



Ft N° 429206



ESC. MARIA JIMENA LANZANI PINI - 15809/3

**ACTA DE ASAMBLEA DE BENEFICIARIOS DEL
"FIDEICOMISO FINANCIERO TIERRAS IRRIGADAS"**

En Montevideo, en Yaguarón 1407, oficina 1506, el 14 de octubre de 2019, se reúne la Asamblea de titulares de Certificados de Participación (los "Beneficiarios") del "Fideicomiso Financiero Tierras Irrigadas" (el "Fideicomiso") constituido por Contrato de Fideicomiso de fecha 15 de marzo de 2016 y sus modificaciones de fecha 25 de abril de 2016 y 1 de junio de 2016 (el "Contrato de Fideicomiso"), según la convocatoria realizada oportunamente por la Bolsa de Valores Montevideo S.A., en calidad de Entidad Representante.

Asisten a la Asamblea:

1. **TMF Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.** en calidad de Fiduciario del Fideicomiso (el "Fiduciario"), representada en este acto por Soledad Jubin, según testimonio notarial de poder que exhibe.
2. **Bolsa de Valores de Montevideo S.A.**, en calidad de entidad representante (la "Entidad Representante"), representada en este acto por Javier Fernández, según poder que exhibe.
3. **Bearing Agro S.A.**, en calidad de Agente y Aparcero del Fideicomiso (el "Agente"), representado en este acto por Carlos O'Brien y Enrique Garbino, en su calidad de Directores, según certificado de personería y representación que exhiben.
4. Los **Beneficiarios** que se indican a continuación:
 - (i) **República Administradora de Fondos de Ahorro Previsional S.A.**, titular de 46.250 Certificados de Participación por un valor nominal total de USD 46.250.000, representativos del 92,5% de los Certificados de Participación emitidos y en circulación, conforme al Registro de Valores Escriturales llevado por la Entidad Registrante; representada en este acto por Martín Larzábal, según carta de vigencia de poder que exhibe ("República AFAP"); y
 - (ii) **Bearing Agro S.A.**, titular de 3.750 Certificados de Participación por un valor nominal total de USD 3.750.000, representativos del 7,5% de los Certificados de Participación emitidos y en circulación, conforme al Registro de Valores Escriturales llevado por la Entidad Registrante; representada en este acto por Carlos O'Brien y Enrique Garbino, según certificado de personería y representación que exhiben ("Bearing Agro"); y
5. El **Comité de Vigilancia**, integrado por su único miembro, Pablo Gorriti.

Se deja constancia que:

1. Asisten Titulares de Certificados de Participación que representan un monto total de USD 50.000.000, esto es, el 100 % del monto total de los Certificados de Participación emitidos y en circulación a la fecha, por lo que existe, de acuerdo con la cláusula 17.3(d) del Contrato de Fideicomiso, quórum de presentes suficiente para sesionar y adoptar resoluciones válidamente.

2. Al encontrarse presentes la unanimidad de Beneficiarios se prescinde de las formalidades de la convocatoria a Asamblea, de conformidad con lo previsto en la cláusula 17.2 del Contrato de Fideicomiso.

Los términos que en la presente acta se utilizan con letra mayúscula y no tienen una definición en el presente documento tendrán el significado que resulta del Contrato de Fideicomiso.

Siendo las 9:00 horas se inicia la sesión en primera convocatoria.

La Entidad Representante pone a consideración de la Asamblea el primer punto del orden del día.

1. **Designación de Presidente y Secretario de la Asamblea.**

La Entidad Representante propone designar a Javier Fernández como Presidente y no designar Secretario de la Asamblea.

Sometida la moción a votación, la misma es aprobada por la unanimidad de los Beneficiarios con derecho a voto.

Se pasa a considerar el segundo punto del orden del día.

2. **Financiamiento del Fideicomiso.**

Puesto en consideración este punto, toma la palabra el Fiduciario quien expone sobre las necesidades de liquidez del Fideicomiso para afrontar las necesidades de fondeo requeridas por el Plan de Negocios hasta Julio 2020, y sobre la propuesta de financiamiento realizada por Bearing Agro, conforme al borrador del contrato de apertura de crédito que fuera circulado junto con la convocatoria.

Asimismo, el Fiduciario deja constancia que el crédito a ser contraído por el Fideicomiso con Bearing Agro es por un monto menor al 5% de los activos que integran el Patrimonio Fiduciario.

El Comité de Vigilancia toma la palabra y manifiesta que la alternativa de financiación es muy conveniente para el Fideicomiso en tanto supone tomar deuda sin el pago de intereses compensatorios ni garantías. Adicionalmente, manifiesta como marco de referencia que en la actualidad, los préstamos de bancos de plaza en dólares actualmente oscilan entre 5 y 7 %, más los costos asociados al otorgamiento de garantías. Por lo tanto, el Comité de Vigilancia autoriza el financiamiento del Fideicomiso con Bearing Agro.

Toma la palabra República AFAP en su calidad de beneficiario y también manifiesta su visto bueno a la operación antes señalada por el Fiduciario y el Comité de Vigilancia.

En virtud de lo anterior, se aprueba por mayoría superior al 75 % el financiamiento del Fideicomiso con Bearing Agro, y el texto del contrato de apertura de crédito del Fideicomiso y Bearing Agro.



ESC. MARIA JIMENA LANZANI PINI - 15809/3

Se deja constancia que el beneficiario Bearing Agro se abstuvo de votar la resolución anterior, en virtud del conflicto de interés por tratarse de la entidad que prestará la financiación al Fideicomiso.

Se pasa a considerar el tercer punto del orden del día.

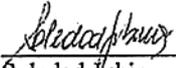
3. Designación de un Titular a los efectos de suscribir el acta.

La Entidad Representante propone designar al representante a los Sres. Carlos O'Brien, Enrique Garbino y Martín Larzábal para que en representación de cada uno de los Beneficiarios presentes firmen el acta, suscribiendo asimismo la presente el Fiduciario y la Entidad Representante.

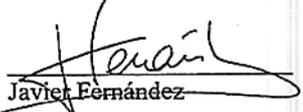
Sometida la moción a votación, la misma es aprobada por unanimidad de los Beneficiarios.

No habiendo más asuntos para tratar, se levanta la sesión siendo las 11:00 horas y se solicita un testimonio notarial de esta acta a los efectos de su presentación ante el Banco Central del Uruguay.

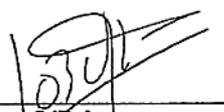
Por el Fiduciario

Firma: 
Aclaración: Soledad Kubin

Por la Entidad Representante

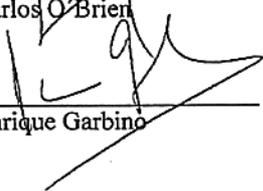
Firma: 
Aclaración: Javier Fernández

Por el Agente

Firma: 
Aclaración: Carlos O'Brien

Por República AFAP

Firma: 
Aclaración: Martín Larzábal

Firma: 
Aclaración: Enrique Garbino

CONCUERDAN bien y fielmente las fotocopias precedentes, con su original en documento privado de su tenor que cotejé. **EN FE DE ELLO**, a solicitud de parte interesada y para su presentación ante quien corresponda, expido el presente que sello, signo y firmo en Montevideo, el quince de octubre del año dos mil diecinueve, en dos papeles notariales de actuación de la Serie Ft numerados 429206 y 429207.



MA. JIMENA LANZANI PINI
ESCRIBANA PUBLICA



ARANCEL OFICIAL
ARTÍCULO: 8
HONORARIO: \$ 583
MONT. NOT.: \$ 91

