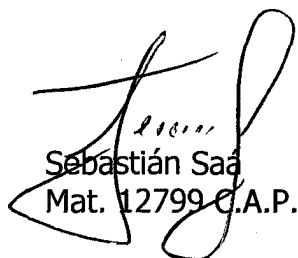


ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS
Estudio Jurídico

Señor Notario:

Sírvase protocolizar el documento adjunto referente a Certificado de Existencia Legal de la Compañía CAPIVARA S.A., que a su vez es accionista de la Compañía Inversiones Industriales y Cartera S.A. INICASA que consta de 6 fojas. Asimismo sírvase otorgarme 3 copias de dicha protocolización.

Cordialmente,


Sebastián Saa
Mat. 12799 C.A.P.





ETAT DE FRIBOURG
STAAT FREIBURG

RÉGISTRE DU COMMERCE DU CANTON DE FRIBOURG

Extrait avec éventuelles radiations

EXTRAIT DU REGISTRE

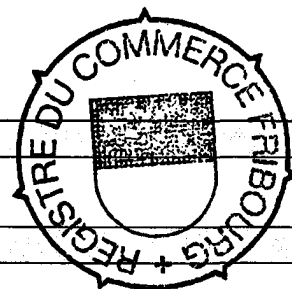
N° réf. 00886/2011

N° féd. CH-217-3546768-4

Capivara SA

inscrite le 18 février 2011

Société anonyme



Réf.	Raison Sociale
1	Capivara SA
	Siège
1	Fribourg
	Adresse
1	Avenue Beauregard 12, c/o Capital Holdings du Sud SA, 1700 Fribourg
	Dates des Statuts
1	08.02.2011
	But, Observations
1	But: exercer toutes activités relatives ou ayant trait à l'acquisition, la gestion, la vente de participations dans des sociétés diverses, notamment dans des sociétés industrielles, pétrolières, financières ou de participations, ainsi que d'exercer toutes autres activités de nature commerciale ou financière (cf. statuts pour but complet).
1	Autre Selon décision de l'assemblée générale du 17.03.2010 et du 08.02.2011, le siège est transféré de l'Uruguay en Suisse (art. 161 s LDIP et 126 ORC). Raison sociale, forme juridique, siège et autorité compétente pour l'inscription avant la soumission au droit suisse: CAPIVARA S.A., Sociedad Anonima de droit uruguayen, à Montevideo (URY), inscrite au Registro Publico y General de Comercio de Montevideo (URY), autorité compétente pour l'inscription, sous le No 58, page 364, tome 2.
	Organe de publication
1	Communication aux actionnaires: courrier, courriel ou téléfax
1	FOSC

Réf.	Capital-actions		
	Nominal	Libéré	Actions
1	CHF 100'000	CHF 100'000	10'000 actions de CHF 10.--, nominatives
	Apports en nature, reprises de biens, avantages particuliers		
1	Restriction de transmissibilité des actions selon statuts.		

Réf.			Administration, organe de révision et personnes ayant qualité pour signer		
Inscr.	Mod.	Rad.	Nom et Prénoms, Origine, Domicile	Fonctions	Mode Signature
1			Fierro Guillermo Leon, d'Espagne, à Madrid (E)	adm. président	signature collective à 2 *
1			Farias George Luis, des USA, à New York (USA)	adm. vice-président	signature collective à 2 *
1			Blumer Christoph, de Zürich, à Villarepos	adm.	signature individuelle
1			KPMG SA (CH-660-0466992-4), à Genève	organe de révision	
* avec Christoph Blumer					

Réf.	JOURNAL		PUBLICATION FOSC	
	Numéro	Date	Date	Page/Id
1	886	18.02.2011	24.02.2011	7/6048560

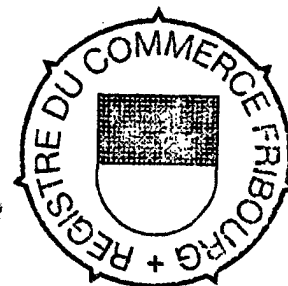
Fribourg, le 26 septembre 2011

Extrait certifié conforme
..... 2 pages

Fribourg, le 26 SEP. 2011

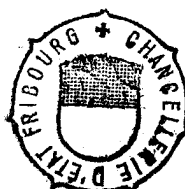
La Préposée

po. / 16



Fin de l'extrait

Seul un extrait certifié conforme, signé et muni du sceau du registre, a une valeur légale.



APOSTILLE
(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: SUISSE

Le présent acte public

2. a été signé par Mme J. Schneeburger

3. agissant en qualité de Secrétaire

4. est revêtu du sceau/timbre de Registre du Commerce, Fribourg

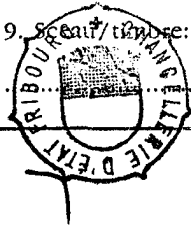
Attesté 28 SEP. 2011

5. à Fribourg 6. le

7. Mme Alexandra Mülhauser
Secrétaire

8. sous N° 223

9. Sceau/timbre: 10. Signature: *A. Mülhauser*



(escudo)

REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN DE FRIBURGO

Extracto con posibles tachaduras

EXTRACTO DEL REGISTRO

Nº de ref. 00886/2011

Nº fed. CH-217-3546768-4

(sello a tampón redondo con la leyenda:)

FRANÇOIS CLERC – NOTARIO

Capivara SA
 inscrita el 18 de febrero de 2011
 Sociedad anónima

Ref.	Razón social
1	Capivara SA
	Sede
1	Friburgo
	Dirección
1	Avenue de Beauregard 12, c/o Capital Holdings du Sud SA, 1700 Fribourg
	Fecha de los estatutos
1	08-02-2011
	Objeto social, Observaciones
1	<u>Objeto:</u> llevar a cabo todas las actividades relativas o relacionadas con la adquisición, la gestión y la venta de participaciones de diversas sociedades, especialmente de compañías industriales, petroleras, financieras o de participaciones, así como cualquier otra actividad de naturaleza comercial o financiera (véase el objeto social completo en los estatutos).
1	<u>Otros</u> Por decisión de la Asamblea General del 17.03.2010 y la de 08.02.2011, se aprueba el traslado de Uruguay a Suiza (art. 161 y 162 LDIP) según la decisión del 2-12-2010. Razón social, forma jurídica, sede y autoridad competente para la inscripción antes del sometimiento al derecho suizo: CAPIVARA S.A. sociedad anónima, en Uruguay (URY), inscrita en y por el Registro Público y General de Comercio de Montevideo (URY), autoridad competente para la inscripción, No. 58, página 364, tomo 2
	Órgano de publicación
1	Comunicación a los accionistas: correo postal, correo electrónico o telefax
1	FOSC

Ref.	Capital-acciones		
	Nominal	Liberado	Acciones
1	100'000 CHF	100'000 CHF	10,000 acciones de 10 CHF, nominativas
	Aportaciones en especie, recuperación de bienes, ventajas particulares		
1	Restricción de la posibilidad de transmisión de las acciones según los estatutos.		

Ref.			Administración, órgano auditor y personas con facultad de firma		
Inscr.	Mod.	Rad.	Apellidos, nombre, origen, domicilio	Funciones	Tipo de firma
1			Fierro Guillermo León, de España, en Madrid (E)	presidente	firma colectiva a 2*
1			Farias George Luis, de los Estados Unidos, en Nueva York (EE.UU.)	administrador	firma colectiva a 2*
1			Blumer Christoph, de Zurich, en Villarepos	vicepresidente	firma individual
1			KMPG SA (CH-660-0466992-4) en Ginebra	administrador	
			• Christoph Blumer	órgano auditor	

Ref.	PUBLICACIÓN		PUBLICACIÓN FOSC	
	Número	Fecha	Fecha	Página/Id
1	886	18-02-2011	24.02.2011	7/6048560

Inscripción aún sin publicar pero aprobada por la oficina federal del Registro Mercantil (art. 11, párrafo 2 ORC)

Friburgo, a 26 de septiembre de 2011

Extracto certificado conforme
.....2 páginas

Friburgo, a 14 de diciembre de 2010

(sello a tampón redondo con la leyenda:)
REGISTRO MERCANTIL – FRIBURGO

La encargada (*firma ilegible*)

Fin del extracto

Solo tienen validez legal los extractos certificados como conformes, firmados y provistos del sello del registro

Copia conforme
Lo atestigua:

(*firma ilegible*) (sello a tampón redondo con la leyenda:)
FRANÇOIS CLERC – NOTARIO

Industrial Match SA

pág. 2/2



APOSTILLA
(Convención de la Haya de 5 de Octubre de 1961)

1. País **SUIZA**

Este documento público

2. ha sido firmado por **YO FRANCOIS CLERC**

3. actuando en capacidad de **NOTARIO**

4. tiene un sello/estampa de **FRANCOIS CLERC, NOTARIO**

Certificado

5. en **FRIBOURG**

6. el **28 SEPTIEMBRE 2011**

7. por **MME ALEXANDRA MULHAUSER**
Secretaria

Fr.30

8. No. **2123**

9. Sello/estampa

10. Firma ILEGIBLE

SELLO

Quito D.M., 5 de octubre de 2011

Yo, María José Acosta Cobo, con cédula de ciudadanía número 1710686013, en mi condición de perito traductor y como tal inteligente en los idiomas castellano y francés, certifico que la versión en español adjunta preparada por mí, es fiel traducción del texto original en francés que también se adjunta



María José Acosta Cobo

C.C. 1710686013



En la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, a diez de octubre de dos mil once, de conformidad con la facultad prevista en el numeral nueve del artículo dieciocho de la Ley Notarial, comparecen ante mí, Doctor Sebastián Valdivieso Cueva, Notario Vigésimo Cuarto del cantón Quito, la señora: ACOSTA COBO MARIA JOSE con cedula de ciudadanía número 171068601-3 por sus propios y personales derechos, con el objeto de reconocer sus firmas y rubricas constantes en la traducción, que antecede. Al efecto juramentado que fue en legal forma y previo el cumplimiento de las formalidades legales, manifiesta que la firma y rúbrica constante en el documento que antecede, es mía propia y como tal la reconozco. Leída que fue esta acta al compareciente, se afirma y ratifica en ella y firma con el suscrito. Notario.- De todo lo cual doy fe.- c.s.



Maria José Acosta Cobo

C.C. 1710686013



Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO

REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACIÓN Y CEDULACIÓN

CEDULA DE CIUDADANIA No. **171068601-3**

APELLIDOS Y NOMBRES:
ACOSTA COBO MARIA JOSE

LUGAR DE NACIMIENTO:
PICHINCHA QUITO LA ESPERANZA

FECHA DE NACIMIENTO: 1987-04-04

NACIONALIDAD: ECUATORIANA

SEXO: F

ESTADO CIVIL: Soltera




INSTRUCCIÓN SUPERIOR **PROFESIÓN / OCUPACIÓN ESTUDIANTE**

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE: ACOSTA ESPINOSA SIMON ANDRES

APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE: COBO TOUMA MARIA ELIZABETH

LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN: QUITO 2011-07-25

FECHA DE EXPIRACIÓN: 2021-07-25

E4344V4442

800700443

[Signature]
DIRECTOR GENERAL

[Signature]
PRIMA DEL CEDULADO

Quito, 08 de agosto del 2011

CERTIFICADO

La Delegación Provincial de Pichincha del Consejo Nacional Electoral, extiende el presente certificado provisional de las elecciones del Referéndum y Consulta Popular del 7 de mayo del 2011 al señor(a):

ACOSTA COBO MARIA JOSE

portador(a) de la cédula de ciudadanía 171068601-3, válido por 60 días para cualquier trámite tanto público como privado, y que sustituye al certificado de votación.

Este documento deberá ser canjeado una vez que el Consejo Nacional Electoral expida las especies valoradas del proceso electoral.

El presente certificado es gratuito.

Atentamente,

[Signature]
Edmo Muñoz Barrezuela

SECRETARIO DE LA DELEGACION PROVINCIAL DE
PICHINCHA DEL CONSEJO NACIONAL ELECTORAL

008898.



NOTARIA VIGESIMA CUARTA DEL CANTON QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 del Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe que la COPIA antecede es igual al documento presentado ante mí.

Quito, **10 OCT 2011**

[Signature]
Dr. SEBASTIAN VALDIVIESO CUEVA
NOTARIO



PROTOCOLIZACION: A petición del Doctor Sebastián Saá ; con matrícula profesional numero doce mil setecientos noventa y nueve del Colegio de Abogados de Pichincha, en esta fecha y en (06) fojas útiles, protocolizo en el Registro de Escrituras Públicas de la Notaría Vigésima Cuarta del Cantón Quito a mi cargo, el CERTIFICADO DE EXISTENCIA LEGAL DE LA COMPAÑÍA CAPIVARA S.A., QUE A SU VEZ ES ACCIONISTA DE LA COMPAÑÍA INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA, que antecede. Quito a, diez de octubre de dos mil once.- c.s.


Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO



Se otorgó ante mí y en fe de ello confiero esta PRIMERA COPIA CERTIFICADA, debidamente sellada y firmada en Quito a, diez de octubre de dos mil once.- c.s.



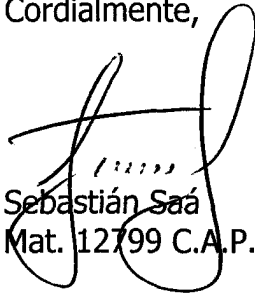

Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO

ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS
Estudio Jurídico

Señor Notario:

Sírvase protocolizar el documento adjunto referente a Acta de Redomiciliación de la Compañía CAPIVARA S.A. anteriormente domiciliada en Uruguay y redomiciliada en Suiza, que a su vez es accionista de la Compañía Inversiones Industriales y Cartera S.A. INICASA que consta de 18 fojas. Asimismo sírvase otorgarme 2 copias de dicha protocolización.

Cordialmente,



Sebastián Saá
Mat. 12799 C.A.P.



Dirección: Avenida Amazonas N39-61 y Pereira, Edificio Centro Financiero, Piso 5, Oficina 501

Teléfonos: (593-2) 298-1578 / 1579 / 1580, **Fax:** (593-2) 298-1584

Email: law@almeidaguzman.com **Web Site:** www.almeidaguzman.com

Quito D. M. Ecuador

Min. 11 '01

Rép. 11 '98



**PROCES-VERBAL AUTHENTIQUE
DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE
DES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE**

« CAPIVARA S.A. »

à Montevideo (Uruguay)

(du 8 février 2011)

Le notaire soussigné François CLERC, à Fribourg et Romont, a été requis de dresser le procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société : -----

----- **« CAPIVARA S.A. »** -----

dont le siège est à Montevideo (Uruguay), tenue en date de ce jour en son étude, Av. de Tivoli 3, à Fribourg et d'y constater par acte authentique les décisions prises par les actionnaires. Assistant personnellement à toutes les délibérations, le notaire soussigné constate les faits suivants : -----

1. L'assemblée est présidée par Maître Hubert Orso Gilliéron, de Servion, à Corsier (GE), ce dernier ayant tous pouvoirs aux fins des présentes. -----

Le notaire fonctionne en qualité de secrétaire du jour. -----

2. Le président met en circulation la liste de présence. Sur la base de ce document, il constate que la totalité du capital-actions libérée de la société de USD 100'000.— (cent mille dollars), divisé en 10'000 (dix mille) actions d'une valeur nominale de USD 10.— (dix dollars), est présente ou représentée. -----
3. Le président constate que l'assemblée générale de la société peut, en vertu du droit uruguayen et des statuts, se tenir valablement à l'étranger. La totalité du capital étant présente ou représentée, l'assemblée générale est, en vertu des mêmes dispositions, apte à se prononcer sur tous les objets qui sont de sa compétence. -----
4. Le président rappelle à l'assemblée générale que la séance de ce jour a pour but de soumettre la société au droit suisse, de transférer son siège de l'Uruguay en Suisse et de l'adapter à l'une des formes d'organisation du droit suisse. -----

Ces préliminaires étant accomplis, le président passe immédiatement à l'ordre du jour qui est le suivant : -----

I. ASSUJETTISSEMENT DE LA SOCIETE AU DROIT SUISSE

Le président rappelle que le transfert d'une société de l'étranger en Suisse est soumis aux règles des articles 161 et 162 de la Loi Fédérale sur le droit international privé (LDIP) du 18 décembre 1987 et à celles de l'article 126 de l'Ordonnance sur le Registre du Commerce (ORC) du 17 octobre 2007. -----

Se basant sur l'article 126 ORC, le président produit les pièces suivantes





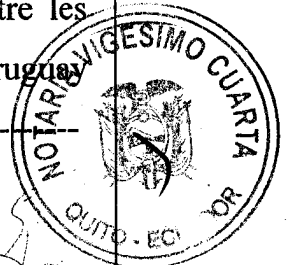
donnant les explications nécessaires : -----

1. Un document établi par le Notaire Enrique Zerbino Stajano, à Montevideo, attestant l'existence légale en Uruguay de la société, tel que légalisé par la Cour suprême de Justice d'Uruguay et par l'ambassade de Suisse à Montevideo (Uruguay) (art. 126 al. 2 let. a). -----
2. Un document de l'Auditoria Interna de la Nacion du 7 décembre 2010 approuvant la modification des statuts de la société CAPIVARA S.A., décidée par l'Assemblée générale extraordinaire du 17 mars 2010, prévoyant le transfert de siège d'Uruguay en Suisse (avec l'inscription y relative dans le Registro de Personas Juridicas, Seccion Registro Nacional de Comercio le 9 décembre 2010 et la publication dans le Diario Oficial le 13 décembre 2010 et dans le El Edicto le 10 décembre 2010). -----
3. Un avis de droit émis le 13 décembre 2010 par l'Etude d'avocats Bado, Kuster, Zerbino & Rachetti confirmant la légalité du transfert de siège au regard du droit uruguayen (art. 126 al. 2 let. b). -----
4. Une attestation du 19 janvier 2011 donnée par le Secrétaire du conseil d'administration de la société. Cette attestation précise notamment la composition du conseil d'administration et le pouvoir de signature des administrateurs de la société CAPIVARA S.A. -----
5. En complément au document précité, un affidavit de la société CAPIVARA S.A., signé par le conseil d'administration, relatif au capital-actions, aux administrateurs, aux actionnaires et aux comptes de dite société. -----

6. Un avis de droit émis le 31 janvier 2011 par l'Etude d'avocats Baker & McKenzie à Genève, au sujet de l'admissibilité du transfert de siège (art. 126 al. 2 let. b ORC) ainsi qu'à titre de preuve que l'entité juridique étrangère peut s'adapter à une forme juridique du droit suisse (art. 126 al. 2 let. c ORC). -----
7. Un rapport de révision du 2 février 2011 (art. 126 al. 2 let. e ORC) établi par la société KPMG SA, à Genève, étant précisé que dite société est un expert-réviseur agréé au sens des dispositions du CO et de la loi sur la surveillance de la révision du 16 décembre 2005. Aux termes de cette attestation, il résulte que le capital en francs suisses de la société est couvert conformément au droit suisse. -----
8. Une déclaration du conseil d'administration attestant que le siège, respectivement le centre d'affaires de la société, est en Suisse. -----
9. Le président rappelle également à l'assemblée générale que CAPIVARA S.A. est une société de capitaux soumise au droit de la République orientale de l'Uruguay. -----

Sans entrer dans tous les détails, il constate qu'une telle structure juridique de droit de la République orientale de l'Uruguay correspond sur de nombreux points aux dispositions suisses sur le droit de la société anonyme. -----

Il cite, en se basant sur les avis de droit précités, les exemples suivants qui démontrent, à satisfaction, qu'il existe de grandes similitudes entre les deux législations, le droit de la République orientale de l'Uruguay prévoyant notamment des dispositions sur les points suivants : -----





- la raison sociale de la société ; -----
- le capital-actions ; -----
- l'organisation de la société, soit l'assemblée générale et le Conseil d'administration. -----

Compte tenu de ce qui précède, le président estime qu'il s'agit d'une preuve suffisante pour démontrer que l'entité juridique peut s'adapter à une forme juridique du droit suisse (art. 126 al. 2 let. c ORC). -----

Vu les explications données et les pièces produites, l'assemblée générale, après discussion, décide, à l'unanimité, de soumettre la société CAPIVARA S.A. au droit suisse et ce, avec effet dès le moment où son inscription pourra intervenir au Registre du Commerce. -----

L'assemblée générale constate que : -----

- a) le siège de la société, respectivement son centre d'affaires, sera effectivement en Suisse, ainsi que l'atteste une déclaration du conseil d'administration, étant cependant entendu qu'il s'agit d'une société dite « holding » ; concernant le conseil d'administration, composé jusqu'à aujourd'hui de 3 (trois) personnes, soit Monsieur George Luis FARIAS, des Etats-Unis, à New York (USA), Monsieur Guillermo Leon FIERRO, d'Espagne, à Madrid (Espagne) et Monsieur Leonard Raymond DAVIES, d'Australie, à Sydney, l'assemblée générale constate en outre qu'il sera composé à partir de ce jour de Monsieur George Luis FARIAS, des Etats-Unis, à New-York (USA), Monsieur Guillermo Leon FIERRO, d'Espagne, à Madrid (Espagne) et Monsieur Christoph BLUMER, de Zürich (ZH), à Villarepos (FR), lesquels ont déclaré accepter leur

nomination selon lettres des 14 et 27 janvier 2011, pièces ici produites et annexées au présent acte ; à l'unanimité, l'assemblée générale décide de révoquer Monsieur Leonard Raymond DAVIES de sa fonction d'administrateur, sa signature n'engage plus la société ; -----

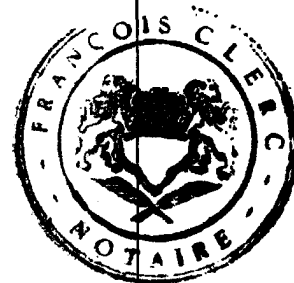
- b) le capital-actions de la société est détenu à concurrence de 100% (cent pourcent) par les sociétés suivantes : Victory Holding Limited, à Valletta (Malte), First Capital Corporation Ltd, à Valletta (Malte), Grand Eagle Investments Ltd, à Valletta (Malte), GF Securities Company Limited, à Nassau (Commonwealth of the Bahamas) et Grand Fortress Resources Ltd, à Valletta (Malte) ; -----
- c) les 10'000 (dix mille) actions de la société suisse sont détenues par les actionnaires précités exclusivement pour leur propre compte ; -----
- d) la société exercera son activité exclusivement par le biais de son/ses bureaux en Suisse. -----

II. TRANSFERT DU SIEGE DE LA SOCIETE

En application de la décision de soumission au droit suisse prise ci-dessus, l'assemblée générale décide, à l'unanimité, de transférer le siège de la société de Montevideo (République orientale de l'Uruguay), à Fribourg (Suisse). ----

L'adresse de la société sera désormais à 1700 Fribourg, Avenue de Beauregard 12, c/o Capital Holdings du Sud SA, selon lettre d'acceptation de domiciliation du 27 janvier 2011. -----





III. MODIFICATION DE LA RAISON SOCIALE

A l'unanimité, l'assemblée générale décide que la nouvelle raison sociale sera désormais : -----

----- Capivara SA -----

IV. MODIFICATION DU BUT

Sur proposition du président, l'assemblée générale décide, à l'unanimité, d'adopter le nouveau but suivant : -----

La Société a pour but d'exercer toutes activités relatives ou ayant trait à l'acquisition, la gestion, la vente de participations dans des sociétés diverses, notamment dans des sociétés industrielles, pétrolières, financières ou de participations, ainsi que d'exercer toutes autres activités de nature commerciale ou financière. -----

A cet effet, la Société peut fournir des services techniques et administratifs et participer à des entreprises industrielles et commerciales. Elle peut également participer au financement, notamment par la fourniture de garanties et de sûretés de toute sorte, à d'autres entités du groupe auquel la Société appartient dans l'intérêt dudit groupe, et établir des succursales ou fonder des filiales en Suisse et à l'étranger. -----

La Société peut également acquérir, exploiter et céder des brevets d'invention, des marques et des connaissances techniques et industrielles. ----

La Société peut également acquérir, directement ou indirectement, des biens immobiliers. -----

La Société peut également exercer toutes activités se rattachant directement ou indirectement au but ci-dessus énoncé. -----

V. CAPITAL-ACTIONS DE LA SOCIETE

Aux termes des statuts régis par le droit de la République orientale de l'Uruguay et au vu de l'affidavit du conseil d'administration, le capital-actions émis et libéré de la société est de USD 100'000.— (cent mille dollars).

L'assemblée générale décide, à l'unanimité, de convertir le capital émis et libéré de USD 100'000.— (cent mille dollars) en francs suisses, au taux fixe de CHF 1.— (un franc) pour USD 1.— (un dollar). Au vu de ce qui précède, l'assemblée générale décide que le capital-actions, en francs suisses, sera dorénavant de CHF 100'000.— (cent mille francs). Il sera divisé en 10'000 (dix mille) actions de CHF 10.— (dix francs) chacune, entièrement libérées. Toutes les actions seront nominatives. -----

VI. ADAPTATION DES STATUTS AU DROIT SUISSE

Vu les similitudes rappelées sous ch. I ci-dessus, entre les dispositions du droit des sociétés de la République orientale de l'Uruguay et celles du droit suisse concernant la société anonyme, l'assemblée générale décide, à l'unanimité, d'abroger purement et simplement les anciens statuts régis par le droit de la République orientale de l'Uruguay et de les remplacer par une nouvelle version conforme aux prescriptions des articles 620 à 763 CO. -----

Tenant compte des décisions prises ci-dessus et afin de se conformer au droit actuel, Monsieur le président propose d'adopter de nouveaux statuts, dorénavant en français et en anglais, dont il produit ci-après un exemplaire qui





est signé par lui-même ainsi que par le notaire et qui demeurera annexé à la minute des présentes. Les dispositions de ces nouveaux statuts soumises à publication sont les suivantes : -----

I. RAISON SOCIALE, SIEGE, DUREE ET BUT DE LA SOCIETE

Article 1 : Raison sociale, siège, durée

Il est constitué sous la raison sociale

Capivara SA

une société anonyme qui est régie par les présents Statuts et les dispositions du Titre XXVI du Code des Obligations (« CO »).

Le siège de la Société est établi à Fribourg, Canton de Fribourg.

La durée de la Société est illimitée.

Article 2 : But

La Société a pour but d'exercer toutes activités relatives ou ayant trait à l'acquisition, la gestion, la vente de participations dans des sociétés diverses, notamment dans des sociétés industrielles, pétrolières, financières ou de participations, ainsi que d'exercer toutes autres activités de nature commerciale ou financière.

A cet effet, la Société peut fournir des services techniques et administratifs et participer à des entreprises industrielles et commerciales. Elle peut également participer au financement, notamment par la fourniture de

garanties et de sûretés de toute sorte, à d'autres entités du groupe auquel la Société appartient dans l'intérêt dudit groupe, et établir des succursales ou fonder des filiales en Suisse et à l'étranger.

La Société peut également acquérir, exploiter et céder des brevets d'invention, des marques et des connaissances techniques et industrielles.

La Société peut également acquérir, directement ou indirectement, des biens immobiliers.

La Société peut également exercer toutes activités se rattachant directement ou indirectement au but ci-dessus énoncé.

II. CAPITAL-ACTIONS ET ACTIONS

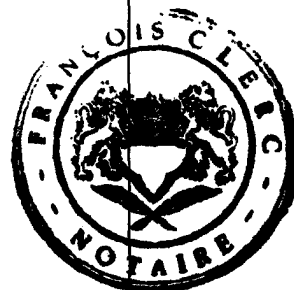
Article 3 : Capital-actions, actions

*Le capital-actions est fixé à la somme de **CHF 100'000.**— (cent mille francs suisses), entièrement libéré. Il est divisé en 10'000 actions nominatives de **CHF 10.**— (dix francs) chacune. Les actions sont intégralement libérées.*

La Société pourra convertir ses actions nominatives en actions au porteur.

La Société peut émettre des certificats représentant un nombre déterminé d'actions en lieu et place de celles-ci. -----





VII. NOMINATIONS STATUTAIRES

Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est actuellement composé de Messieurs George Luis FARIAS, Guillermo Leon FIERRO et Leonard Raymond DAVIES. ----

Comme indiqué ci-dessus à la page 5, le Conseil d'administration de Capivara SA est composé à partir de ce jour des personnes suivantes : -----

- a) Christoph BLUMER, de Zürich (ZH), à Villarepos (FR), administrateur avec signature individuelle ; -----
- b) Guillermo Leon FIERRO, d'Espagne, à Madrid (Espagne), administrateur président avec signature collective à deux avec M. Christoph Blumer ; ---
- c) George Luis FARIAS, des Etats-Unis, à New-York (USA), administrateur vice-président avec signature collective à deux avec M. Christoph Blumer.

Les nouveaux administrateurs ont déclaré accepter leur nomination selon lettres des 14 et 27 janvier 2011, pièces ici produites et annexées au présent acte. -----

À l'unanimité, l'assemblée générale décide de révoquer Monsieur Leonard Raymond DAVIES de sa fonction d'administrateur. Sa signature n'engage plus la société. -----

Organe de révision

A l'unanimité, l'assemblée générale désigne en qualité d'organe de révision, en vue d'une révision ordinaire, pour une première période administrative se

terminant le 31 décembre 2011, la société « KPMG SA », à Genève, laquelle a accepté son mandat en vertu d'une lettre datée du 2 février 2011, pièce annexée à la minute. -----

Il est constaté que la société « KPMG SA », à Genève, figure sur la liste des fiduciaires agréées, au sens de l'article 727 lettre a du Code des Obligations (CO), par l'autorité fédérale de surveillance en matière de révision (ASR). ---

VIII. REPRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ À L'ÉGARD DES TIERS

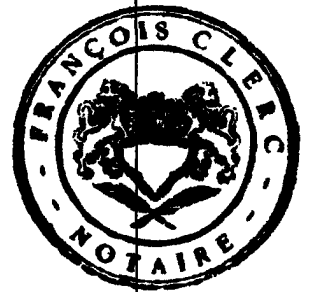
Il est décidé à l'unanimité que la société sera valablement engagée à l'égard des tiers par la signature individuelle de l'administrateur M. Christoph Blumer et par la signature collective à deux de l'administrateur président respectivement de l'administrateur vice-président avec M. Christoph Blumer.

IX. CONFIRMATIONS

Après avoir assisté à toutes les délibérations, depuis le début jusqu'à la fin, le notaire confirme avec les actionnaires présents, respectivement leur représentant, que tous les documents sur lesquels sont basées les décisions prises ce jour lui ont été soumis, ainsi qu'à l'assemblée, en particulier : -----

- Un document établi par le Notaire Enrique Zerbino Stajano, à Montevideo, attestant l'existence légale en Uruguay de la société, tel que légalisé par la Cour suprême de Justice d'Uruguay et par l'ambassade de Suisse à Montevideo (Uruguay) (art. 126 al. 2 let. a). -----





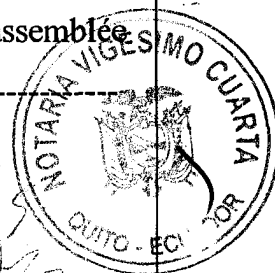
- Un document de l'Auditoria Interna de la Nación du 7 décembre 2010 approuvant la modification des statuts de la société CAPIVARA S.A., décidée par l'Assemblée générale extraordinaire du 17 mars 2010, prévoyant le transfert de siège d'Uruguay en Suisse (avec l'inscription y relative dans le Registro de Personas Juridicas, Seccion Registro Nacional de Comercio le 9 décembre 2010 et la publication dans le Diario Oficial le 13 décembre 2010 et dans le El Edicto le 10 décembre 2010). -----
- Un avis de droit émis le 13 décembre 2010 par l'Etude d'avocats Bado, Kuster, Zerbino & Rachetti confirmant la légalité du transfert de siège au regard du droit uruguayen (art. 126 al. 2 let. b). -----
- Une attestation du 19 janvier 2011 donnée par le Secrétaire du conseil d'administration de la société. Cette attestation précise notamment la composition du conseil d'administration et le pouvoir de signature des administrateurs de la société CAPIVARA S.A. -----
- En complément au document précité, un affidavit de la société CAPIVARA S.A., signé par le conseil d'administration, relatif au capital-actions, aux administrateurs, aux actionnaires et aux comptes de dite société. -----
- Un avis de droit émis le 31 janvier 2011 par l'Etude d'avocats Baker & McKenzie à Genève, au sujet de l'admissibilité du transfert de siège (art. 126 al. 2 let. b ORC) ainsi qu'à titre de preuve que l'entité juridique étrangère peut s'adapter à une forme juridique du droit suisse (art. 126 al. 2 let. c ORC). -----

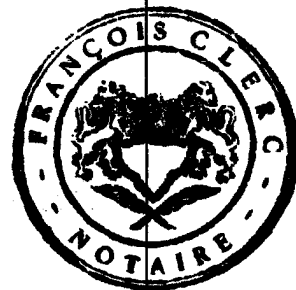
- Un rapport de révision du 2 février 2011 (art. 126 al. 2 let. e ORC) établi par la société KPMG SA, à Genève, étant précisé que dite société est un expert-réviseur agréé au sens des dispositions du CO et de la loi sur la surveillance de la révision du 16 décembre 2005. Aux termes de cette attestation, il résulte que le capital en francs suisses de la société est couvert conformément au droit suisse. -----
- Une déclaration du conseil d'administration attestant que le siège, respectivement le centre d'affaires de la société, est en Suisse. -----
- un exemplaire des nouveaux statuts soumis au droit suisse. -----

Ces pièces demeureront annexées à la minute des présentes. -----

Le notaire certifie que l'assemblée générale lui a formellement déclaré qu'il n'y a pas reprises de biens en nature, mobiliers ou immobiliers ni de compensations de créances autres que celles mentionnées dans les statuts. L'assemblée générale a en outre été rendue attentive aux dispositions relatives aux reprises de biens (article 628 du Code des Obligations (CO)) et à celles concernant l'acquisition d'immeubles par des personnes à l'étranger ; elle confirme que le transfert en Suisse de la société ne tend en aucune manière à violer ou éluder les prescriptions de la « Lex Koller » du 16 décembre 1983. -

Le notaire atteste que les textes des déclarations I (attestation générale de non reprise) et II (attestation de non reprise au regard de la « Lex Koller », resp. de la loi fédérale du 16 décembre 1983 sur l'acquisition d'immeubles par des personnes à l'étranger (LFAIE)) lui ont été soumis ainsi qu'à l'assemblée générale qui les a approuvés. -----





IX. DIVERS

Monsieur le président constate que les actions ont été représentées durant toute l'assemblée qui s'est tenue sans interruption et sans opposition. -----

L'assemblée décide que les modifications et décisions prises ce jour seront communiquées au Registre du Commerce par les soins du notaire soussigné.

L'assemblée générale donne mandat au notaire soussigné de procéder à toutes modifications de pure forme concernant le présent procès-verbal. ----

Tous les frais découlant du présent acte et de son inscription au Registre du Commerce seront supportés par la société Capivara SA, à Fribourg. -----

Il sera délivré deux expéditions du présent acte, soit une pour le Registre du Commerce du Canton de Fribourg, à Fribourg, à titre de pièce justificative, et l'autre pour la société anonyme précitée, à titre de moyen de preuve. -----

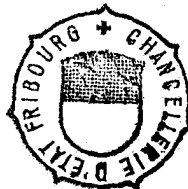
DONT ACTE

fait et passé en mon étude, à Fribourg, Av. Tivoli 3, où l'instrumentation se déroule sans interruption et en présence de toutes les personnes participant à l'acte. Celui-ci est lu en entier par moi à l'assemblée qui, immédiatement, en approuve le texte comme étant l'expression exacte et complète de sa volonté. Puis, l'acte est signé à la minute par le président de l'assemblée, respectivement représentant des actionnaires selon les procurations annexées au présent acte et moi, notaire, le huit février deux mille onze, à dix heures et quinze minutes

H. Gall
[Signature]

Copie conforme

L'atteste :



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: SWISSE

Le présent acte public

2. a été signé par le François Clerc

3. agissant en qualité de notaire

4. est revêtu du sceau/timbre de François

Clerc, notaire

Attesté

28 SEP. 2011

5. à Fribourg 6. le

7. Mme Alexandra Mülhauser

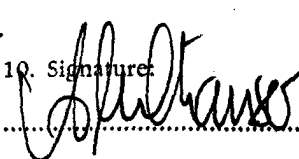
Secrétaire

Fr. 30

8. 2125

9. Sceau/Signature

10. Signature:



ACTA ESCRITURADA
DE LA ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA
DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD
«CAPIVARA S.A.»
en Montevideo (Uruguay)
(del 8 de febrero de 2011)

Se ha solicitado del notario abajo firmante François CLERC, en Fribourg et Romont, que levante acta de la asamblea general extraordinaria de los accionistas de la sociedad:

«CAPIVARA S.A.»

con sede en Montevideo (Uruguay), mantenida el día de hoy en su bufete, Av. de Tivoli 3, en Friburgo, y que constate mediante escritura pública las decisiones tomadas por los accionistas. Presente personalmente en todas las deliberaciones, el notario abajo firmante constata los hechos siguientes:

1. Preside la asamblea don Maitre Hubert Orso Gilliéron, de Servion, en Nueva York, (EE.UU.), que tiene todos los poderes legales para los asuntos presentes.

El notario actúa en calidad de secretario de la reunión.

2. El presidente pone en circulación la lista de asistencia. Sobre la base de este documento, constata que está presente o representada la totalidad del capital-acciones emitidas de la sociedad de 100'000.- USD (cien mil dólares), dividido en 100'000 (cien mil) acciones de un valor nominal de 1.- USD (un dólar).

3. El presidente constata que la asamblea general de la sociedad se puede celebrar válidamente en el extranjero en virtud del derecho de Uruguay y de los estatutos. Puesto que la totalidad del capital está presente o representado, la asamblea general está capacitada, en virtud de las mismas disposiciones, para pronunciarse sobre todos los asuntos de su competencia.

4. El presidente recuerda a la asamblea general que la sesión del día de hoy tiene como objetivo someter a la sociedad al derecho suizo, trasladar su sede de la Commonwealth of the Bahamas a Suiza y adaptarla a una de las formas de organización del derecho suizo.

Una vez cumplidos estos preliminares, el presidente pasa inmediatamente al orden del día, que es el siguiente:

I. SOMETIMIENTO DE LA SOCIEDAD AL DERECHO SUIZO

El presidente recuerda que el traslado de una sociedad del extranjero a Suiza está sometido a las reglas de los artículos 161 y 162 de la Ley Federal sobre Derecho Internacional (LDIP) del 18 de diciembre de 1987 y a las del artículo 126 de la Ordenanza sobre el Registro Mercantil (ORC) del 17 de octubre de 2007.

Basándose en el artículo 126 de ORC, el presidente presenta los siguientes documentos, dando las explicaciones pertinentes al respecto.

1. Un documento legalizado y apostillado, extendido por el Notario Enrique Zerbino Stajano, en Montevideo, en el que se atestigua la existencia legal de la sociedad en Uruguay, y por la Embajada de Suiza en Montevideo (Uruguay)(Art. 126 al. 2 let.a)

2. Un documento de la Auditoria Interna de la Nación del 7 de diciembre de 2010 aprobando la modificación de los estatutos de la sociedad CAPIVARA S.A., decidido por la Asamblea General Extraordinaria de 17 de marzo de 2010, aprobando la transferencia de la sociedad de Uruguay a Suiza (publicada la inscripción en el Registro de Personas Jurídicas, Sección Registro Nacional de Comercio el 9 de diciembre de 2010 en el Diario el Edicto el 10 de diciembre de 2010.)



3. Un informe en derecho emitido el 13 de diciembre por el Estudio Jurídico Bado, Kuster, Zerbino & RAchetti confirmando la legalidad de la transferencia de conformidad con el derecho uruguayo. (art. 126 al. 2. let b)

4. Un informe de 19 de enero de 2011 presentado por el asistente del Secretario del Consejo de Administración de la sociedad. En dicho informe se especifica especialmente la composición del Consejo de Administración y el poder de firma de los administradores de la sociedad CAPIVARA S.A.

5. Complementan el documento arriba mencionado los affidávits de la sociedad CAPIVARA S.A., firmados por el consejo de administración, referentes al capital-acciones, a los administradores, a los accionistas y a las cuentas de dicha sociedad.

6. Una valoración jurídica emitida el 31 de enero de 2011 por el bufete de abogados Baker & McKenzie en Ginebra referente al asunto de la admisibilidad del traslado de sede (art. 126 párrafo 2 let. b ORC), así como a título de prueba de que la entidad jurídica extranjera puede adaptarse a una forma jurídica del derecho suizo (art. 126 párrafo 2 let. c ORC).

7. Un informe de auditoría de 2 de febrero de 2011 (art. 126 párrafo 2 let. e ORC) ~~extendido por la sociedad KPMG SA~~, en Ginebra, teniendo en cuenta que dicha sociedad es un experto revisor autorizado en el sentido de las disposiciones de CO y de la ley sobre la supervisión de la auditoría del 16 de diciembre de 2005. De los términos de dicho informe se deriva que el capital en francos suizos de la sociedad está cubierto conforme al derecho suizo.

8. Una declaración del Consejo de Administración atestando que la sede del centro de gestión de la sociedad se encuentra en Suiza.

9. El presidente recuerda igualmente a la asamblea general que CAPIVARA S.A. es una sociedad de capital sometida al derecho de la República Oriental del Uruguay.

Sin entrar en todos los detalles, constata que tal estructura jurídica de derecho de República Oriental del Uruguay se corresponde en muchos puntos con las disposiciones suizas sobre el derecho de las sociedades anónimas.

Basándose en las valoraciones jurídicas arriba mencionadas, cita los siguientes ejemplos que demuestran de modo satisfactorio que existen grandes similitudes entre ambas legislaciones, si bien el derecho de Commonwealth of the Bahamas prevé especialmente disposiciones relativas a los puntos siguientes:

- la razón social de la sociedad;
- el capital-acciones;
- la organización de la sociedad, es decir, la asamblea general y el Consejo de Administración.

Teniendo en cuenta lo expuesto anteriormente, el presidente estima que se trata de prueba suficiente para demostrar que la entidad jurídica puede adaptarse a una forma jurídica del derecho suizo (art. 126 párrafo 2 let. c ORC).

Considerando las explicaciones dadas al respecto y los documentos redactados, la asamblea general, después de una deliberación, decide por unanimidad someter la sociedad CAPIVARA S.A. al derecho suizo con efecto desde el momento en el que se pueda proceder a su inscripción en el Registro Mercantil.

La asamblea general constata que:

- a) la sede de la sociedad, y por consiguiente su centro de negocios, estará efectivamente en Suiza, según atestigua una declaración del consejo de Administración del día de hoy, aunque se entiende que se trata de una sociedad llamada «holding»; en lo relativo al Consejo de Administración compuesto hasta hoy por 3 (tres) personas, a saber, don George Luis FARIAS, de Estados Unidos, en Nueva York (EE.UU.), don Guillermo León FIERRO, de España, en Madrid (España) y don Leonard Raymond DAVIES, de Australia, en Sydney, la asamblea certifica que, a partir de hoy, estará compuesta por don George Luis FARIAS, de Estados Unidos, en Nueva York (EE.UU.), don Guillermo León FIERRO, de España, en Madrid (España) y don Christoph BLUMER, de Zurich (ZH), en Villarepos (FR), todos aquí presentes y que declaran aquí mismo aceptar el mandato; don Leonard Raymond DAVIES ha dimitido del Consejo de Administración según el escrito del 1 de diciembre de 2010, documento anexo al acta presente, y su firma ya no compromete a la sociedad;
- b) El capital-acciones de la sociedad está al 100 % (cien por cien) en posesión de las siguientes sociedades: Victory Trust Company, en Monrovia (Liberia), First



Capital Corporation, en Monrovia (Liberia), Grand Eagle Investments Inc., en Nassau (Commonwealth of the Bahamas), GF Securities Company Limited, en Nassau (Commonwealth of the Bahamas) y Grand Fortress Resources Ltd, en Nassau (Commonwealth of the Bahamas);

- c) Las 10.000 (diez mil) acciones de la sociedad suiza están en posesión de los mencionados accionistas exclusivamente por cuenta propia;
- d) La sociedad ejercerá su actividad exclusivamente a través de su/sus oficinas en Suiza.

II. TRASLADO DE LA SEDE DE LA SOCIEDAD

En aplicación de la decisión de sometimiento al derecho suizo tomada según lo arriba mencionado, la asamblea general decide, por unanimidad, trasladar la sede de la sociedad de Montevideo (República Oriental del Uruguay) a Friburgo (Suiza).

A partir de este momento, la dirección de la sociedad estará en 1700 Fribourg, Avenue de Beauregard 12, en sus propias dependencias.

III. MODIFICACIÓN DE LA RAZÓN SOCIAL

La asamblea general decide por unanimidad que la nueva razón social será a partir de ahora:

CAPIVARA SA

IV. MODIFICACIÓN DEL OBJETO SOCIAL

A propuesta del presidente, la asamblea general decide por unanimidad adoptar el siguiente nuevo objeto social:

La Sociedad tiene por objeto llevar a cabo todas las actividades relativas o relacionadas con la adquisición, la gestión y la venta de participaciones de diversas sociedades, especialmente de compañías industriales, petroleras, financieras o de participaciones, así como ejercer cualquier otra actividad de naturaleza comercial o financiera.

A tal efecto, la Sociedad puede proporcionar servicios técnicos y administrativos y participar en empresas industriales y comerciales. Asimismo, puede participar en la financiación, especialmente mediante la provisión de garantías y avales de cualquier tipo a otras entidades del grupo al que pertenece la Sociedad para el mencionado interés del mismo, y establecer sucursales o fundar filiales en Suiza y en el extranjero. Del mismo modo, la Sociedad puede adquirir, explotar y ceder patentes de invenciones, marcas y conocimientos técnicos e industriales.

Asimismo, la Sociedad puede adquirir, directa o indirectamente, bienes inmobiliarios.

La Sociedad puede asimismo ejercer toda actividad relacionada directa o indirectamente con el objeto arriba indicado.

V. CAPITAL-ACCIONES DE LA SOCIEDAD

Según los términos de los estatutos regidos por el derecho de la República Oriental del Uruguay, y teniendo en cuenta el affidavit del Consejo de Administración, el capital-acciones emitido y liberado por la Sociedad es de 100.000 USD (cien mil dólares).

La asamblea general decide por unanimidad convertir el capital emitido de 100.000 USD (cien mil dólares) en francos suizos, con una tasa fija de cambio de 1 CHF (un franco) por cada 1 USD (un dólar). Teniendo esto en cuenta, la asamblea general decide que el capital-acciones en francos suizos será en adelante de 100.000 CHF (cien mil francos). Se dividirá en 100.000 (cien mil) acciones de 1 CHF (un franco) cada una completamente liberadas. Todas las acciones serán nominativas.

VI ADAPTACIÓN DE LOS ESTATUTOS AL DERECHO SUIZO

En vista de las similitudes mencionadas en el anterior Cáp. I entre las disposiciones de derecho de las sociedades de la República Oriental del Uruguay y las del derecho suizo en lo relativo a la sociedad anónima, la asamblea general decide por unanimidad derogar simple y llanamente los antiguos estatutos regidos por el derecho de la República Oriental del Uruguay y reemplazarlos por una nueva versión conforme a los artículos 620 a 763 CO.

Teniendo en cuenta las decisiones arriba tomadas y con el fin de su adaptación al derecho actual, el señor presidente propone adoptar nuevos estatutos desde este



momento en francés e inglés, de los cuales presenta aquí un ejemplar firmado por él mismo además de por el notario y que se adjunta al presente original. Las disposiciones de estos nuevos estatutos sometidos a publicación son los siguientes:

I **RAZÓN SOCIAL, SEDE, DURACIÓN Y OBJETO SOCIAL**

Artículo 1: Razón social, sede, duración

Se constituye con la razón social de

CAPIVARA SA

una sociedad anónima regida por los presentes estatutos y las disposiciones del Título XXVI del Código de Obligaciones («CO»).

La sede de la Sociedad se establece en Friburgo, Cantón de Friburgo.

La duración de la Sociedad es ilimitada.

Artículo 2: Objeto social

La Sociedad tiene por objeto llevar a cabo todas las actividades relativas o relacionadas con la adquisición, la gestión y la venta de participaciones de diversas sociedades, especialmente de compañías industriales, petroleras, financieras o de participaciones, así como ejercer cualquier otra actividad de naturaleza comercial o financiera.

A tal efecto, la Sociedad puede proporcionar servicios técnicos y administrativos y participar en empresas industriales y comerciales. Asimismo, puede participar en la financiación, especialmente mediante la provisión de garantías y avales de cualquier tipo a otras entidades del grupo al que pertenece la Sociedad para el mencionado interés del mismo, y establecer sucursales o fundar filiales en Suiza y en el extranjero.

Del mismo modo, la Sociedad puede adquirir, explotar y ceder patentes de invenciones, marcas y conocimientos técnicos e industriales.

Asimismo, la Sociedad puede adquirir, directa o indirectamente, bienes inmobiliarios.

Asimismo, la Sociedad puede ejercer cualquier actividad relacionada directa o indirectamente con el objetivo arriba enunciado.

II. CAPITAL-ACCIONES Y ACCIONES

Artículo 3: Capital-acciones, acciones

*El capital-acciones se fija en la cantidad de **100.000 CHF** (cien mil francos suizos), completamente liberados. Está dividido en 100.000 acciones nominativas de **1 CHF** (un franco) cada una. Las acciones están totalmente liberadas.*

La Sociedad podrá convertir sus acciones nominativas en acciones al portador.

La Sociedad puede emitir certificados que representen un número determinado de acciones en lugar de las mismas.

VII. NOMBRAMIENTOS ESTATUTARIOS

Consejo de Administración

El Consejo de Administración está compuesto actualmente por los señores George Luis FARIAS, Guillermo León FIERRO y Leonard Raymond DAVIES.

Según lo indicado en la página 5 del presente documento, el Consejo de Administración de CAPIVARA SA se compone a partir de hoy de las personas siguientes:

- a) Christoph BLUMER, de Zurich (ZH), en Villarepos (FR), administrador con firma individual.
- b) Guillermo León FIERRO, de España, en Madrid (España), administrador presidente con firma colectiva con el señor Christoph Blumer;
- c) George Luis FARIAS, de Estados Unidos, en Nueva York (EE.UU), administrador vicepresidente con firma colectiva con el señor Christoph Blumer;

Los nuevos administradores, todos presentes, declaran aquí aceptar su nombramiento según cartas del 14 y 17 de enero de 2011, los mismos que se anexan a la presente acta.



Por unanimidad, la Asamblea General decide revocar al señor Leonard Raymond DAVIES de sus funciones de administrador. Su firma ya no compromete a la sociedad.

Órgano auditor

La asamblea general designa por unanimidad como órgano auditor, con vistas a una auditoría ordinaria para un primer periodo administrativo que finaliza el 31 de diciembre de 2011, a la sociedad «KPMG SA» en Ginebra, la cual acepta el mandato en virtud de un escrito con fecha de hoy, documento anexo al presente original.

Se constata que la sociedad «KPMG SA» en Ginebra figura en la lista de fiduciarios autorizados por la autoridad federal de supervisión en materia de auditoría (ASR) en el sentido del artículo 727, letra a, del Código de Obligaciones (CO).

VIII. REPRESENTACIÓN DE LA SOCIEDAD ANTE TERCEROS

Se decide por unanimidad que la sociedad estará válidamente comprometida de cara a terceros mediante la firma individual del señor Christoph Blumer, y mediante la firma colectiva del administrador – presidente y administrador – vicepresidente con el señor Christoph Blumer.

IX. CONFIRMACIONES

Tras haber asistido a todas las deliberaciones de principio a fin, el notario confirma a los accionistas presentes o a sus representantes que se le han presentado a él y a la asamblea todos los documentos en los que se basan las decisiones tomadas con fecha de hoy, y en especial:

- un documento original extendido por el Notario Enrique Zerbino Stajano en Montevideo certificando la existencia legal de la sociedad en Uruguay, legalizado por la Corte Suprema de Justicia de Uruguay y por la Embajada de Suiza en Montevideo (Uruguay) (art. 126 al. Let.a.)
- Un documento de la Auditoria Interna de la Nación del 7 de diciembre de 2010 aprobando la modificación de los estatutos de la sociedad CAPIVARA S.A., decidido por la Asamblea General Extraordinaria de 17 de marzo de 2010, aprobando la transferencia de la sociedad de Uruguay a Suiza (publicada la

inscripción en el Registro de Personas Jurídicas, Sección Registro Nacional de Comercio el 9 de diciembre de 2010 en el Diario el Edicto el 10 de diciembre de 2010.)

- Un informe en derecho emitido el 13 de diciembre por el Estudio Jurídico Bado, Kuster, Zerbino & RAchetti confirmando la legalidad de la transferencia de conformidad con el derecho uruguayo. (art. 126 al. 2. let b)
- Un informe de 19 de enero de 2011 presentado por el asistente del Secretario del Consejo de Administración de la sociedad. En dicho informe se especifica especialmente la composición del Consejo de Administración y el poder de firma de los administradores de la sociedad CAPIVARA S.A.
- Complementan el documento arriba mencionado los affidávits de la sociedad CAPIVARA S.A., firmados por el consejo de administración, referentes al capital-acciones, a los administradores, a los accionistas y a las cuentas de dicha sociedad.
- Una valoración jurídica emitida el 31 de enero de 2011 por el bufete de abogados Baker & McKenzie en Ginebra referente al asunto de la admisibilidad del traslado de sede (art. 126 párrafo 2 let. b ORC), así como a título de prueba de que la entidad jurídica extranjera puede adaptarse a una forma jurídica del derecho suizo (art. 126 párrafo 2 let. c ORC).
- Un informe de auditoría de 2 de febrero de 2011 (art. 126 párrafo 2 let. e ORC) extendido por la sociedad KPMG SA, en Ginebra, teniendo en cuenta que dicha sociedad es un experto revisor autorizado en el sentido de las disposiciones de CO y de la ley sobre la supervisión de la auditoría del 16 de diciembre de 2005. De los términos de dicho informe se deriva que el capital en francos suizos de la sociedad está cubierto conforme al derecho suizo.
- Una declaración del Consejo de Administración atestando que la sede del centro de gestión de la sociedad se encuentra en Suiza.
- El presidente recuerda igualmente a la asamblea general que CAPIVARA S.A. es una sociedad de capital sometida al derecho de la República Oriental del Uruguay.
- Un ejemplar de los nuevos estatutos sometidos al derecho suizo.

Estos documentos se anexan al presente original.

El notario certifica que la asamblea general le ha declarado formalmente que no existen otras recuperaciones de bienes muebles o inmuebles en especie ni compensaciones de créditos más que las mencionadas en los estatutos. Por otro lado,



se señala particularmente a la asamblea general lo relativo a las disposiciones sobre las recuperaciones de bienes (artículo 628 del Código de Obligaciones (CO)) y a las concernientes a la adquisición de inmuebles por personas del extranjero; la asamblea confirma que el traslado a Suiza de la sociedad no intenta de ningún modo violar o eludir las prescripciones de la «Lex Koller» del 16 de diciembre de 1983.

El notario certifica que se le han presentado, tanto a él como a la asamblea general, los textos de las declaraciones I (declaración general de la inexistencia de recuperaciones) y II (declaración de la inexistencia de recuperaciones según la «Lex Koller», es decir la ley federal del 16 de diciembre de 1983 sobre la adquisición de inmuebles por personas del extranjero (LFAIE)).

IX. VARIOS

El señor presidente constata que las acciones han estado representadas durante toda la asamblea, que se ha desarrollado sin interrupción y sin oposición.

La asamblea decide que las modificaciones y decisiones tomadas en el día de hoy le serán comunicadas al Registro Mercantil por el notario abajo firmante.

~~La asamblea general~~ otorga mandato al notario abajo firmante para que proceda a toda modificación de forma concerniente a la presente acta.

Todas las costas producidas por el presente acta y su inscripción en el Registro Mercantil corren a cargo de la sociedad **CAPIVARA SA** en Friburgo.

Se entregarán dos ejemplares de la presente acta, uno para el Registro Mercantil del Cantón de Fribourg, en Fribourg como documento justificativo, y el otro para la sociedad anónima arriba indicada como medio de prueba.

EN FE DE LO CUAL

hecho y tramitado en mi despacho en Friburgo, Av. Tivoli 3, donde la notarización se desarrolla sin interrupción y en presencia de todas las personas que han participado en el acto. He leído el presente documento a la asamblea, que inmediatamente

aprueba el texto como expresión exacta y completa de su voluntad. A continuación firman el acta de la minuta el presidente de la asamblea y administrador respectivamente, los dos nuevos administradores y yo, notario, el dos de diciembre de dos mil diez, en *(texto manuscrito ilegible)*

(al pie de cada página par del original aparecen cuatro firmas ilegibles)



APOSTILLA
(Convención de la Haya de 5 de Octubre de 1961)

1. País **SUIZA**

Este documento público

2. ha sido firmado por **YO FRANCOIS CLERC**

3. actuando en capacidad de **NOTARIO**

4. tiene un sello/estampa de **FRANCOIS CLERC, NOTARIO**

Certificado

5. en **FRIBOURG**

6. el **28 SEPTIEMBRE 2011**

7. por **MME ALEXANDRA MULHAUSER**
Secretaria

Fr.35

8. No. **2125**

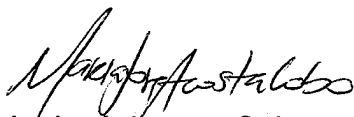
9. Sello/estampa

10. Firma ILEGIBLE

SELLO

Quito D.M., 5 de octubre de 2011

Yo, María José Acosta Cobo, con cédula de ciudadanía número 1710686013, en mi condición de perito traductor y como tal inteligente en los idiomas castellano y francés, certifico que la versión en español adjunta preparada por mí, es fiel traducción del texto original en francés que también se adjunta

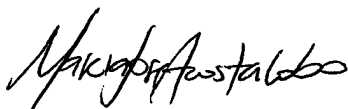


María José Acosta Cobo

C.C. 1710686013



En la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, a diez de octubre de dos mil once, de conformidad con la facultad prevista en el numeral nueve del artículo dieciocho de la Ley Notarial, comparecen ante mí, Doctor Sebastián Valdivieso Cueva, Notario Vigésimo Cuarto del cantón Quito, la señora: ACOSTA COBO MARIA JOSE con cedula de ciudadanía número 171068601-3 por sus propios y personales derechos, con el objeto de reconocer sus firmas y rubricas constantes en la traducción, que antecede. Al efecto juramentado que fue en legal forma y previo el cumplimiento de las formalidades legales, manifiesta que la firma y rúbrica constante en el documento que antecede, es mía propia y como tal la reconozco. Leída que fue esta acta al compareciente, se afirma y ratifica en ella y firma con el suscrito. Notario.- De todo lo cual doy fe.- c.s.



María José Acosta Cobo

C.C. 1710686013



Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO

REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACIÓN Y CÉDULACIÓN



CÉDULA No. 171068801-3
CIUDADANA
APELLIDOS Y NOMBRES
ACOSTA COBO
LUGAR Y FECHA DE NACIMIENTO
QUITO
FECHA DE NACIMIENTO 1987-04-04
NACIONALIDAD ECUATORIANA
SEXO F
ESTADO CIVIL Soltera

INSTRUCCIÓN
SUPERIOR

PROFESIÓN / OCUPACIÓN
ESTUDIANTE

E4344V4442

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE
ACOSTA ESPINOSA SIMON ANDRES

APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE
COBO TOUMA MARIA ELIZABETH

LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN
QUITO

2011-07-25

FECHA DE EXPIRACIÓN
2021-07-25

[Signature]

DIRECTOR GENERAL

[Signature]

FIRMA DEL CÉDULA DO

Quito, 08 de agosto del 2011

CERTIFICADO

La Delegación Provincial de Pichincha del Consejo Nacional Electoral, extiende el presente certificado provisional de las elecciones del Referéndum y Consulta Popular del 7 de mayo del 2011 al señor(a):

ACOSTA COBO SIMON JOSE

portador(a) de la cédula de ciudadanía 171068801-3, válido por 60 días para cualquier trámite tanto público como privado, y que sustituye al certificado de votación.

Este documento deberá ser canjeado una vez que el Consejo Nacional Electoral expida las especies valoradas del proceso electoral.

El presente certificado es gratuito.

Atentamente,

[Signature]
Edmo. Muñoz Barrezuela

SECRETARIO DE LA DELEGACION PROVINCIAL DE
PICHINCHA DEL CONSEJO NACIONAL ELECTORAL

008898



NOTARIA VIGESIMA CUARTA DEL CANTON QUITO

De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 del Art. 18 de la Ley Notarial, doy fe que la COPIA antecede es igual al documento presentado ante mí.

Quito,

10 OCT 2011

[Signature]
Dr. SEBASTIAN VALDMESO CUEVA
NOTARIO

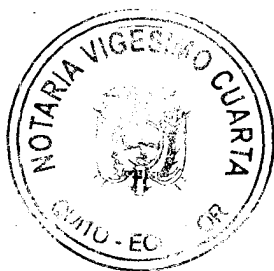


PROTOCOLIZACION: A petición del Doctor Sebastián Saá , con matrícula profesional numero doce mil setecientos noventa y nueve del Colegio de Abogados de Pichincha, en esta fecha y en (18) fojas útiles, protocolizo en el Registro de Escrituras Públicas de la Notaría Vigésima Cuarta del Cantón Quito a mi cargo, el ACTA DE REDOMICILIACIÓN DE LA COMPAÑÍA CAPIVARA S.A., ANTERIORMENTE DOMICILIADA EN URUGUAY REDOMICILIADA EN SUIZA, QUE A SU VEZ ES ACCIONISTA DE LA COMPAÑÍA INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA, que antecede. Quito a, diez de octubre de dos mil once.- c.s.


Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO



Se otorgó ante mí y en fe de ello confiero esta PRIMERA COPIA CERTIFICADA, debidamente sellada y firmada en Quito a, diez de octubre de dos mil once.- c.s.




Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO

ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS

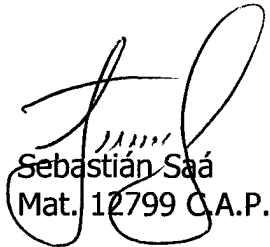
Estudio Jurídico

PROTOCOLIZACION
QUITO, 07 OCT 2011

Señor Notario:

Sírvase protocolizar el documento adjunto referente a Certificado de Residencia Fiscal de la Compañía CAPIVARA S.A. anteriormente domiciliada en Uruguay y redomiciliada en Suiza, que a su vez es accionista de la Compañía Inversiones Industriales y Cartera S.A. INICASA que consta de 6 fojas. Asimismo sírvase otorgarme 2 copias de dicha protocolización.

Cordialmente,


Sebastián Saa
Mat. 12799 C.A.P.



Dirección: Avenida Amazonas N39-61 y Pereira, Edificio Centro Financiero, Piso 5, Oficina 501

Teléfonos: (593-2) 298-1578 / 1579 / 1580, **Fax:** (593-2) 298-1584

Email: law@almeidaguzman.com **Web Site:** www.almeidaguzman.com

Quito D. M. Ecuador

Dirección de Finanzas
Finanzdirektion

Servicio Cantonal de Contribuciones
Kantonal Steuerverwaltung

Canton de Fribourg / Kanton Freiburg

1701 Fribourg, le, 26.09.2011
Rue Joseph-Piller 13
Case Postale

Capivara S.a.
PA Capital Holdings du Sud S.A.
Avenue Beauregard 12
1700 Fribourg

A rappeler dans la réponse:
Ref. 002.253.103/01 FC

Tel. +41 26 305 32 83
Fax +41 26 305 33.09

ESTADO DE DECLARACION DE IMPUESTO

Nosotros por la presente certificamos que

Capivara SA

que es una empresa incorporada ubicada en Fribourg (Suiza), está registrada bajo el número de impuesto 002.253.103/01 y está sujeta a un número no limitado de impuestos federal, cantonal y comunal conforme las leyes vigentes.

Fribourg, Septiembre 26, 2011
MO/FC

Servicio de contribuciones cantonal
División de Corporaciones

(Firma ilegible)
Alain Mauron

APOSTILLA
(CONVENCIÓN DE LA HAYA, 5 OCTUBRE 1961)

1. País: Suiza
El presente documento público
2. Ha sido firmado por: Alain Mauron
3. Actuando en calidad de: Jefe de Sección
4. Tiene un sello / timbre del Servicio Cantonal de Contribuciones, Fribourg
Certifica
5. Que en Fribourg,
6. El 28 de septiembre de 2011
7. Alexandra Mulhauser
Secretaria
8. No. 2124
9. Sello/Timbre
10. Firmado (ilegible)

8



Direction des finances
Finanzdirektion

CANTON DE FRIBOURG / KANTON FREIBURG

Service cantonal des contributions
Kantonale Steuerverwaltung

1701 Fribourg, le 26.09.2011
Rue Joseph-Piller 13
Case postale

A rappeler dans la réponse:

Réf. 002.253.103/01 FC

TEL. +41 26 305 32 83
FAX. +41 26 305 33 09

Capivara SA
PA Capital Holdings du Sud SA
Avenue Beauregard 12
1700 Fribourg

STATEMENT ON TAX STATUS

We hereby certify that

Capivara SA

whose incorporated office is in Fribourg (Switzerland), is registered under tax number 002.253.103/01 and is subject to unlimited federal, cantonal and communal taxes according to the prevailing laws.

Fribourg, September 26, 2011
OG/FC

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Pays: SUISSE

Le présent acte public

2. a été signé par H. Alain Mauron

3. agissant en qualité de Administrateur

4. est revêtu du sceau/timbre de Service cantonal des contributions, Fribourg

Attesté

28 SEP. 2011

5. à Fribourg 6. le

7. Mme Alexandra Mülhauser
Secrétaire

Fr. 30

8. sous N° 2124

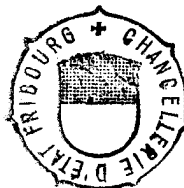
Sceau/timbre:

10. Signature:

Alexandra Mülhauser

Service cantonal des contributions
L'Administrateur

Alain Mauron



APOSTILLA
(Convención de la Haya de 5 de Octubre de 1961)

1. País **SUIZA**

Este documento público

2. ha sido firmado por **YO FRANCOIS CLERC**

3. actuando en capacidad de **NOTARIO**

4. tiene un sello/estampa de **FRANCOIS CLERC, NOTARIO**

Certificado

5. en **FRIBOURG**

6. el **28 SEPTIEMBRE 2011**

7. por **MME ALEXANDRA MULHAUSER**
Secretaria

Fr.30

8. No. **2124**

9. Sello/estampa

10. Firma ILEGIBLE

SELLO

Quito D.M., 5 de octubre de 2011

Yo, Paulina Martínez González, con cédula de ciudadanía número 170535414-8, en mi condición de perito traductor y como tal inteligente en los idiomas castellano e inglés, certifico que la versión en español adjunta preparada por mí, es fiel traducción del texto original en inglés que también se adjunta



Paulina Martínez González

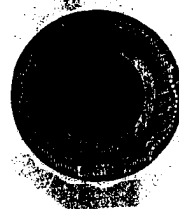
C.C. 170535414-8.



En la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, a siete de octubre de dos mil once, ante mí Doctora Lorena Prado Marcial, Notaria Vigésimo Cuarta del cantón Quito, comparece la señora: PAULINA MARTINEZ GONZALEZ con cédula de ciudadanía número 170535414-8, con el objeto de reconocer sus firmas y rubricas constantes en el DOCUMENTO, que antecede. A efecto juramentado que fueron en legal forma y previo el cumplimiento de las formalidades legales, manifiesta que la firma y rúbrica constante en el documento que antecede, es mía propia y como tal la reconozco. Leída que fue esta acta a la compareciente, se afirma y ratifica en ella y firma con el suscrito. Notario.- De todo lo cual doy fe.- c.s.

Paulina


Dra. Lorena Prado Marcial
NOTARIA VIGESIMO CUARTO DE
QUITO SUPLENTE





REPÚBLICA DEL ECUADOR

DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL,
IDENTIFICACIÓN Y CEDULACIÓN

CÉDULA DE CIUDADANÍA

Nº. 170535414-8



APELLIDOS Y NOMBRES
MARTINEZ GONZALEZ
PAULINA DE LAS MERCEDES

LUGAR DE NACIMIENTO
PICHINCHA
QUITO
GONZALEZ SUAREZ

FECHA DE NACIMIENTO 1958-06-24
NACIONALIDAD ECUATORIANA

SEXO F
ESTADO CIVIL Divorciada



REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL
CERTIFICADO DE VOTACIÓN
REFERÉNDUM Y CONSULTA POPULAR 07/05/2011

306-0125
NÚMERO

1705354148
CÉDULA

MARTINEZ GONZALEZ PAULINA DE LAS
MERCEDES

PICHINCHA

QUITO

PROVINCIA

CANTÓN

CHAUPICRUZ
PARROQUIA

ZONA

F) PRESIDENTA (E) DE LA JUNTA



INSTRUCCIÓN

BACHILLERATO

PROFESIÓN

EMPLEADO PRIVADO

E234314122

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE

MARTINEZ ESPINOZA MANUEL ALFONSO

APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE

GONZALEZ SÁRA

LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN

QUITO

2010-07-26

FECHA DE EXPIRACIÓN

2020-07-26

Roberto
DIRECTOR GENERAL

Martinez
FIRMA DEL CEDULADO



000358760

CIUDADANO (A)

Este documento acredita
que usted sufragó en el
Referéndum y Consulta Popular
7 de Mayo de 2011

ESTE CERTIFICADO SIRVE PARA TODOS
LOS TRÁMITES PÚBLICOS Y PRIVADOS

NOTARIA VIGESIMA CUARTA DEL CANTON QUITO

De acuerdo con la facultad prevista en el numeral 5 c
Art. 18 de la Ley Notarial, doy fé que la COPIA q
antecede es igual al documento presentado ante mi.

Quito, 07 OCT 2011

Dra. Lorena Prada Marcial
NOTARIA VIGESIMO CUARTA DE
QUITO SUPLENTE



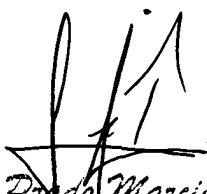
PROTOCOLIZACIÓN: Ante mi, Doctora Lorena Prado Marcial, Notaria Vigésimo Cuarta Suplente del cantón Quito, de conformidad con la Acción de Personal número mil dos mil setecientos noventa y cuatro-DP-DPP (2794-DP-DPP), de fecha del seis de octubre de dos mil once. A petición del Doctor Sebastián Saa, profesional con matrícula número doce mil setecientos noventa y nueve del Colegio de Abogados de Pichincha, en esta fecha y en (06) fojas útiles incluida la petición, protocolizo en el Registro de Escrituras Públicas de la Notaría Vigésimo Cuarta del Cantón Quito a mi cargo, EL CERTIFICADO DE RESIDENCIA FISCAL DE LA COMPAÑÍA CAPIVAR S.A., ANTERIORMENTE DOMICILIADA EN URUGUAY Y REDOMICILIADA EN SUIZA, QUE A SU VEZ ES ACCIONISTA DE LA COMPAÑÍA INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA, que antecede. Quito a, siete de octubre de dos mil once.- c.s.


Dra. Lorena Prado Marcial
NOTARIA VIGESIMO CUARTA DE
QUITO SUPLENTE



Se otorgó ante mí y en fe de ello confiero esta SEGUNDA COPIA CERTIFICADA, debidamente sellada y firmada en Quito, a siete de octubre de dos mil once.- c.s.




Dra. Lorena Prado Marcial
NOTARIA VIGESIMO CUARTA DE
QUITO SUPLENTE