lezo, Fernando Ramírez, Salvador Font Estrany, Enrique Eskenazi, Sebastián Eskenazi, Matías Eskenazi Storey y Aníbal Guillermo Belloni, Alejandro Diego Quiroga López, Gonzalo López Fanjul, Alfredo Pochintesta, Rafael

López Revuelta, Tomás García Blanco, Fabián Falco, Walter Forwood, Fernando Dasso, Carlos Jimenez, Carlos Alfonsi, Ezequiel Eskenazi Storey, Mauro Renato José Dacomo, Ignacio Cruz Morán y Eduardo Ángel Garrote, la condición de no independientes. Se registraron 388.047.966 votos a favor y en consecuencia la moción quedó aprobada por la mayoría absoluta de las acciones con derecho a voto presentes.

Punto 7 del Orden del Día: Se sometió a consideración la designación de los Sres. Carlos María Tombeur y Israel Lipsich como síndicos titulares y a los Sres. Edgardo A. Sanguinetti, Oscar Oroná y Rubén Laizerowitch como síndicos suplentes, por el término estatutario de un ejercicio, asimismo, se informó a la Asamblea, conforme lo establece el Capítulo XXI – Art. 4° de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2001) la condición de independencia de los candidatos, de acuerdo con lo normado por la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Adicionalmente se propuso que la Asamblea Anual de Accionistas, fije el pago de un honorario básico anual a ser percibido a cuenta para el ejercicio 2008, para cada miembro de la Comisión Fiscalizadora.

Se registraron 388.047.966 votos a favor y en consecuencia la moción quedó aprobada por la mayoría absoluta de las acciones con derecho a voto presentes.

Sin otro particular hacemos propicia la oportunidad para saludarlos muy atentamente.

Por YPF S.A.

Walter Forwood
Director económico Financiero