

Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR
Septiembre 2013

Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR

Tabla Comparativa de Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR

	Derecho / Obligación	Rasa Land Investors PLC	Fondo Nacional de Infraestructura (FNI)	IPEJAL
Convenio entre Accionistas	Clausula 5.- Inversión y Distribuciones		<p>5.1 Para efectos del Convenio entre Accionistas, "Período de Inversión" significa, el periodo comprendido hasta el cuarto aniversario de la fecha de celebración de dicho Convenio entre Accionistas, y dicho periodo podrá ser menor si: (i) la Sociedad ha invertido, o de alguna otra manera ha adquirido una obligación de invertir, 80% (ochenta por ciento) de los recursos destinados a inversiones de acuerdo con las políticas de inversión respectivas; o (ii) el FNI no hubiera ejercido su derecho de veto de conformidad con los Estatutos.</p> <p>5.2 Durante la duración del Período de Inversión, el Consejo no estará obligado a pagar dividendo alguno u otras distribuciones a los accionistas, y los Ingresos de la Sociedad estarán a disposición del Consejo para ser reinvertidos por la Sociedad.</p> <p>5.3 Concluido el Periodo de Inversión, el Consejo y los accionistas harán que la Sociedad lleve a cabo la distribución de todas las utilidades repartibles pro rata entre los accionistas tan pronto como sea posible (pero en ningún caso después de los tres meses siguientes a la recepción por parte de la Sociedad de los recursos respectivos), a través del pago de dividendos u otros mecanismos apropiados de acuerdo con los estatutos y/o según sea permitido por las leyes aplicable. Después de la terminación del Período de Inversión, la Sociedad se obliga a causar que cada Sociedad del grupo adopte las medidas necesarias y distribuya todas las cantidades disponibles que resulten de las inversiones relevantes o de la desinversión de las mismas, a fin de asegurar que la Sociedad tenga el monto máximo posible de utilidades repartibles.</p> <p>5.4 El Consejo y los accionistas no estarán obligados a que se lleve a cabo cualquier distribución de Utilidades Repartibles de conformidad con el numeral 5.3 anterior:</p> <p>5.4.1 Salvo que exista suficiente efectivo disponible para distribuir después de la retención de fondos suficientes por parte de la Sociedad para permitirle cumplir sus gastos y obligaciones (incluyendo aquellas contingentes), así como cualquier obligación de pago con el asesor conforme al Contrato de Asesoría; o</p> <p>5.4.2 En caso que dicha distribución no se lleve a cabo en cumplimiento de los Estatutos y de las leyes aplicables, o bien por que la Sociedad pudiera quedar en estado de insolvencia o concurso mercantil, de conformidad con la legislación aplicable.</p>	

Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR

Tabla Comparativa de Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR

		Derecho / Obligación	Rasa Land Investors PLC	Fondo Nacional de Infraestructura (FNI)	IPEJAL
Convenio entre Accionistas		Cláusula 6.- Aplicación de Capital	6.3 – Cualesquiera recursos destinados a inversiones no invertidos por la Sociedad dentro del período de inversión deberán ser distribuidos a pro rata entre los accionistas, por medio de una reducción de capital o a través de otros mecanismos apropiados de acuerdo con los Estatutos y/o según sea permitido por las leyes aplicables, y sólo en la medida que los mecanismos de distribución que se utilicen no sean materialmente perjudiciales para los intereses económicos (incluso fiscales) de una mayoría de accionistas.		
		Clausula 8.- Evento de Salida	<p>8.4 – Cada uno de los accionistas, incluyendo el FNI, ejercerá todos los derechos de voto y todos los poderes y facultades disponibles en su capacidad de accionista para procurar, en la medida posible, un Evento de Salida, sin limitar la generalidad de lo anterior los accionistas:</p> <p>8.4.1 – facultarán al Comité de Salida a preparar materiales para efectuar el Evento de Salida</p> <p>8.4.2 – convocarán una Asamblea de Accionistas para presentar los actos necesarios en relación con un Evento de Salida.</p> <p>8.4.3 – designarán asesores financieros y colocadores para asistir a la Sociedad en cualquier Evento de Salida.</p> <p>8.4.4 – llevarán a cabo la reorganización del capital social según sea necesario antes del Evento de Salida.</p> <p>8.4.5 – En caso de un IPO, cumplirán con todos los requisitos y obligaciones de reporte exigidos por el mercado de valores aplicable.</p> <p>8.4.6 – acordarán nuevos estatutos y/o harán modificaciones pertinentes a los existentes incluyendo el Contrato de Asesoría, en el entendido de que las disposiciones de las cláusulas 8.4.2, 8.4.4 y 8.4.5 no podrán implicar que ninguna parte apruebe o tome decisión que pudiera perjudicar a dicha parte de manera superior a cualquiera otra parte.</p> <p>8.5 – En relación con cualquier Evento de Salida se acuerda que:</p> <p>8.5.3 – cualquier accionista que sea titular de mas de 5% de las Acciones Ordinarias en Circulación, tendrá derecho, antes del IPO, a obtener cualesquier registros o derechos similares que pueda requerir, que sean relevantes para dicho IPO.</p>		

Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR

Tabla Comparativa de Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR

Derecho / Obligación		Rasa Land Investors PLC	Fondo Nacional de Infraestructura (FNI)	IPEJAL
Convenio entre Accionistas	Cláusula 9 – Liquidación	9.4.- En caso de liquidación, el liquidador procederá a vender todos y cada uno de los activos de la Sociedad en los términos que él considere razonables o podrá, a su discreción, distribuir todos o algunos de los activos de la Sociedad en especie. Hasta en tanto esté permitido por la ley aplicable, el liquidador hará que la Sociedad pague todas sus deudas, obligaciones y responsabilidades, así como todos los costos de la Liquidación y los productos de la liquidación serán distribuidos entre los accionistas en proporción a su tenencia de acciones.		
	Cláusula 12 – Información a los Accionistas	12.1.- La Sociedad se obliga a proporcionar toda la información establecida en el Convenio entre Accionistas a los accionistas, los Consejeros, los miembros del Comité de Asesoría de Portafolio de la Sociedad y a cualquier otra persona designada por los accionistas como observador.		
	Cláusula 4 – Anti-dilución	En adición al derecho de preferencia establecido en los Estatutos, por un período de 18 (dieciocho) meses contados a partir de la Fecha de Celebración, en caso que un nuevo accionista suscriba y pague nuevas Acciones de la Sociedad cuyo precio hubiera sido determinado con base en una valuación inferior en 5% (cinco por ciento) o más en relación con el Valor de Cierre, entonces FNI tendrá derecho a recibir el número de Acciones adicionales que correspondan para cubrir la diferencia existente entre el Valor de Cierre y la valuación que hubiera sido utilizada para determinar el precio de las Acciones del nuevo accionista.		

Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR

Tabla Comparativa de Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR

	Derecho / Obligación	Rasa Land Investors PLC	Fondo Nacional de Infraestructura (FNI)	IPEJAL
Convenio entre Accionistas	Clausula 10 – El Consejo y el Comité de Asesoría de Portafolio		<p>10.4 – La designación de Consejeros y los procedimientos a los que deba sujetarse el Consejo se regularán de acuerdo a los Estatutos. Sin perjuicio de lo anterior los accionistas convienen a manera de excepción que: (i) sólo hasta un tanto la participación del FNI alcanza el 10% del capital social, y (ii) en la medida en que el FNI este al corriente de sus obligaciones, el FNI tendrá derecho a nombrar a un Consejero y a un Observador. La excepción prevista en esta clausula 10.4 dejará de ser aplicable una vez que el FNI hubiera alcanzado el 10% de participación en ACTUR.</p> <p>10.6 – Los accionistas convienen que (i) sólo hasta en tanto la participación del FNI alcanza el 15% del capital social suscrito y (ii) en la medida en que el FNI se encuentre al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones, el FNI tendrá derecho a nombrar a un miembro del Comité de Asesoría de Portafolio o un observador en el mismo. La excepción prevista en el 10.6 dejará de ser aplicable una vez que el FNI hubiera alcanzado el 15% de participación en el capital social.</p>	

Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR

Tabla Comparativa de Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR

	Derecho / Obligación	Rasa Land Investors PLC	Fondo Nacional de Infraestructura (FNI)	IPEJAL
Estatutos	Cláusula Octava.- Variaciones de Capital Social	(a) No existirá el derecho de retiro de acciones al que se refieren los artículos 220 y 221 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.		
	Cláusula Novena – Convenios entre Accionistas	<p>Conforme al artículo 16 de la Ley del Mercado de Valores, los accionistas de la Sociedad podrán celebrar entre ellos o acordar en la Asamblea de Accionistas, convenios que versen, entre otros temas, sobre:</p> <p>(a) Obligaciones de no desarrollar giros comerciales que compitan con la Sociedad, limitadas en tiempo, materia y cobertura geográfica, sin que dichas limitaciones excedan de tres años y sin perjuicio de lo establecido en otras leyes que resulten aplicables.</p> <p>(b) Derechos y obligaciones que establezcan opciones de compra o venta de las acciones representativas del capital social de la Sociedad, tales como:</p> <p>(1) que uno o varios accionistas solamente puedan enajenar la totalidad o parte de su tenencia accionaria, cuando el adquirente también se obligue a adquirir una proporción o la totalidad de las acciones de otro u otros accionistas, en iguales condiciones.</p> <p>(2) que uno o varios accionistas puedan exigir a otro accionista la enajenación de la totalidad o parte de su tenencia accionaria, cuando aquéllos acepten una oferta de adquisición, en iguales condiciones.</p> <p>(3) que uno o varios accionistas tengan derecho a enajenar o adquirir de otro accionista, quien deberá estar obligado a enajenar o adquirir, según corresponda, la totalidad o parte de la tenencia accionaria objeto de la operación, a un precio determinado o determinable.</p> <p>(4) que uno o varios accionistas queden obligados a suscribir y pagar cierto número de acciones representativas del capital social de la Sociedad, a un precio determinado o determinable.</p> <p>(c) Enajenaciones y demás actos jurídicos relativos al dominio, disposición o ejercicio del derecho de preferencia a que se refiere el artículo 132 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, con independencia que tales actos jurídicos se lleven a cabo con otros accionistas o con personas distintas de éstos.</p> <p>(d) Acuerdos para el ejercicio del derecho de voto en Asambleas de Accionistas, sin que al efecto resulte aplicable el artículo 198 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.</p> <p>Lo anterior, en el entendido que cada uno de dichos convenios deberá ser notificado a la Sociedad dentro de los 10 (diez) días hábiles siguientes a su celebración.</p>		

Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR

Tabla Comparativa de Derechos y Obligaciones Accionistas ACTUR

Derecho / Obligación	Rasa Land Investors PLC	Fondo Nacional de Infraestructura (FNI)	IPEJAL
Estatutos	<p>Cláusula Décima.- Enajenación de Acciones</p>		
	<p>(a) Aquel accionista que forme parte de un consorcio o grupo empresarial, como dichos términos se encuentran definidos en el artículo 2° de la Ley del Mercado de Valores, podrán enajenar las acciones de las que son titulares de manera libre y sin que medie autorización alguna en favor de aquellas sociedades que sean parte del consorcio o grupo empresarial al que pertenecen, o a una sociedad anónima o vehículo de inversión similar en el que participen inversionistas institucionales y que se encuentre administrada o gestionada por alguna de las sociedades que pertenezca de igual manera al consorcio o grupo empresarial de dicho accionista; en el entendido, sin embargo que dichas enajenaciones se encontrarán sujetas a la condición resolutoria consistente en que si los adquirientes dejaren de formar parte del grupo empresarial o consorcio de que se trate, o dejaren de ser administradas o gestionadas por alguna sociedad o vehículo similar que sea parte del consorcio o grupo empresarial al que pertenece el enajenante, dicha enajenación quedará sin efectos, volviendo las cosas al estado que tenían antes.</p> <p>(b) Aquella persona que sea titular de acciones de la Sociedad, ya sea como accionista o fiduciario, en el supuesto en que las acciones de la Sociedad se encuentren afectadas en fideicomiso, o vehículo de inversión similar en el que participen inversionistas institucionales, podrán transmitir libremente dichas acciones en favor de:</p> <ul style="list-style-type: none"> (1) Otro accionista o titular de acciones de la Sociedad; (2) Los accionistas del enajenante, mediante la aportación en especie de las acciones de las que sea titular de conformidad con cualquier tipo de contrato asociativo o contrato conexo o similar; y (3) Un accionista o fiduciario de alguna sociedad anónima, fideicomiso o vehículo de inversión similar en el que participen inversionistas institucionales, en los cuales dicho accionista actúe como gestor o administrador. 		
<p>Clausula Décima Primera.- Derecho de Preferencia</p>			<p>(a) En caso de que un accionista desee vender sus acciones a un tercero (no accionista), deberá notificar por escrito al resto de los accionistas y al Secretario del Consejo:</p> <p>(b) La notificación deberá tener: (i) el número de acciones y el precio al que las desea vender, (ii) especificando si se venderán libres de todo gravamen o con qué derechos, (iii) todos los términos y condiciones de la enajenación.</p> <p>(c) Cada uno de los accionistas tendrá derecho a adquirir las acciones en proporción a su participación en el capital social.</p>