



CM/840

Presidencia de la República Oriental del Uruguay

MINISTERIO DEL INTERIOR
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS
MINISTERIO DE DEFENSA NACIONAL
MINISTERIO DE EDUCACIÓN Y CULTURA
MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS
MINISTERIO DE INDUSTRIA, ENERGÍA Y MINERÍA
MINISTERIO DE TRABAJO Y SEGURIDAD SOCIAL
MINISTERIO DE SALUD PÚBLICA
MINISTERIO DE GANADERÍA, AGRICULTURA Y PESCA
MINISTERIO DE TURISMO
MINISTERIO DE VIVIENDA, ORDENAMIENTO TERRITORIAL Y MEDIO AMBIENTE
MINISTERIO DE DESARROLLO SOCIAL

Montevideo, **15 JUL 2019**

VISTO: el Contrato de Inversión celebrado entre la República Oriental del Uruguay y UPM Pulp Oy (en adelante "UPM") el 7 de noviembre de 2017 cuyo objeto involucra el diseño, financiamiento, ingeniería, construcción, operación y mantenimiento de una planta de celulosa, así como el desarrollo de operaciones forestales de UPM y sus afiliadas;

RESULTANDO: I) que el referido contrato contempla los aspectos relevantes para dar certeza y previsibilidad, así como para definir el desarrollo de los términos necesarios para concluir el correspondiente proyecto de inversión que allí se describe;

II) que asimismo se acordó negociar y celebrar un Contrato Complementario relativo a las cláusulas pactadas en el Anexo 3 del Contrato de Inversión;

CONSIDERANDO: que Poder Ejecutivo actuando en Consejo de Ministros y con el acuerdo de todos sus miembros, resolvió aprobar la celebración del Contrato Complementario proyectado por el Grupo de Trabajo constituido a los fines de llevar adelante las negociaciones con UPM;

ATENTO: a lo precedentemente expuesto y a lo dispuesto por la Ley N° 16.906 de 7 de enero de 1998, por el Decreto 477/008 de 7 de octubre de 2008 y demás normas concordantes y complementarias;

EL PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA

actuando en Consejo de Ministros

RESUELVE:

1°.- Apruébase el proyecto de Contrato Complementario a celebrarse entre la República Oriental del Uruguay y UPM Pulp Oy, cuyo texto se acompaña y forma parte de la presente resolución.

2°.- Desígnanse a los señores Secretario y Prosecretario de la Presidencia de la República y Director de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto, para suscribir el citado Contrato Complementario, en representación del Estado.

3°.- Facúltase a los jefes designados en el numeral 2° de la presente resolución, a que en forma conjunta y consensuada, efectúen los ajustes de texto del Contrato Complementario que pudieran surgir previo a su suscripción.

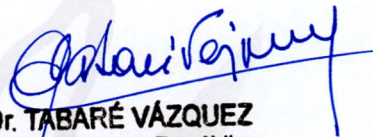
4°.- La aprobación y otorgamiento del Contrato Complementario referido en el numeral 1°, no supone pronunciamiento alguno sobre el proyecto de inversión, cuya declaración promocional quedará en todos los casos supeditada al cumplimiento de las normas constitucionales y legales aplicables.



Presidencia de la República Oriental del Uruguay

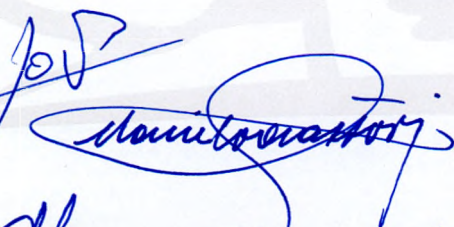
5°.- La vigencia del Contrato Complementario que se aprueba por la presente resolución comenzará a regir a partir de la fecha de la comunicación a la República Oriental del Uruguay de la toma de la decisión final de inversión por parte de UPM.

6°.- Comuníquese, etc.

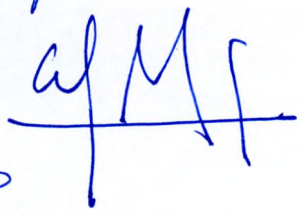

Dr. TABARÉ VÁZQUEZ
Presidente de la República
Período 2015 - 2020

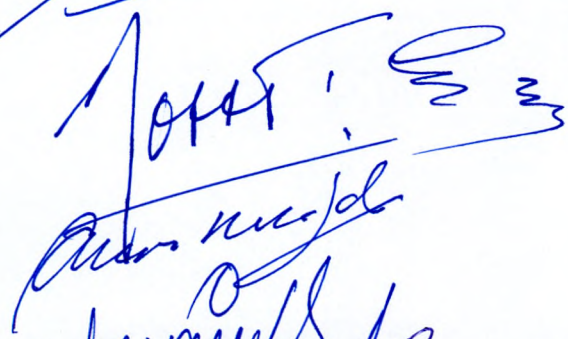


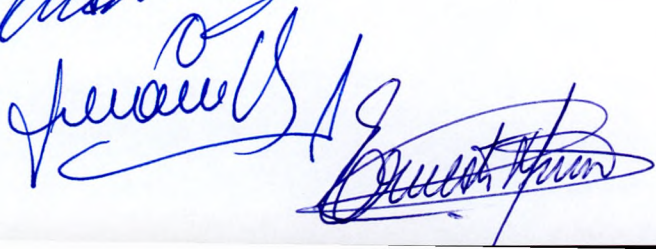












CONTRATO COMPLEMENTARIO

ROU - UPM

CONTRATO COMPLEMENTARIO

Entre la República Oriental del Uruguay y UPM Pulp Oy

En la ciudad de Montevideo, a los 15 de julio de 2019; **POR UNA PARTE:** la República Oriental del Uruguay (en adelante, "ROU"), representada en este acto por Miguel Ángel Toma, en su calidad de Secretario de la Presidencia, Juan Andrés Roballo, en su calidad de P^{os}^<^i^t:ario de la Presidencia y Alvaro García, en su calidad de Director de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto; y **POR OTRA PARTE:** UPM Pulp Oy (en adelante, "UPM") con domicilio legal en Alvar Aallon katu 1 00100 Helsinki, Finlandia, representada en este acto por Javier Solari y Gonzalo Giambruno, en su calidad de Apoderados, según representación debidamente acreditada (todos los cuales se designarán individualmente en adelante como "Parte" o colectivamente como "Partes") convienen el siguiente Contrato Complementario (en adelante, el "Contrato Complementario") al Contrato de Inversión (en adelante, el "Contrato de Inversión")

celebrado el 7 de noviembre de 2017 entre la República Oriental del Uruguay y UPM Pulp Oy:

1. ANTECEDENTES

1.1 Con fecha 7 de noviembre de 2017 la República Oriental del Uruguay y UPM Pulp Oy, celebraron un Contrato de Inversión en el marco del Decreto N° 477/008, de 7 de octubre de 2008, reglamentario de la Ley N° 16.906, de Promoción y Protección de Inversiones, de 7 de enero de 1998.

1.2 El referido Contrato de Inversión contempla todos los aspectos relevantes para dar certeza y previsibilidad, así como para definir los esfuerzos de ambas Partes, en el desarrollo de los pre-requisitos del proyecto de inversión que allí se describe.

1.3 Las Partes también convinieron en negociar un acuerdo suplementario, este Contrato Complementario, en términos satisfactorios para ROU y UPM y establecer su

acuerdo con respecto a los asuntos establecidos en el Anexo 3 del Contrato de Inversión.

1.4 El presente Contrato CC^r^p^le^r^c^r^tario regirá a partir de la fecha de la toma de la Decisión Final de Inversión (en adelante "DFI", tal como se define en el Contrato de Inversión) por parte de UPM.

2.

2.1 De conformidad con la definición prevista en el Anexo 7 del Contrato de Inversión, "Afiliada UPM" significa cualquier entidad que controle a UPM, esté controlada por o esté bajo el control común con UPM y que tenga participación en el Proyecto UPM.

En dicho marco, UPM manifiesta que el Grupo UPM en Uruguay se compone por las siguientes empresas, siendo todas ellas Afiliadas UPM:

(a) UPM Pulp Oy, la entidad jurídica finlandesa que oportunamente suscribiera el Contrato de Inversión y que, entre otras actividades, es propietaria del paquete accionario de Blanvira S.A., Cuecar S.A., Tebetur S.A. y Tile Forestal S.A.;

(b) UPM S.A., una persona jurídica uruguaya que es propietaria y opera la Planta de Celulosa de Fray Bentos y se dedica al negocio de producir y vender:

- i. celulosa de eucalipto de madera dura blanqueada; y
- ii. excedentes de energía a la red eléctrica uruguaya.

(c) UPM Fray Bentos S.A., una persona jurídica uruguaya que cuenta con autorización para el desarrollo de la Zona Franca de UPM Fray Bentos, por un período de 30 (treinta) años, conforme con la Resolución del Poder Ejecutivo N° 941/004, de 15 de octubre de 2004;

(d) Forestal Oriental S.A., una persona jurídica uruguaya que, entre otras actividades, se dedica al negocio de operaciones forestales, y cultiva arboles de eucaliptus para la provisión de madera a la Planta de UPM en Fray Bentos, y que se espera suministre madera al Proyecto de Planta de Celulosa (conforme se define en el Contrato de Inversión);

(e) UPM South América S.A., una persona jurídica uruguaya que, entre otras actividades, es el accionista mayoritario de UPM S.A. y único accionista de UPM Fray Bentos S.A. y Forestal Oriental S.A., que es asimismo el Fideicomitente designado por UPM en el Fideicomiso entre ROU y UPM, conforme se establece en la Cláusula 3.10.3 del Contrato de Inversión;

(f) Uruwood S.A., una persona jurídica uruguaya que, entre otras actividades, se dedica al negocio de operaciones forestales, y cultiva arboles de eucaliptos para la provisión de madera a la Planta de UPM en Fray Bentos, y que se espera provea asimismo madera al Proyecto de Planta de Celulosa (conforme se define en el Contrato de Inversión);

(g) Blanvira S.A., una persona jurídica uruguaya que será responsable de la ingeniería, desarrollo, construcción y operación del Proyecto de Planta de Celulosa (conforme se define en el Contrato de Inversión), y que se dedicará al negocio de producción y venta de celulosa blanqueada de eucaliptus y venta de energía excedentaria al mercado eléctrico uruguayo; a la fecha Blanvira S.A. ha suscrito con UTE, conjuntamente con UPM S.A., un Contrato de Compraventa de Energía y un Convenio de Uso, así como también ha suscrito el Contrato de Acceso Ferroviario;

(h) Cuecar S.A., una persona jurídica uruguaya que cuenta con autorización para el desarrollo de la Zona Franca de UPM en la localidad de Centenario, departamento de Durazno, por un período de 30 (treinta) años, conforme con la Resolución del Poder Ejecutivo N° 168/019, de 1º de abril de 2019; a la fecha

Cuecar S.A. ha suscrito también, con UTE, un Contrato de Obra relativo a obras de infraestructura eléctrica;

(i) Tebetur S.A., una persona jurídica uruguaya que tendrá a su cargo la ejecución del Proyecto Portuario, y ha resultado adjudicataria de la Licitación Pública Internacional No. 11/18 convocada por la Administración Nacional de Puertos (ANP) para la Concesión de la Construcción y Explotación de una Terminal Especializada en el Acopio y Embarque de Celulosa en el Puerto de Montevideo.

2.2 Las personas jurídicas enumeradas en la Cláusula 2./ del presente fueron declaradas por UPM en nota de fecha 4 de setiembre de 20/8, de la cual tomó conocimiento ROU a través de la Resolución del Poder Ejecutivo N° 450/0/8, de 10 de setiembre de 20/8, copia de la cual que se adjunta al presente como Anexo I.

2.3 Además, UPM manifiesta que el Grupo UPM en Uruguay también se compone por Tile Forestal S.A., una persona jurídica uruguaya, que, entre otros, será responsable de las operaciones en el área de Paso de los Toros y Centenario fuera de la cerca perimetral de la Planta de Celulosa (tal como se define en el Contrato de Inversión), que constituye también una Afiliada UPM.

2.4. ROU acepta que UPM y cada una de las Afiliadas UPM se incluyan en la definición de "UPM" en el Contrato de Inversión y este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, y que cualquiera de ellas podrá ejercer los derechos de UPM bajo el Contrato de Inversión y este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, en cuanto les corresponda y atendiendo a la participación que cada una de ellas tiene respecto del Proyecto UPM.

3. ADHESIÓN

3.1 En caso de que UPM desee ^o otra ^o -física o jurídica- en los beneficios otorgados en el Contrato de Inversión, este Contrato Complementario, sus Anexos y

sus adendas, tal inclusión sólo se podrá instrumentar con el consentimiento previo y debidamente informado de ROU, de conformidad con el mecanismo de adhesión descrito en la presente Cláusula 3, quedando la persona física o jurídica incluida, sometida a las normas vigentes en ROU para ser titular de los beneficios otorgados.

3.2 El mecanismo de adhesión se activará mediante la comunicación de una entidad de UPM que forme parte del Contrato de Inversión, en la que se describa el rol y la participación que la persona - física o jurídica- que pretende adherirse al mismo tendrá en el Proyecto UPM.

3.3 El consentimiento de ROU no podrá negarse en caso de que la persona física o jurídica sea una "Persona Aceptable".

3.4 Se entenderá que una persona es aceptable si cumple con los siguientes extremos:

(a) Adhiere a las obligaciones del Contrato de Inversión y de este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas.

(b) En caso de corresponder, se presenta la estructura societaria de la Persona Aceptable a efectos de una adecuada identificación y conocimiento de la misma.

(c) Se acredita el origen de los fondos que se propone destinar a la ejecución del Proyecto, en el marco de la normativa vigente en materia de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo. Al respecto, se solicitará informe a la Unidad de Información y Análisis Financiero del Banco Central del Uruguay.

(d) Si la adhesión al Contrato de Inversión y a este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, ocurriera antes de la Fecha de Finalización del Proyecto de la Planta de Celulosa y la persona -física o jurídica- adherente fuera la nueva responsable de la ingeniería, desarrollo, construcción y operación del

Handwritten signatures in blue ink on the left margin of the page. There are several distinct signatures, some appearing to be initials or full names, written in a cursive style.

Proyecto de Planta de Celulosa (conforme se define en el Contrato de Inversión):

i. Se deberá acreditar sostenibilidad económica y financiera para continuar con el Proyecto.

ji. Se deberá acreditar una trayectoria comprobada en actividades de forestación y producción de celulosa. En caso de realizar o continuar con la actividad a través de un tercero especializado en la materia, deberá acreditarse lo dispuesto en el presente literal respecto del mismo, sin perjuicio de que tal extremo no constituirá una exención de responsabilidad de la eventual Persona Aceptable frente a ROU.

(e) Sin perjuicio de lo establecido en el literal (d) precedente, la persona -física o jurídica- que procure adherirse al Contrato de Inversión y a este Contrato Complementario, deberá acreditar conocimientos y una trayectoria comprobada en el área de actividad en la que pretende desempeñarse.

3.5 En caso de que medie aceptación de ROU, las Partes firmarán un Acta de Adhesión.

3.6 En caso de no mediar aceptación de ROU, todo acuerdo, contrato, convenio o entendimiento que se suscriba o realice entre UPM y la parte que pretendió adherirse sin éxito al Contrato de Inversión y este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, surtirá efectos únicamente entre aquéllos, no obligando en ningún aspecto a

ROU.

4. DURACIÓN Y FINALIZACIÓN

4.1 De conformidad con lo establecido en la Cláusula 8.1 del Contrato de Inversión, el plazo del Contrato de Inversión y de este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, es de 50 (cincuenta) años a contar desde el día siguiente a la fecha de inicio de las operaciones industriales por parte de UPM, entendiéndose por tal la fecha del

acto material que da origen al primer proceso de producción de pasta de celulosa en la Planta de Celulosa (tal como se define en el Contrato de Inversión), independientemente del volumen producido.

4.2. Terminación

4.2.1 Terminación pre DFI

4.2.1.1. La terminación del Contrato de Inversión y del Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, previo a la toma de la Decisión Final de Inversión se registrará por lo previsto en las Cláusulas 8.2 y 8.3 del Contrato de Inversión.

4.2.2 Terminación post DFI

4.2.2.1 Finalización por UPM por incumplimiento de ROU:

Si después de la fecha de DFI, ROU incurre en un incumplimiento sustancial y grave al Contrato de Inversión o a este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, que no sea subsanado en un período razonable (según se define seguidamente), UPM podrá emitir una notificación por escrito de finalización del Contrato de Inversión (y del Contrato Complementario y todo documento que emane o guarde relación con los mismos, sus Anexos y sus adendas). Se entenderá por período razonable, aquel que responda a los estándares racionales y justos, según el evento que hubiera dado mérito a invocar el incumplimiento sustancial y grave al Contrato de Inversión o a este

Contrato Complementario, sus Anexos o sus adendas. Los eventos que provoquen objetivamente daños a cualquiera de los derechos humanos protegidos por la Constitución y la Ley referidos a la vida, salud o seguridad de la población, tendrán respuesta inmediata. Para los demás eventos, podrá tolerarse como razonable un período de hasta 180 (ciento ochenta) días.

En este caso, UPM podrá optar por las soluciones que propone la Cláusula 8.3 del presente o reservarse todos los derechos para obtener el resarcimiento de los

perjuicios que invoque, asumiendo ROU la responsabilidad consiguiente que se derive de dicha reclamación.

Las pérdidas a reparar deben resultar exclusivamente de acciones posteriores a la toma de la DFI.

4.2.2.2 Finalización por UPM por conveniencia:

UPM podrá emitir una notificación por escrito de finalización del Contrato de Inversión (y del Contrato Complementario y sus Anexos y sus adendas) por razones de conveniencia y a su entera discreción. La presente potestad no tendrá valor alguno si UPM no comunica por escrito su intención de ejercerla con un preaviso no menor a 1 (un) año.

En este caso:

(a) UPM no tendrá derecho a recuperar los costos asumidos -o deberá devolver los costos ya recuperados- por la contratación de los Servicios Externos del Grupo de Trabajo del Proyecto Ferroviario; y

(b) ROU revocará todos los derechos y beneficios otorgados a UPM en la ejecución del Contrato de Inversión (y del Contrato Complementario y todo documento que emane o guarde relación con los mismos, sus Anexos y sus adendas), incluyendo, las extensiones de los plazos de la autorización de explotación y los contratos de usuarios de la Zona Franca explotada por UPM Fray Bentos S.A., y otros beneficios tributarios establecidos en la Cláusula 3.1.2 del Contrato de Inversión.

Lo anterior comprende la única y exclusiva responsabilidad de UPM en relación con la finalización del Contrato de Inversión y del Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas de conformidad con esta Cláusula 4.2.2.2 y UPM no tendrá ninguna

responsabilidad adicional de ningún tipo ante ROU o cualquier otra persona,
relacionada con o resultante de dicha finalización.

Sin perjuicio, ello no excluye la reparación de otros perjuicios que sus actos, hechos u omisiones hubieran ocasionado al Estado Uruguayo, reservándose ROU, todos los derechos en relación con dichos perjuicios. Los perjuicios enunciados se refieren a eventos excepcionales, que por su naturaleza no pudieron ser previstos en el Contrato de Inversión y este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas. Los eventos incluidos en dichos contratos, sus Anexos y sus adendas se resuelven, según sus pautas.

4.2.2B Finalización por ROU por incumplimiento de UPM:

Si después de la fecha de DFI, UPM incurre en un incumplimiento sustancial y grave al Contrato de Inversión o a este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, que no sea subsanado en un período razonable (según se define seguidamente), ROU podrá emitir una notificación por escrito de finalización del Contrato de Inversión (y del Contrato Complementario y todo documento que emane o guarde relación con los mismos, sus Anexos y sus adendas). Se entenderá por período razonable, aquel que responda a los estándares racionales y justos, según el evento que hubiera dado mérito a invocar el incumplimiento sustancial y grave al Contrato de Inversión o a este Contrato Complementario, sus Anexos o sus adendas. Los eventos que provoquen objetivamente daños a cualquiera de los derechos humanos protegidos por la Constitución y la Ley referidos a la vida, salud o seguridad de la población, tendrán respuesta inmediata. Para los demás eventos, podrá tolerarse como razonable un período de hasta 180 (ciento ochenta) días.

En este caso:

- (a) UPM no podrá recuperar los costos asumidos -o deberá devolver los costos ya recuperados- por la contratación de los Servicios Externos del Grupo de Trabajo del Proyecto Ferroviario; y

(b) ROU revocará todos los derechos y beneficios otorgados a UPM en ejecución del Contrato de Inversión (y del Contrato Complementario y todo documento que emane o guarde relación con los mismos, sus Anexos y sus adendas), incluyendo, las extensiones de los plazos de la autorización de explotación y los contratos de usuarios de la Zona Franca explotada por UPM Fray Bentos S.A., y otros beneficios tributarios establecidos en la Cláusula 3.1.2 del Contrato de Inversión.

En este caso, ROU podrá optar por las soluciones que propone la Cláusula 8.3 del presente o reservarse todos los derechos para obtener el resarcimiento de los perjuicios que invoque, asumiendo UPM la responsabilidad consiguiente que se derive de dicha reclamación.

Las pérdidas a reparar deben resultar exclusivamente de acciones posteriores a la toma de la DFI.

Sin perjuicio, ello no excluye la reparación de otros perjuicios que sus actos, hechos u omisiones hubieran ocasionado al Estado Uruguayo, reservándose ROU, todos los derechos en relación con dichos perjuicios. Los perjuicios enunciados se refieren a eventos excepcionales, que por su naturaleza no pudieron ser previstos en el Contrato de Inversión y el Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas. Los eventos incluidos en dichos contratos, sus Anexos y sus adendas se resuelven, según sus pautas.




5. CONCESIÓN PORTUARIA

5.1 Rescate de la Concesión Portuaria

5.1.1 De conformidad con el Decreto 412/992, de 1º de setiembre de 1992, las concesiones portuarias (incluyendo el Proyecto Portuario) están sujetas a un derecho de rescate por parte de la Administración Nacional de Puertos por razones fundadas

de planificación portuaria o interés público que lo hagan necesario o conveniente, mediante justa indemnización al concesionario.

5.1.2 Teniendo en consideración la importancia clave del Proyecto Portuario en la cadena de valor de la Planta de Celulosa, y en caso del rescate de la concesión del Puerto, ROU procurará:

(a) que se otorguen a la concesionaria derechos de acceso y uso del Puerto de Montevideo en términos equivalentes a los que tenía (o habría tenido) el concesionario en base a la Concesión de la Construcción y Explotación de una Terminal Especializada en el Acopio y Embarque de Celulosa antes del rescate; o

(b) en la medida en que no sea posible acceder al Puerto de Montevideo como se establece en el literal (a) que antecede, procurar el acceso y uso del concesionario de un puerto alternativo que cumpla con la Especificaciones del Puerto establecidas en el pliego de condiciones de la Licitación Pública Internacional H11/11?;

y a través del cual UPM pueda exportar sus productos e importar químicos y materia prima relevante en la misma cantidad y sin costos adicionales, tal como antes del rescate.

5.1.3 En caso de que la ANP considere pertinente proporcionar alguna de las soluciones previstas en los literales (a) y (b) de la Cláusula 5.1.2 del presente Contrato Complementario, y la misma sea aceptada por el concesionario y UPM, el concesionario se dará por satisfecho y la entenderá como equivalente a la justa indemnización establecida en el artículo 49 del Decreto N° 412/992, renunciando a realizar cualquier reclamo por dicho concepto.

5.2 Terminación de la Concesión Portuaria

5.2.1 ROU, en el marco de las facultades conferidas por los artículos 197 y 198 de la Constitución de la República, procurará que la ANP no dé por terminado el contrato de concesión del Puerto de manera irrazonable, salvo que se trate de una terminación legal de acuerdo con los términos de la concesión del Puerto.

5.2.2 No obstante lo anterior, ROU procurará que, previo a rescindir el contrato de concesión mencionado anteriormente, la ANP y el concesionario mantengan conversaciones de buena fe, por un periodo razonable a efectos de que determinen si existen soluciones alternativas y satisfactorias que mitiguen o eliminen los efectos del incumplimiento que motiva la rescisión.

5.3 Para el caso de darse las circunstancias previstas en las Cláusulas 5.1 y 5.2 del presente, sin que prosperen y sean aceptadas por UPM las soluciones en ellas establecidas, atendiendo al rol integral que la concesión portuaria cumple en relación al Proyecto de UPM (tal como se define en el Contrato de Inversión), UPM se reserva todos los derechos incluido el de perseguir el resarcimiento integral de los daños (daño emergente y lucro cesante) que pudieran derivarse de las decisiones administrativas mencionadas en las Cláusulas 5.1 y 5.2, en relación a la afectación de toda la cadena del proceso productivo del Proyecto de UPM (tal como se define en el Contrato de Inversión), más allá de la satisfacción tarifada del artículo 49 del Decreto N° 412/992, asumiendo ROU la responsabilidad consiguiente que se derive de dichos daños.

6. CAUDAL MÍNIMO ELI EL RÍO NEGRO

6.1 En los términos de la Cláusula 3.7.2 del Contrato de Inversión, ROU hará que se establezca un flujo mínimo en el Río Negro aguas abajo de la Presa de Rincón del Bonete, de acuerdo a los lineamientos ambientales fijados por el Poder Ejecutivo y las resultancias del Estudio de Impacto Ambiental de la Planta de Celulosa, no estando obligada UPM a realizar ninguna compensación por dicho flujo mínimo. La Autorización Ambiental Previa de la Planta de Celulosa (tal como se define en el Contrato de Inversión) establece el referido caudal mínimo en un flujo diario mínimo equivalente a 80 m³/s (ochenta metros cúbicos por segundo).



6.2 A tal efecto, antes de los 30 (treinta) días contados a partir de la fecha de vigencia del presente Contrato Complementario, de conformidad con lo previsto en la Cláusula 1.4, ROU adoptará los instrumentos jurídicos que correspondan, en efectos de que se conside dentro del plazo del Contrato de Inversión el flujo mínimo definido en la Autorización Ambiental Previa de la Planta de Celulosa o en las sucesivas Autorizaciones Ambientales de Operación que correspondan. ROU garantizará que la Administración del Mercado Eléctrico (ADME):

(a) establezca los instrumentos necesarios para que, previo a la puesta en marcha de la Planta de Celulosa, se dé cumplimiento al flujo mínimo definido, en sus subsistemas de la Planta de Rincón del Boneto en los términos del Anexo 1, artículo 10, literal b.iv del Reglamento del Mercado Mayorista de Energía Eléctrica, aprobado por Decreto N° 060/002, y demás normativas correspondientes;

(b) incluya dicho compromiso de flujo mínimo en todas las fases de planificación del despacho del sistema eléctrico y los modelos para la programación ante la normal operación del sistema eléctrico, y asegure una probabilidad de incumplimiento equiparada a la prevista para el suministro eléctrico de la demanda del grupo miembro de consumidoras urbanos conectados directamente en mediana tensión correspondiente a las áreas de distribución de más alta densidad establecida como Tensión en el Reglamento de Calidad del Servicio de Distribución de Energía Eléctrica, aprobado por Resolución de URSEAN 29/2000;

(c) elabore únicamente un informe técnico de implementación del flujo mínimo, particularmente la implementación en los modelos para la programación, incluyendo el análisis estadístico de la probabilidad de incumplimiento que verifique lo establecido en el párrafo precedente.

ROU garantizará que, sin perjuicio de cualquier cambio en relación a cualquier entidad estatal o empresarial involucrada en la aplicación del flujo mínimo establecido en la



Autorización Ambiental Previa de la Planta de Celulosa o en las sucesivas Autorizaciones Ambientales de Operación que correspondan y/o cualquier cambio en relación a los modelos para la programación del sistema eléctrico y otras regulaciones o mecanismos descritos anteriormente en esta Cláusula 6.2, el referido flujo mínimo con una probabilidad de incumplimiento no mayor a la prevista en la Cláusula 6.2 (b) sea cumplido durante el plazo del Contrato de Inversión y este Contrato Complementario.

6.3 En caso de que el caudal mínimo previsto no sea alcanzado por culpa o dolo de cualquier organismo estatal o paraestatal (Ej. ADME), UPM se reserva todos los derechos incluido el de perseguir el resarcimiento integral de los daños (daño emergente y lucro cesante) que pudieran derivarse de dicho evento, asumiendo ROU la responsabilidad consiguiente.

7. PRACTICAS COMERCIALES

ROU realizará (y exhortará a las entidades gubernamentales relevantes a que también realicen) la debida diligencia apropiada en cada entidad o individuo que ejecute el Proyecto ROU o reciba cualquier parte de los Costos Financiados por UPM. Dicha debida diligencia incluirá procedimientos y controles apropiados para monitorear el uso real de los fondos.

8. RESPONSABILIDAD CONTRACTUAL

8.1 El incumplimiento de las obligaciones asumidas por las Partes en el Contrato de Inversión, en el Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, determinará la responsabilidad contractual del incumplidor.

8.2 Las Partes se reservan todos los derechos frente al incumplimiento de las obligaciones asumidas en los instrumentos referidos en la Cláusula 8.1, pudiendo acudir a la jurisdicción nacional o internacional, según lo estimen del caso, para hacer valer sus derechos, invocar una controversia y solicitar la reparación de perjuicios, de

conformidad con lo dispuesto en la Cláusula 11 del Contrato de Inversión y este Contrato Complementario.

8.3 Sin perjuicio de la reserva precedente, y en el marco de las consultas amistosas a las que refiere el literal (a) de la Cláusula 11.1 del Contrato de Inversión, en caso de que existan diferencias en la ejecución de las obligaciones asumidas, ambas Partes procurarán la solución amigable de las controversias, para lo cual podrán utilizar todos los instrumentos a su alcance.

8.4 Cualquiera sea el proceso de solución de controversias por el que se opte, ROU no limitará la continuidad de la operación industrial de la Planta, salvo la situación prevista en la Cláusula 8.5 siguiente.

8.5 Lo dispuesto en la Cláusula 8.4 precedente, no implica la renuncia a las competencias, cometidos y poderes jurídicos atribuidos a las distintas reparticiones del Estado, ni al ejercicio del poder de policía que las normas consignan a dichas reparticiones.

En tal sentido, las decisiones adoptadas por la entidad gubernamental de que se trate, se regularán por el Derecho vigente en la República Oriental del Uruguay.

8.6 Las Partes ratifican lo dispuesto en la Cláusula 4.5 del Contrato de Inversión en cuanto a que ninguna de las Partes incurrirá en responsabilidad alguna de cualquier naturaleza bajo o en relación con el Contrato de Inversión, el Contrato

Complementario, sus Anexos y sus adendas antes de la Fecha DFI (inclusive con respecto a cualquier incumplimiento de obligaciones).

perjuicio de lo establecido anteriormente en la presente Cláusula 8, en caso de incumplimiento de las obligaciones de alguna de las Partes, la Parte incumplidora preparará a la otra Parte (en consulta con la otra Parte) un plan de remediación en relación con dicho incumplimiento, tal de garantizar el más pronto cumplimiento de la obligación incumplida, y procederá a ejecutar dicho plan de remediación de acuerdo con sus términos.

Handwritten signatures in blue ink on the left side of the page. There are four distinct signatures, some appearing to be initials or short names, written in a cursive style.

9. ESTABILIDAD JURÍDICA

9.1 ROU y UPM convienen que, para el caso que hubiera cambios significativos en el régimen tributario o en materia de permisos y autorizaciones que afectaran negativamente las condiciones económicas (rentabilidad) del Proyecto de UPM durante la vida del mismo, las Partes revisarán los beneficios especiales que se otorguen en el marco de la Ley de Inversiones para compensar por esta vía los citados eventuales perjuicios.

9.2 Lo establecido en la Cláusula 9.1 no afecta lo establecido en la Cláusula 8 del presente Contrato Complementario en cuanto UPM opte por seguir sus lineamientos, o reservarse todos los derechos. Por tanto queda establecido que toda vez que la compensación prevista en la Cláusula 9.1 no materialice el restablecimiento de UPM y cada una de las Afiliadas UPM, en cuanto corresponda y de acuerdo a su participación en el Proyecto UPM, a la misma situación económica que tenía antes del cambio significativo referido, UPM podrá optar por perseguir la satisfacción integral del daño (daño emergente y lucro cesante) que invoque, asumiendo ROU la responsabilidad consiguiente que se derive de dicho daño.

10. CLÁUSULAS HABITUALES SOBRE PROTECCIÓN AL INVERSOR

10.1 ROU otorgará a UPM, respecto al Proyecto UPM (o cualquiera de sus partes), un tratamiento justo y equitativo y una total y constante protección y seguridad.

10.2 ROU, en su territorio, no impedirá, con medidas injustas, arbitrarias o discriminatorias, la administración, el mantenimiento, uso, goce, adquisición o disposición de las inversiones realizadas por UPM respecto del Proyecto UPM (o cualquiera de sus partes).

10.3 ROU, en su territorio, no impondrá medidas compulsivas sobre las inversiones realizadas por UPM relativas a la compra de materiales, medios de producción,



manejo, transporte, comercialización de sus productos o pedidos similares, que tengan efectos injustos o discriminatorios.

10.4 ROU, dentro del marco de su Derecho Positivo, dará una favorable atención a las solicitudes de permisos necesarios en relación con las inversiones de UPM (incluido el Proyecto UPM y cada una de sus partes), incluyendo la autorización para contratar personal técnico y gerencial superior a su elección, independientemente de su nacionalidad.

10.5 ROU se compromete a publicar o poner a disposición del público sus leyes, normas, procedimientos y normativa administrativa así como los acuerdos internacionales que pudieran afectar las inversiones de UPM en su territorio.

10.6 Las inversiones realizadas por UPM, o los rendimientos de las mismas, recibirán el tratamiento previsto en el Contrato de Inversión y este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas. Asimismo, de conformidad con el acuerdo de fecha 21 de marzo del 2002 entre la República de Finlandia y ROU (Tratado Bilateral de Inversión, aprobado por Ley N° 17.759), las inversiones realizadas por UPM, o los rendimientos de las mismas, recibirán un tratamiento no menos favorable que aquel acordado por ROU a las inversiones y rendimientos realizados por sus propios inversores o por inversores de la nación más favorecida, cualquiera fuera el más favorable para UPM. UPM recibirá de ROU con relación a la administración, mantenimiento, uso, goce o disposición de sus inversiones, un tratamiento no menos favorable que el que ROU otorga a sus propios inversores o a los inversores de la nación más favorecida, cualquiera sea el más favorable para el inversor.

10.7 Las disposiciones de la presente Cláusula no obligan a ROU a extender a UPM, o sus Afiliadas, los beneficios de un tratamiento, preferencia o privilegio de cualquier naturaleza en virtud de:

(a) la existencia, presente o futura, de una zona de libre comercio, unión aduanera, mercado común o acuerdo de mercado laboral regional de los cuales ROU forme o habrá de formar parte en el futuro,

(b) acuerdos o convenios internacionales relativos total o parcialmente a tributación, o

(c) convenios o tratados multilaterales relativos total o parcialmente a inversiones.

10.8 Las inversiones realizadas por UPM en el territorio de ROU no serán expropiadas, nacionalizadas ni sujetas a otras medidas, directas o indirectas que tengan efecto equivalente a la expropiación o nacionalización (en adelante denominadas "expropiación"), salvo por interés público, sobre una base no discriminatoria, en virtud del debido proceso legal y contra una inmediata, suficiente y efectiva compensación.

10.9 La compensación referida en la Cláusula 10.8 equivaldrá al mayor de:

(a) el valor justo de mercado (calculado en el momento inmediatamente anterior a la expropiación o que se hiciera de público conocimiento, lo que ocurra primero); o

(b) el valor de la inversión expropiada, determinado según la ley uruguaya (incluido el Proyecto UPM o cualquier parte del mismo).

10.10 Dicha compensación se expresará en moneda de libre conversión sobre la base de la cotización de cambio existente para dicha moneda a la fecha referida en la Cláusula 10.9. La compensación también incluirá intereses a la tasa comercial establecida sobre la base del precio de mercado para la moneda en cuestión desde la fecha de expropiación hasta la fecha del pago real.



10.11 UPM tendrá derecho a una inmediata revisión de su caso, por una autoridad judicial u otra autoridad competente de acuerdo a la Cláusula 11 del Contrato de Inversión, así como valoración de sus inversiones expropiadas de acuerdo con los principios establecidos en la presente Cláusula.

10.12 Si las inversiones de UPM en el territorio de ROU sufren pérdidas por causa de guerra u otros conflictos armados, estado de emergencia nacional, revuelta, insurrección o disturbios en el territorio de ROU, la misma acordará con relación a la restitución, indemnización, compensación u otros acuerdos, un tratamiento no menos favorable que aquel acordado a sus propios inversores o inversores de la nación más favorecida, cualesquiera resulte más favorable para el inversor. Los pagos resultantes se harán en efectivo, en moneda de libre conversión e inmediatamente transferibles.

10.13 Sin perjuicio de lo dispuesto en la Clausula 10.12, si UPM, bajo las circunstancias referidas en dicha la Cláusula, sufre pérdidas en ROU como resultado de:

(a) requisita de sus inversiones o parte de las mismas por las fuerzas armadas o autoridades de esta última; o

(b) destrucción de sus inversiones o parte de las mismas por las fuerzas armadas o autoridades de esta última, que no fuera necesaria por exigencias de la situación.

<^U)

UPM recibirá una inmediata, justa y efectiva restitución o compensación.

10.14 En caso que sus inversiones sufran pérdidas de acuerdo con la Cláusula 10.13, UPM tendrá derecho a una inmediata revisión de su caso y de la valoración de sus inversiones de acuerdo con los principios establecidos en la mencionada Cláusula 10.13, por parte de las autoridades judiciales u otras autoridades competentes de ROU, así como de acuerdo a la Cláusula 11 del Contrato de Inversión.



10.15 ROU reconoce y acepta que UPM y las Afiliadas UPM tienen derecho a transferir libremente, dentro y fuera del territorio de ROU, los pagos relacionados con sus inversiones (incluido el Proyecto UPM o cualquier parte del mismo). Dichos pagos incluirán, en particular, aunque no exclusivamente:

(a) el capital principal y sumas adicionales para mantener, desarrollar o aumentar el Proyecto UPM o cualquier parte del mismo;

(b) rendimientos;

(c) resultados obtenidos de la venta total o parcial o disposición del Proyecto UPM o de cualquier parte del mismo, incluida la venta de acciones;

(d) las sumas exigidas por pago de gastos que surjan del manejo de inversiones, tales como reembolso de préstamos, pago de regalías, honorarios de administración, pago de licencias y otros gastos similares;

(e) compensaciones pagaderas según las Cláusulas 10.8 a 10.14;

(f) pagos resultantes de la solución de controversias,

(g) ganancias y otras remuneraciones del personal contratado desde el extranjero y trabajando en relación con el Proyecto UPM o cualquier parte del mismo.

10.16 ROU garantizará también que las transferencias a que se refiere la Cláusula 10.15 se realizarán sin restricción ni demora, en moneda de libre conversión y a la cotización que prevalezca en el mercado de intercambio correspondiente a la fecha de la transferencia con relación a transacciones locales en la moneda a ser transferida y se harán efectivo y transferibles de inmediato. En caso de no disponer de cotización del mercado, la correspondiente cotización de cambio corresponderá al tipo cruzado obtenido de aquellos valores que serían aplicados por el Fondo Monetario

Internacional a la fecha de pago para la conversión de las monedas involucradas en Derechos Especiales de Giro.

10.17 Con relación al ingreso y permanencia de no nacionales, sujeta a la legislación de ROU, en forma regular, ROU permitirá a personas naturales de la República de Finlandia y personal empleado en relación con las inversiones de UPM, que ingresen y permanezcan en su territorio con el fin de comprometerse en actividades relacionadas con las inversiones, así como a miembros de su familia.

10.18 Si las disposiciones legales de ROU u obligaciones que emanan del derecho internacional, existentes a la fecha o a ser establecidas en el futuro, contienen una norma, ya sea general o específica, facultando a las inversiones de UPM a recibir un tratamiento más favorable que el previsto por el Contrato de Inversión, el Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, dichas disposiciones, en cuanto resulten más favorables para UPM, prevalecerán.

11. PRINCIPIOS SOBRE ESTABILIDAD DE LAS REGULACIONES DE ORDENAMIENTO TERRITORIAL EN MATERIA FORESTAL

ROU renueva su compromiso de apoyar a UPM, según lo requiera razonablemente UPM, en relación con las interacciones de UPM con las Entidades Gubernamentales con respecto a los permisos forestales y asuntos relacionados con las regulaciones de ordenamiento territorial, para facilitar la expedición de los permisos necesarios para permitir que UPM emprenda las actividades forestales contempladas en el Contrato de Inversión y en el Contrato Complementario, siempre en el marco del Derecho Positivo vigente y con el debido respeto de las autonomías y competencias correspondientes.

12. CCRTEZA Y PREVISIBUIDAD

12.1 De conformidad con la Cláusula 8.1 del presente CCntrato CCplementario:

(a) Las Partes acuerdan que un incumplimiento por parte de ROU de sus obligaciones de acuerdo al Contrato de Inversión, el presente Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, puede resultar en daños a lo largo de toda la cadena del proceso productivo del Proyecto de UPM (tal como se define en el Contrato de Inversión), y UPM se reserva todos los derechos incluido el de perseguir el resarcimiento integral de los daños (daño emergente y lucro cesante) que pudieran derivarse de dicho incumplimiento, asumiendo ROU la responsabilidad consiguiente que se derive de la reclamación de dichos daños.

(b) Las Partes acuerdan que un incumplimiento por parte de UPM de sus obligaciones de acuerdo al Contrato de Inversión, el presente Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, puede resultar en daños a ROU, y ROU se reserva todos los derechos incluido el de perseguir el resarcimiento integral de los daños (daño emergente y lucro cesante) que pudieran derivarse de dicho incumplimiento, asumiendo UPM la responsabilidad consiguiente que se derive de la reclamación de dichos daños.

12.2 Se entiende que el incumplimiento de las obligaciones asumidas por los órganos u organismos estatales que son parte de los distintos acuerdos asociados al Contrato de Inversión, este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, compromete la responsabilidad de ROU.

Del mismo modo, el incumplimiento de las obligaciones asumidas frente a dichos órganos u organismos estatales, por cualquier Afiliada UPM, compromete la responsabilidad de UPM.

12.3 Sin perjuicio del derecho de mantener negociaciones directas y de la posibilidad de solucionar las controversias de acuerdo a lo dispuesto en la Cláusula 11 del Contrato de Inversión, las Partes establecerán, dentro de los 90 (noventa) días a contar desde la fecha de vigencia del presente Contrato Complementario, de conformidad con lo previsto en la Cláusula 1.4, un CONSEJO DE SOLUCIÓN DE DIFERENCIAS (en

adelante, "CSD"), así como un Protocolo de Actuación, documentos ambos que deberán otorgar seguridad jurídica a las mismas.



12.4 Las Partes acordarán las potestades que tendrá el CSD, dónde estará constituido y las personas que lo integrarán, así como su modo de designación y las cualidades que se exigirá a cada uno de los miembros del Consejo.

También las Partes acordarán qué asuntos serán sometidos al CSD y a qué efectos. Finalmente, de común acuerdo, regularán el calendario para la toma de decisión del asunto que se presente a su conocimiento, así como las reglas en base a las cuales las Partes asumirán los costos y gastos del procedimiento.

12.5 Queda expresamente establecido que las Partes podrán no aceptar una decisión del CSD en cuyo caso tendrán la libertad de acudir a la jurisdicción que entiendan pertinente.

12.6 Los aspectos enunciados en las Cláusulas 12.4 y 12.5 sólo tendrán vigor cuando el CONSEJO DE SOLUCIÓN DE DIFERENCIAS esté establecido y su Protocolo de Actuación acordado.

13. REGIMEN DE DETERMINACIÓN DE DAÑOS Y PERJUICIOS



Toda vez que en este Contrato Complementario se haga referencia al derecho de efectuar reclamaciones, de la naturaleza que sean, vinculadas a daños y perjuicios, o equivalentes, la determinación de la responsabilidad y del monto a resarcir deberá establecerse mediante arbitraje o por el tribunal que corresponda, conforme la Cláusula 11 del Contrato de Inversión, siguiéndose el procedimiento establecido en la normativa procesal y sustantiva que resulte aplicable a dicho procedimiento arbitral o Tanto ROU como UPM pactan que toda cantidad exigible y no abonada a su fecha de vencimiento por cualquiera de dichas Partes con relación al Contrato de Inversión, este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, devengará un interés de mora a una tasa que sea la mayor entre: (i) 8% anual en dólares estadounidenses o (ii) la tasa LIBOR en USD a un mes (o cualquier otra tasa que sustituya a LIBOR en el futuro y que fuere internacionalmente reconocida como su sucesora), cotizada en la fecha en que el pago vence, más el 6% por año. Dichos intereses se devengarán diariamente durante el período comprendido entre la fecha de vencimiento y hasta la fecha del pago efectivo inclusive.



14. INTERÉS MORATORIO



15. PRELACIÓN

Las Partes acuerdan que los términos del Contrato Complementario prevalecen por sobre los términos del Contrato de Inversión.

16. CUMPLIMIENTO DE SENTENCIAS Y LAUDOS ARBITRALES

Las Partes deberán cumplir cualquier sentencia o laudo arbitral que recaiga en su contra con relación al Contrato de Inversión, este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas.

En el caso de ROU, cuando la legislación vigente acordare un presupuesto procesal para la liquidación y pago del monto correspondiente a una sentencia o laudo arbitral que pueda surgir con relación al Contrato de Inversión, este Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, ROU asume la obligación de cumplir el presupuesto procesal en la primera oportunidad posible, así como, por ejemplo, cuando la ley dispone que dicho monto sea incluido en una norma presupues tal (*ley de presupuesto o ley de rendición de cuentas*), dicha inclusión se verificará en la próxima instancia presupuestal (*ley de presupuesto o ley de rendición de cuentas*), luego de dictada la sentencia o el laudo arbitral, realizándose así el principio arriba consagrado.

Si por cualquier circunstancia se omitiere el presupuesto procesal, sea la inclusión del crédito en la instancia presupuestal inmediata posterior, u otro de análoga naturaleza, ROU cumplirá con el fallo o laudo, mediante la utilización de los instrumentos legales de excepción, a fin de garantizar el pronto pago.

De no existir presupuesto procesal que difiera el cumplimiento de la sentencia o laudo arbitral, la cancelación se producirá en los términos establecidos en la Ley procesal vigente en ROU.

En cualquier caso, ROU será responsable por el incumplimiento de la obligación establecida en la presente Cláusula.

17. DECLARACIÓN

17.1 ROU se compromete a:

(a) Disponer la instalación en el sitio de construcción de la Planta de Celulosa (tal como se define en el Contrato de Inversión), o en sus proximidades, de una Oficina de la Dirección Nacional de Trabajo y otra de la Inspección General del Trabajo y de la Seguridad Social, dependientes del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, que funcionarán de manera permanente y dentro del lapso comprendido entre el inicio de las obras y su finalización;

(b) Dotar a ambas Oficinas de los recursos humanos y materiales suficientes para su adecuado y eficaz funcionamiento; los órganos y organismos del Estado serán requeridos para facilitar la tarea confiada a dichas Oficinas en cuanto corresponda;

(c) El personal afectado a dichas Oficinas contará con las más amplias facultades que legal y reglamentariamente le son asignadas para actuar de forma efectiva, debiendo intervenir directa e inmediatamente a instancia de cualquiera de las partes, o de oficio, en las consultas, diferendos y conflictos que se suscitaren, con la finalidad de prevenir, gestionar, mediar, encausar los procedimientos y resolver



en el menor tiempo posible las diferencias que los motivaron, adoptando las acciones pertinentes que correspondan para que se respete la obligación de no tomar medidas de conflicto (obligación de paz) en tanto se cumplan instancias de mediación y conciliación y las cláusulas expresas al respecto, incluidas en las normas vigentes, los Convenios Colectivos y resoluciones de los Consejos de Salarios. En caso de ocurrir medidas o acciones de cualquiera de las partes que contradigan lo pactado, o las leyes, se les informará la posición del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social al respecto y se convocará de inmediato a los ámbitos correspondientes a los efectos de su finalización;

(d) Promover, desde el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, que se proceda de modo ordenado con determinadas instancias previas y escalonadas de negociación, en diversos ámbitos bipartitos o tripartitos de conciliación y mediación, ordenados, escalonados y sucesivos, con fines preventivos, con procedimientos y plazos en cada ámbito, para contribuir efectivamente a lograr la mejor solución de los problemas y evitar el desencadenamiento de conflictos; ello, sin perjuicio de la potestad de las partes de acordar (en el ejercicio de su autonomía), procedimientos específicos para abordar situaciones conflictivas, así como de acudir a los organismos del Estado con competencia en la materia cuando lo entiendan pertinente;

(e) Propiciar los mecanismos que sean menester para que todas las actividades que intervengan en la construcción de la Planta de Celulosa adopten procedimientos ordenados y escalonados en materia de prevención de conflictos;

(f) Velar para que en el caso de la realización de medidas por parte de los trabajadores o de los empleadores, luego de cumplirse todas las instancias conciliatorias, las mismas se lleven a cabo de forma pacífica y protegiendo los derechos consagrados en la Constitución y las leyes, disponiéndose las acciones que correspondan conforme a Derecho para su efectiva protección;

(g) Facilitar, propiciar y fomentar, mediante las acciones pertinentes, la creación de una Comisión Tripartita de Seguimiento de la obra de construcción de la Planta de Celulosa, con el fin de garantizar las herramientas de mediación y conciliación en los conflictos que puedan generarse en las empresas proveedoras de los bienes y servicios, con la participación directa de los jefes de los órganos y organismos con competencia en la materia, de representantes de UPM y de las organizaciones sociales representativas que correspondan;

(h) Promover, previo acuerdo de las partes sociales, un ámbito de arbitraje facultativo pero con laudo obligatorio para los casos complejos que así se determinen;

(i) Lo previsto en la presente Cláusula se aplicará durante la fase de construcción y montaje electromecánico de la Planta de Celulosa, así como en lo que corresponda a la fase de operación y en la vinculación con contratistas y proveedores, toda vez que los trabajadores o el empleador lo requieran.

17.2 UPM declara, y ROU acepta, que en caso de tomar la primera una DFI positiva, la misma se basará en las disposiciones contenidas en el Contrato de Inversión, el presente Contrato Complementario, sus Anexos y sus adendas, en el Tratado Bilateral de Inversión y en el marco jurídico actualmente vigente en ROU, constituyendo estos instrumentos la base de su potencial inversión. Por tanto, cualquier modificación que ocurriera en la plataforma normativa vigente al momento de la toma de la DFI que afecte al Proyecto UPM, dará lugar a la aplicación del régimen de responsabilidad previsto en este Contrato Complementario, el Contrato de Inversión, sus Anexos y sus adendas, y en el Tratado Bilateral de Inversión, sin perjuicio de lo establecido en el presente Contrato Complementario, en materia de solución de controversias.

Las PARTES suscriben este Contrato Complementario en el lugar y fecha *ut supra* señalados, en dos copias en los idiomas español e inglés, siendo todos los textos igualmente válidos. En caso que surja alguna ambigüedad o discrepancia entre los

textos en ingles y español del presente Contrato Complementario, prevalecerá el texto

en español.

ROU

Por:
Nombre:



Título:

Por:

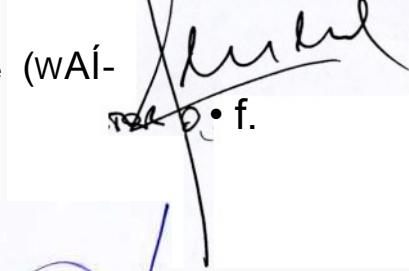
Nombre:



Título:

rv»Y2. i <? fá- C4A—»

Por:
Nombre:
GA



UPM

Por:
Nombre :



Título:

z VPj\

Por:
Nombre: /

CpO**A**kb G

Título//

COMPLEMENTARY AGREEMENT

ROU-UPM

COMPLEMENTARY AGREEMENT

Between the Oriental Republic of Uruguay and UPM

In Montevideo city, on the 15th day of July, 2019; **PARTY OF THE FIRST PART**: the Oriental Republic of Uruguay (hereinafter, "ROU"), represented herein by Miguel Angel Toma, acting as Secretary of the Presidency, Juan Andrés Roballo, acting as Pro- Secretary of the Presidency, and Alvaro García, acting as Director of the Oficina de Píaneamiento y Presupuesto; and **AS PARTY OF THE SECOND PART**: UPM Pulp Oy (hereinafter, "UPM") with legal domicile at Alvar Aallon katu 1 00100 Helsinki, Finland, represented herein by Javier Solari and Gonzalo Giambruno, acting as Attorneys-in- fact, as such representaron has been duly evidenced (all of which will be referred to herein individually as a "PARTY" or collectively as the "Parties") hereby enter into the following Complementary Agreement (hereinafter, the "Complementary Agreement") to the Investment Agreement (hereinafter, the "Investment Agreement") executed on 7 November 2017 between the Oriental Republic of Uruguay and UPM Pulp Oy:

1. BACKGROUND

1.1 On 7 November 2017 the Oriental Republic of Uruguay and UPM Pulp Oy entered into the Investment Agreement within the framework of Decree No. 477/008, of 7 October 2008, regulatory of the Law No. 16.906 for the Promotion and Protection of Investments, of 7 January 1998.

1.2 The mentioned Investment Agreement contemplates all the relevant aspects to provide certainty and predictability, as well as to define the efforts of both Parties, in the development of the pre-requisites of the investment project described therein.

1.3 The Parties also agreed to negotiate a supplementary agreement, this Complementary

Agreement, on terms satisfactory to ROU and UPM and to set out their agreement with respect to the matters established in Annex 3 to the Investment Agreement.





1.4 This Complementary Agreement shall enter into force as from the date of the Final Investment Decision (hereinafter "FID", as it is defined in the Investment Agreement) by UPM.

2. AFFILIATES

2.1. In accordance with the definition set forth in the Annex 7 of the Investment Agreement, "UPM Affiliate" means any entity that Controls UPM, or is controlled by or under common control with, UPM and that is participating in the UPM Project.

In this framework, UPM declares that the UPM Group in Uruguay is composed of the following companies, all of them being UPM Affiliates:

- 
- (a) UPM Pulp Oy, the Finnish legal entity that signed the Investment Agreement and that, among other activities, is the owner of the shareholding package of Blanvira S.A., Cuecar S.A., Tebetur S.A., and Tile Forestal S.A.;
 - (b) UPM S.A., a Uruguayan legal entity which owns and operates the Fray Bentos Pulp Mili and is engaged in the business of producing and selling:
 - i. bleached hardwood eucalyptus pulp; and
 - ii. surplus power to the Uruguayan electricity grid;
 - (c) UPM Fray Bentos S.A., a Uruguayan legal entity which has an authorization for the development of the UPM Fray Bentos Free Trade Zone, for a period of 30 (thirty) years, pursuant to Resolution from the Executive No. 941/004 dated 15 October 2004;
 - (d) Forestal Oriental S.A., a Uruguayan legal entity which, among other activities, is engaged in the business of forestry operations and cultivates eucalyptus trees to supply wood to the UPM Fray Bentos Mili, and which is expected to supply wood to the Pulp Mili Project (as defined in the Investment Agreement);
- 

- (e) UPM South America S.A., a Uruguayan legal entity which, among other activities, is the majority shareholder of UPM S.A. and solé shareholder of UPM Fray Bentos S.A. and Forestal Oriental S.A., which is also the Trustor appointed by UPM in the Trust between ROU and UPM, as established in Clause 3.10.3 of the Investment Agreement;
- (f) Uruwood S.A., a Uruguayan legal entity which, among other activities, is engaged in the business of forestry operations, and cultivates eucalyptus trees to supply wood to the UPM Mili in Fray Bentos, and which is expected to supply wood to the Pulp Mili Project (as defined in the Investment Agreement);
- (g) Blanvira S.A., a Uruguayan legal entity that will be responsible for the engineering, development, construction and operation of the Pulp Mili P'roject (as defined in the Investment Agreement), and which will engage in the business of producing and selling bleached hardwood eucalyptus pulp and surplus power to the Uruguayan electricity market; to date Blanvira S.A. has signed with UTE, jointly with UPM S.A., a Power Purchase Agreement and a Use Agreement, and it has also signed the Raiiway Access Agreement;
- (h) Cuecar S.A., a Uruguayan legal entity that was granted a governmental authorization to develop UPM Free Trade Zone in Centenario, Durazno, for a period of 30 (thirty) years pursuant to Resolution from the Executive No. 168/2019, dated April 1, 2019; ; to date Cuecar S.A. has also signed, with UTE, a Works C'nt'act related to electrical infrastructure works; and
- (i) Tebetur S.A., a Uruguayan legal entity that will be in charge of the execution of the Port Project, and has been awarded the International Public Bid 11/18 called by the National Ports Administraron (ANP) for the Concession of the Qor'ctruccion and Exploitation of a Specialized Pulp Deposit and Loading Terminal at the Port of Montevideo.

2.2 The l eeaa entittes lissed in Clause 2.1 of this agreement were ddclared bb UPM in a letter dated 4 September 2018, which ROU recognized throuah the Executive Branch

Resolution No. 450/018, of 10 September 2018, a copy of which is attached to this agreement as Annex I.

2.3 In addition, UPM declares that the UPM Group in Uruguay is also comprised of the following entity:

Tile Forestal S.A., a Uruguayan legal entity which, among other things, will be responsible for operations in the area of Paso de los Toros and Centenario outside the perimeter fence of the Pulp Mili (as defined in the Investment Agreement), which also constitutes a UPM Affiliate.

2.4 ROU accepts that UPM and each of the UPM Affiliates shall be included in the definition of "UPM" in the Investment Agreement and this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, and any of them may exercise UPM's rights under the Investment Agreement and this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, as may correspond and considering the participation that each of them has in respect of the UPM Project.

3. ADHESION

3.1 In the case that UPM wishes to include another person - natural or legal - for purposes of benefits granted in the Investment Agreement, this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, such inclusion shall only be implemented with the prior and duly informed consent of ROU, in accordance with the mechanism of adhesión described in this Clause 3, the natural or legal person included being subject to the rules in force in ROU to be the holder of the benefits granted.

3.2 The adhesión mechanism will be activated by the communication of a UPM entity that is part of the Investment Agreement, in which is described the role and the participation that the person - natural or legal - which seeks to adhere to said agreement shall have in the UPM Project.


3.3 ROU's consent shall not be withheld if such natural or legal person is an "Acceptable Person".


3.4 It is understood that a person shall be acceptable if such person complies with the following:

(a) It agrees to fulfill the obligations of the Investment Agreement and this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda.


(b) As applicable, the Acceptable Person's corporate structure is presented so as to allow an adequate identification and recognition of the same.

(c) The origins of the proposed funds to implement the Project are certified under current anti-money-laundering and terrorism-financing laws. Regarding same, a report to the Central Bank of Uruguay shall be requested.

 (d) If the adhesión to the Investment Agreement and this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, would happen before the Pulp Mili Project Completion Date and the person - natural or legal - that will adhere is the new person responsible for the engineering, development, construction and operation of the Pulp Mili Project:

 i. Economic and financial sustainability to continue with the Project are certified.

ji. A proven track record is certified in forestry and pulp production activities. In the event that the activity is continued by a third party specializing in the subject-matter, the certification set forth in this subsection shall be made without such requirement constituting an exemption of responsibility of such Acceptable Person towards the ROU.

 (e) Notwithstanding the provisions of the previous sub-clause (d), the person - natural or legal - that seeks to adhere to the Investment Agreement and this

Complementary Agreement must certify knowledge and a proven record in the area of activity which it intends to perform.

3.5 In case of acceptance of ROU, the Parties will sign a Certificate of Adhesión.

3.6 In case there is no acceptance by ROU, any agreement, contract, *convenio* or understanding entered into or made between UPM and the party that intended to adhere to the Investment Agreement and this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, will have effect only between them, not binding ROU in any way.

4. DURATION AND TERMINATION

4.1 In accordance with the provisions of Clause 8.1 of the Investment Agreement, the term of the Investment Agreement and this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, is 50 (fifty) years from the day that immediately follows the date on which UPM commences industrial operations, such date being understood as the date of the material act that gives rise to the first pulp production process in the Pulp Mill

(as defined in the Investment Agreement), regardless of the volume produced.



4.2 Termination



4.2.1 Pre-FID Termination

4.2.1.1. The termination of the Investment Agreement and this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, prior to the Final Investment Decisión will be governed by Clauses 8.2 and 8.3 of the Investment Agreement.

4.2.2.1 Termination by UPM due to a breach by ROU:



If after the FID date, ROU incurs in a substantial and serious breach of the Investment Agreement or this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, which is not remedied within a reasonable period (as defined below), UPM may issue a written notice of termination of the Investment Agreement (and this Complementary Agreement and any document arising from or that relates to them, their Annexes and their addenda). It shall be understood as a reasonable period that which meets rational and fair standards, taking into account the event giving rise to the claim of a substantial and serious breach of the Investment Agreement or this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda. The events that objectively result in damages to any of the human rights protected by the Constitution and the Law related to life, health and security of the population, shall have an immediate response. For other events, a period of up to 180 (one hundred and eighty) days shall be deemed reasonable.

In this case, UPM may elect the Solutions proposed in Clause 8.3 herein or reserve all rights to obtain compensation for the damages it claims, and ROU assumes the consequent liability arising from such claim.


The losses to be compensated must have originated exclusively from events which took place after the FID.


4.2.2.2 Termination by UPM for convenience:

UPM may issue a written notification of termination of the Investment Agreement (and this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda) for reasons of convenience and at UPM's sole discretion. Such right shall have no effect unless UPM communicates in writing its intention to exercise it with at least 1 (one) year advanced notice.

In this case:

- (a) UPM will not have the right to recover the costs incurred, or it shall return the costs in case it they have been already recovered, for contracting the External Services of the Railway Project Working Group; and
- (b) ROU will revoke all rights and benefits granted to UPM in the performance of the Investment Agreement (and this Complementary Agreement and any document arising from or that relates to them, their Annexes and their addenda), including, extensions of the term of the exploitation authorization and the user contracts of the Free Trade Zone operated by UPM Fray Bentos S.A., and other tax benefits established in Clause 3.1.2 of the Investment Agreement.

 The foregoing constitutes the solé and exclusive liability of UPM in relation to the termination of the Investment Agreement and this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda in accordance with this Clause 4.2.2.2, and UPM shall not have any other additional liability of any kind whatsoever towards ROU or any other person, related to, or as a consequence of, such termination.

 However, the foregoing limitation of liability shall not exclude the reparation of other damages that UPM's voluntary actions, involuntary actions (*hechos*) or omissions may have caused to the Uruguayan State, and ROU reserves all rights in respect of such damages. The damages referenced correspond to exceptional events, which due to their nature could not have been foreseen in the Investment Agreement and this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda. The events included in the referred agreements, annexes and addenda are to be resolved in accordance with the terms established thereunder.

4.2.2.3 Termination by ROU due to a breach of UPM:


If after the FID date, UPM incurs in a substantial and serious breach of the Investment Agreement or this Complementary Agreement, their Annexes and their Addenda, which is not remedied within a reasonable period (as defined below), ROU may issue a

written notice of termination of the Investment Agreement (and this Complementary Agreement and any document arising from or that relates to them, their Annexes and their addenda). It shall be understood as a reasonable period that which meets rational and fair standards, taking into account the event giving rise to the claim of a substantial and serious breach of the Investment Contract or this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda. The events that objectively result in damages to any of the human rights protected by the Constitution and the Law related to life, health and security of the population, shall have an immediate response. For other events, a period of up to 180 (one hundred and eighty) days shall be deemed reasonable.

In this case:

- (a) UPM will not have the right to recover the costs incurred, or it shall return the costs in case it they have been already recovered, for contracting the External Services of the Railway Project Working Group; and
- (b) ROU will revoke all rights and benefits granted to UPM in performance of the Investment Agreement (and this Complementary Agreement and any document arising from or that relates to them, their Annexes and their addenda), including, extensions of the term of the exploitation authorization and the user contracts of the Free Trade Zone operated by UPM Fray Bentos S.A., and other tax benefits established in Clause 3.1.2 of the Investment Agreement.

In this case, ROU may elect the Solutions contemplated by Clause 8.3 herein or reserve all rights to obtain compensation for the damages that it claims, and UPM assumes the consequent liability arising from such claim. The losses to be compensated must have originated exclusively from events which took place after the FID.

 Notwithstanding, the foregoing shall not exclude the reparation of other damages that UPM's voluntary actions, involuntary actions (*hechos*) or omissions may have caused to

the Uruguayan State, and ROU reserves all rights in respect of such damages it claims. The damages referenced correspond to exceptional events, which due to their nature could not have been foreseen in the Investment Agreement and this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda. The events included in the referred agreements, annexes and addenda are to be resolved in accordance with the terms established thereunder.

5. PORT CONCESSION

5.1 Redemption of the Port Concession

5.1.1 Pursuant to Decree No. 412/992, of 1^o September 1992, port concessions

(including the Port Project) are subject to a redemption right by the National Ports Administration for grounded reasons of port planning or public interest that make such redemption necessary or convenient, by means of fair compensation to the concessionaire.

5.1.2 Considering the Port Project's key importance in the value chain of the Pulp Mill, and in the event of redemption of the Port concession, ROU shall procure that:

- (a) The concessionaire is granted rights of access and use of the Montevideo Port on terms equivalent to those that it had (or would have had) pursuant to the Concession of the Construction and Execution of a Specialized Pulp Deposit and Loading Terminal before the redemption; or
- (b) Insofar as it is not possible to access the Montevideo Port as established in paragraph (a) above, the concessionaire is granted access and use of an alternative port which complies with the Port Specifications set out in the bidding terms for the International Public Bid 11/118,

by which UPM may export its products and import Chemicals and relevant inputs in the same quantity and at no additional cost as before the redemption.

5.1.3 In the event that ANP considers it appropriate to provide any of the Solutions provided in sub-articles (a) and (b) of Article 5.1.2 of this Compliance Agreement, such solution is accepted by the concessionaire and UPM, the concessionaire will be deemed to be satisfied and such solution will be deemed to be the fair compensation provided in Article 49 of Decree No. 412/1992, thus waiving any claim arising from the redemption.

5.2 Termination of the Port Concession

5.2.1 ROU, within the framework of the powers conferred by Articles 197 and 198 of the Constitution of the Republic, shall procure that ANP does not terminate the Port concession contract unilaterally, unless it is lawful in accordance with the terms of the Port concession.

5.2.2 Notwithstanding the foregoing, ROU shall procure that, prior to the termination of the aforementioned concession contract, ANP and the concessionaire undertake good faith discussions, for a reasonable period so that they determine whether there are and satisfactory Solutions that mitigate or eliminate the effects of the breach that triggers the termination.

5.3 In the case that the circumstances contemplated by Articles 5.1 and 5.21 herein occur, without the solution therein being agreed by UPM, and taking into account the integral role of the port concession in the UPM Project (as defined in the Investment Agreement), UPM reserves all rights including to pursue the full compensation for all of the damage (actual damages and loss of profits) that could be derived from the administrative decisions mentioned in Articles 5.1 and 5.2 herein, in connection with the impact on the entirety of the chain of the productive process of the UPM Project (as defined in the Investment Agreement), beyond the satisfaction by tariff provided in Article 49 of Decree No. 412/992, and ROU assumes the consequent liability derived from such damage.

6. RIO NEGRO MINIMUM FLOW

6.1 Under the terms of Clause 3.7.2 of the Investment Agreement, ROU shall cause the minimum flow of the Río Negro downstream of the Ovaón del Bótete Dam to be maintained in accordance with the environmental guidelines established by the Executive Branch and the results of the Environmental Impact Study of the Pulp Mili, without any obligation by UPM to make any compensation for such minimum flow. The Prior Environmental Authorization for the Pulp Mili (as defined in the Investment Agreement) shall establish the reference minimum flow on a daily minimum flow basis equal to 80 m³/t (eighty cubic meters per tonne).

6.2 For this purpose, within 30 (thirty) days counted as from the effective date of this Complimentary Agreement pursuant to Clause 1.4., ROU shall approve the corresponding legal instrument to that the minimum flow defined in the Prior Environmental Authorization for the Pulp Mili or in the subsequent Environmental Authorization for Operation is taken into account for the entire term of the Investment Agreement. ROU shall procure that the Electrical Market Administrator (ADME):

- u. establish the necessary legal instrument to exist, prior to the commencement of the operation of the Pulp Mili, the aforementioned minimum flow is fulfilled downstream of the Ovaón del Bótete Dam, under the terms of Annex I, article 10, paragraph b. of the Electricity Wholesale Market Regulator, approved by Decree No. 360/002, and other relevant regulations;
- b. include such minimum flow in all planning phases for the development of the electricity grid and the programming model for the normal operation of the electricity grid, and ensure the possibility of timely fulfillment equivalent to the one established for the electricity supply corresponding to the demand of the grouping of urban consumers to be added in medium voltage in the high-voltage feeders directly connected to the Ten in the Electricity Distribution

Service Quality Regularon, approved by Resolution from URSEA No. 29/2003); and
c. prepares on an annual basis a technical report where the minimum flow implementation is specified, particularly its implementation in programming models, including the statistical analysis of unfulfillment probability to verify what has been established in the previous paragraph.

ROU shall procure that, notwithstanding any changes in respect of the State or para- estate agencies involved in the application of the minimum flow established in the

Prior Environmental Authorization for the Pulp Mili or in the subsequent Environmental Authorizations for Operation and/or any changes in respect of the planning model of the electrical system and other regulations or mechanisms

described above in this Clause 6.2, the referred minimum flow with an unfulfillment probability not higher than the one set out in Clause 6.2 b) is fulfilled during the term of the Investment Agreement and this Complementary Agreement.

6.3 In the event the abovementioned minimum flow is not achieved due to fault (negligence) or fraud of any State or para-state agency (e.g. ADME), UPM reserves all rights including to pursue the full compensaron for all damages (actual damages and loss of profits) that could be derived from such event, and ROU assumes the consequent liability.

7. COMMERCIAL PRACTICES

ROU shall (and shall exhort the relevant government entities to) perform appropriate due diligence on each entity or individual performing the ROU Project or receiving any part of the Costs Financed by UPM. Such due diligence shall include appropriate procedures and Controls to monitor the actual use of funds.

8. CONTRACTUAL LIABILITY

8.1 The Party in breach of its obligations in the Investment Agreement, this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda will bear contractual liability for such breach.

8.2 The Parties reserve all rights with respect to any breach of the obligations assumed under the instruments referred to in Clause 8.1, having recourse to national or international jurisdiction, as deemed appropriate, to enforce their rights, submit a dispute and request compensation for damages, in accordance with the provisions of Clause 11 of the Investment Agreement and this Complementary Agreement.

8.3 Without prejudice to the aforementioned reservation of rights, and within the framework of the amicable consultations referred to in subparagraph (a) of Clause 11.1 of the Investment Agreement, in the event that there are differences in the performance of the obligations assumed, both Parties shall procure to amicably resolve the controversies, for purposes of which the Parties may use all of the resources available.

8.4 Regardless of the process chosen for resolving controversies, ROU shall not restrict the industrial operation of the Pulp Mili, except as contemplated by the following Clause 8.5.

8.5 The provisions of Clause 8.4 do not imply the waiver of the competencies, duties and legal powers of the various State agencies, nor the exercise of the police power that the law grants to such agencies. In this sense, the decisions adopted by the respective governmental entities in question will be regulated by the Law in effect in the Oriental Republic of Uruguay.

8.6 The Parties ratify the provisions of Clause 4.5 of the Investment Agreement in the sense that neither Party shall incur in any responsibility of any nature under or in relation to the Investment Agreement, this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, prior to the FID date (including with respect to any breach of obligations).

8.7 Notwithstanding anything above in this Clause 8, in the case of a breach of the obligations of any Party, said breaching Party shall promptly prepare (in consultation with the other Party) a remediation plan in relation to such breach, in order to ensure the fulfillment of the breached obligation as soon as possible, and shall perform such plan in accordance with its terms.

9. LEGAL STABILITY

9.1 ROU and UPM agree that, in the event that there were significant changes in the tax regime, or in terms of permits and authorizations that negatively affects the economic conditions (profitability) of the UPM Project during its life, the Parties will review the special benefits granted within the framework of the Investment Law to compensate in this way the aforementioned damages.

9.2 What is established in Clause 9.1 does not affect what is established in Clause 8 of this Complementary Agreement herein as long as UPM chooses to follow its guidelines, or reserves all rights. Therefore it is established that whenever the compensation provided for in Clause 9.1 does not restore the economic position of UPM and each of the UPM Affiliates, as may correspond and considering the participation that each of them has in respect of the UPM Project, to what it had prior to the referred change, UPM may choose to pursue the full satisfaction of the damages (actual damages and loss of profit) that it suffers, and ROU shall be liable for such damages.

10. STANDARD CLAUSES ON INVESTOR PROTECTION

10.1 ROU shall grant to UPM, regarding the UPM Project (or any of its parts), a fair and equitable treatment and full and constant protection and security.

10.2 ROU, in its territory, shall not impair by unfair, arbitrary or discriminatory measures, the management, maintenance, use, enjoyment, acquisition or disposal of the investments made by UPM with respect to the UPM Project (or any of its parts).

10.3 ROU, in its territory, shall not impose mandatory measures on the investments made by UPM concerning purchase of materials, means of production, operation, transport, marketing of its products or similar orders having unfair or discriminatory effects.

10.4 ROU, within the framework of its Legislation, shall give a sympathetic consideration to applications for necessary permits in connection with UPM's investments (including the UPM Project and each of its parts), including the authorization for engaging top managerial and technical personnel of UPM's choice, regardless of nationality.

10.5 ROU undertakes to promptly publish, or otherwise make publicly available, its laws, regulations, procedures and administrative rulings as well as international agreements which may affect UPM's investments in ROU's territory.

10.6 The investments made by UPM, or returns related thereto, shall receive the treatment contemplated by the Investment Agreement and this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda. Moreover, in accordance with the agreement dated 21 March 2002 between the Republic of Finland and ROU (Bilateral Investment Treaty, approved by Law No. 17.759), the investments made by UPM, or returns related thereto, shall be accorded treatment which is not less favourable than ROU accords to the investments and returns made by its own investors or by investors of the most favoured nation, whichever is the more favorable to UPM. UPM shall be accorded by ROU, as regards the management, maintenance, use, enjoyment or disposal of its investments, treatment which is not less favourable than ROU accords its own investors or to investors of the most favoured nation, whichever is the more favourable to UPM.

10.7 The provisions of this Clause shall not be construed so as to oblige ROU to extend to the investment of UPM, or the UPM Affiliates, the benefit of a treatment, preference or privilege by virtue of:

- a. any existing or future free trade area, customs union, common market or regional labor market agreement of which ROU is or may become a party,
- b. any international agreement or agreement relating wholly or mainly to taxation, or
- c. any multilateral convention or treaty relating wholly or mainly to investments.

10.8 The investments made by UUM in the territory of ROU shall not be expropriated, nationalized or subject to any other measures, direct or indirect, having effect equivalent to expropriation or nationalization (hereinafter referred to as "expropriation"), except for a public purpose, on a non-discriminatory basis, under due process of law and against prompt, adequate and effective compensation.

10.9 The compensation referred to in Clause 10.8 shall amount to the order of

- (a) fair market value (calculated at the time immediately before the expropriation was taken or became known, whichever is later); or
- (b) the value of the expropriated investments, determined according to Uruguayan law (including the UPM or any part thereof).

10.10 Said compensation shall be repaid in freely convertible currency on the basis of the market rate of exchange existing for the currency at the moment referred to in Clause 10.9 above. The compensation shall also include interest at a commercial rate established on a market basis for the currency in question from the date of expropriation until the date of actual payment.


10.11 UPM shall have the right to prompt review by a judicial or other competent authority in accordance with Clause 11 of the Investment Agreement, and of valuation of its investments in accordance with the principles set out in this Clause.

10.12 If UPM's investments in the territory of ROU suffer losses owing to war or other armed conflicts, a State of national emergency, revolt, insurrection or riot in the territory of ROU, shall be accorded by ROU treatment, as regards restitution, indemnification, compensation or other settlement no less favorable than that which ROU accords to its own investors or investors of the most favoured nation, whichever is the more favorable to UPM. Resulting payments shall be effectively realisable, freely convertible and immediately transferable.


10.13 Without prejudice to Clause 10.12 above, if UPM, in any of the circumstances referred to such Clauses, suffer losses in ROU resulting from:

- (a) requisitioning of its investments or a part thereof by ROU's armed forces or authorities;
or
- (b) destruction of its investment or a part thereof by ROU's armed forces or authorities, which was not required by the necessity of situation

UPM shall be accorded prompt, fair and effective restitution or compensation.



10.14 If UPM's investments suffer losses in accordance with Clause 10.13, UPM shall have the right to prompt review by a judicial or other competent authority of ROU of UPM's case and of valuation of UPM's investments in accordance with the principles established in the aforementioned Clause 10.13, as well as according to Clause 11 of the Investment Agreement.



10.15 ROU acknowledges and accepts that UPM and UPM Affiliates are entitled to the free transfer, into and out of the territory of ROU, of payments in connection with

UPM's investments (including the UPM Project or any part thereof). Such payments shall include in particular, though not exclusively:

- (a) the principal and additional amounts to maintain, develop or increase the UPM Project or any part thereof;
- (b) returns;
- (c) proceeds obtained from the total or partial sale or disposal of the UPM Project or any part thereof, including the sale of shares;
- (d) the amounts required for payment of expenses which arise from the operation of the investment, such as loan repayments, payment of royalties, management fees, license fees or other similar expenses;
- (e) compensation payable pursuant to Clauses 10.8 through 10.14;
- (f) payments arising out of the settlement of a dispute,
- (g) earnings and other remuneration of personnel engaged from abroad working in connection with the UPM Project or any part thereof.


10.16 ROU will also ensure that the transfers referred to in Clause 10.15 shall be made

without any restriction or delay, in freely convertible currency and at the prevailing market rate of exchange applicable on the date of transfer with respect to spot transactions in the currency to be transferred and shall be made effectively realizable and immediately transferable. If a market rate is unavailable, the applicable rate of exchange shall correspond to the cross rate obtained from teard rates which would be applied by the International Monetary Fund on the date of payment for conversions of


f the currencies concerned into Special Drawing Rights.

10.17 With respect to the entry and permanent stay of non-nationals, subject to the applicable laws of ROU, in the ordinary course, ROU shall permit natural persons from the Republic of Finland and personnel employed in connection with UPM's investments, to enter and remain in ROU's territory for the purpose of engaging in activities connected with the investments, as well as members of their families.

10.18 If the provisions of law of ROU or obligations under International law existing at present or established hereafter, contain a regulation, whether general or specific, entitling investments of UPM to receive a treatment more favorable than is provided for in the Investment Agreement, this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, such provisions shall, to the extent that they are more favorable to UPM, prevail.





11. PRINCIPLES OF REGULATIONS REGARDING LAND
PLANNING IN
FORESTRY



ROU renews its commitment to support UPM, as reasonably required by UPM, in relation to UPM's interactions with Government Entities regarding forestry permits and issues related to land planning regulations, to facilitate the issuance of the necessary permits to allow UPM to undertake the forestry activities contemplated by the Investment Agreement and this Complementary Agreement, always within the framework of the current Legislation and with due respect for the corresponding autonomías and competences.

12. CERTINTY AND PREDICTABILITY

12.1 In accordance with Clause 8.1 of this Complementary Agreement:



(a) The Parties agree that a breach by ROU of its obligations under the Investment Agreement or this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, may result in damage across the entirety of the chain of the productive process of the UPM Project (as defined in the Investment

Agreement), and UPM reserves all rights including to pursue the full compensation for all of such damages (actual damages and loss of profits) that could be derived from such breach, and ROU assumes the consequent liability derived from such damages.

(b) The Parties agree that a breach by UPM of its obligations under the Investment Agreement or this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, may result in damages to ROU, and ROU reserves all rights including to pursue the full compensation for all of such damages (actual damages and loss of profits) that could be derived from such breach, and UPM assumes the consequent liability derived from such damages.

12.2 It is understood that the breach of the obligations assumed by the State agencies or bodies that are part of the various agreements associated with the Investment Agreement or this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda gives rise to the responsibility of ROU. In the same way, the breach of the obligations assumed against said State bodies or agencies, by any UPM Affiliate, gives rise to the responsibility of UPM.

12.3 Without prejudice to the right to undertake direct negotiation and to the possibility of resolving disputes in accordance with Clause 11 of the Investment Agreement, the Parties shall, within 90 days after the effective date of this Complementary Agreement in accordance with Clause 1.4., establish a Differences Solution Council ("DSC") and an Action Protocol, documents which shall grant legal certainty to the Parties.

12.4. The Parties shall agree the of the DSC, where it shall be based and its members, as well as the rules for their appointment and the qualities required for each of the members of the Committee.

The Parties shall also agree on the matters to be submitted to the DSC and to which effects. Finally, the Parties shall, by mutual agreement, regulate the schedule for the

decisión making in connection to the matters that are submitted to its knowledge, as well as the rules pursuant to which the Parties shall assume the costs and expenses of the proceeding.

12.5. It is expressly established that the Parties may not accept a decision from the DSC in which case they will be entitled to submit the matter to the forum they may deem convenient.

12.6. The provisions of Clause 12.4 and 12.5 shall enter into force when the Differences Solution Council is established and its Action Protocol is agreed.

13. REGIME FOR THE DETERMINATION OF ACTUAL DAMAGES AND LOSS OF PROFITS

In all cases in which in this Complementary Agreement reference is made to the right to make claims, whatever the nature thereof, related to actual damages and loss of profits, or the equivalent, the determination of liability and the amount to be compensated shall be made by arbitration or the relevant court elected in accordance with Article 11 of the Investment Agreement, following the procedure set forth in the procedural and substantive rules that apply to such arbitration or court proceeding.

14. DEFAULT INTEREST

ROU and UPM agree that any amount due and not paid on the date that it is due by the corresponding Party under the Investment Agreement or this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda, shall accrue a default interest at a rate which is the highest of: (i) 8% per year in U.S. dollars or (ii) the LIBOR in U.S. dollars for one month (or any other rate that replaces LIBOR in the future and that is internationally recognized as its replacement), quoted on the date the payment is due, plus 6% per year. This interest shall accrue daily during the period between the date the payment is due and until the date of the cash payment inclusive.

15. ORDER OF PRECEDENCE

The Parties agree that the terms of this Complementary Agreement prevail over the terms of the Investment Agreement.

16. COMPLIANCE WITH JUDGEMENTS AND ARBITRAL AWARDS

Each Party agrees to satisfy any judgment or arbitral award issued against it under the Investment Agreement, this Complementary Agreement, their Annexes and their addenda.

In the case of ROU, when the legislation in effect establishes a procedural requirement for the settlement and payment of the corresponding amount pursuant to the relevant judgment or award that may arise under the Investment Agreement, this Complementary Agreement, their Annexes or their addenda, ROU assumes the

obligation to comply with such procedural requirement at the earliest possible

opportunity for example, when the law provides that such amount be included in a budgetary law (*ley de presupuesto* or *ley rendición de cuentas*), said inclusión shall be made in the immediately next budgetary law (*ley de presupuesto* or *ley rendición de*

cuentas) after the judgment or the arbitration award has been issued, thus

implementing the principle enshrined above. If for any reason the procedural requirement is not fulfilled, be it the inclusion of the corresponding amount in the immediately following budgetary law, or another act or omission of analogous nature, ROU shall comply with the judgment or arbitral award through the use of the legal instrumenta of exception (*instrumentos legales de excepción*) in order to guarantee the prompt payment.

If there is no procedural requirement that defers the compliance of the judgment or arbitration award, the payment of the corresponding amount shall be made under the terms set forth in the current procedural law in force in ROU.

In any event, ROU shall be liable for any failure to comply with its obligation set forth in this Clause.

17. DECLARATION

17.1 ROU commits to:

(a) Arrange the installation of an Office of the National Labor Directorate and another of the Labour and Social Security General Inspection, dependent on the Ministry of Labor and Social Security, in the construction site of the Pulp Mili (as defined in the Investment Agreement), or in its vicinity, which shall function permanently and within the period between the commencement of the works and their completion;

(b) Provide both Offices with sufficient human and material resources for their adequate and effective functioning; the bodies and organisms of the State shall be required to facilitate the task entrusted to said Offices as may correspond.

(c) The personnel allocated to said Offices shall have the broadest faculties that are legally and stat:utorily assigned to act in an effective manner, having to intervene directly and immediately at the request of any of the parties, or ex officio, in the consultations, disputes and conflicts that may arise, in order to


prevent, manage, mediate, prosecute the procedures and resolve in the shortest possible time the differences that motivated them, adopting the pertinent actions that may correspond to respect the obligation not to take conflict measures (peace obligation) as long as mediation and conciliation phases and the specific clauses in this regard, included in the regulations in forc e, the Collective Agreements and resolutions of the Salary Councils, are fulfilled. In case of measures or actions of any of the parties that contradict the agreement or the laws, they shall be informed of the position of the Ministry of Labor and Social Security in this regard and shall be immediately convened to the corresponding areas for its finalization.

(d) Promote, from the Ministry of Labor and Social Security, an orderly proceeding with certain previous and gradual negotiation phases, in various ordered, gradual

and subsequent bipartite or tripartite areas of conciliation and mediation, for preventive purposes, with procedures and deadlines in each area, to effectively contribute to achieve the best solution to the problems and avoid triggering conflicts; this, without prejudice to the faculty of the parties to agree (exercising their autonomy) specific procedures to deal with conflicting situations, as well as to resort to State agencies with competence in the matter as they may deem appropriate;


(e) Encourage the necessary mechanisms so that all the activities involved in the construction of the Pulp Mili adopt ordered and gradual procedures in respect of conflict prevention;

(f) In case measures are implemented by workers or employers, after all conciliatory phases are fulfilled, ensure that they are carried out in a peaceful manner and protecting the rights established in the Constitution and the laws, implementing the actions that may correspond according to Law for their effective protection.



(g) Facilitate, promote and encourage, through the pertinent actions, the creation of a Follow Up Tripartite Commission on the works for the construction of the Pulp Mili, in order to guarantee mediation and conciliation tools in conflicts that may arise in suppliers of goods and Services, with direct participation of the hierarchies of the bodies and organisms with competence in this matter, UPM representatives and the corresponding representative social organizations;

(h) Promote, with the prior agreement of the social parties, an optional arbitration stage with mandatory award for complex cases that are thus determined;



(i) The provisions of this Clause shall be applied during the construction phase and the electromechanics assembly of the Pulp Mili, as well as in the operation phase, as may correspond, and in connection with contractors and suppliers, whenever the workers or the employers require.

17.2 UPM declares and ROU accepts that in case that UPM takes a positive FID, it will be based on the provisions of the Investment Agreement, this Complementary Agreement, its Annexes and addenda, the Bilateral Investment Treaty and the legal framework currently in force in ROU, such instruments constituting the basis of its potential investment. Therefore, any change which shall occur in the legal framework in force at the moment of taking the FID which shall affect the UPM Project, shall lead to the application of the liability regime established in this Complementary Agreement, the Investment Agreement, its annexes or its addenda, and in the Bilateral Investment Treaty, without prejudice to what is established in this Complementary Agreement in relation to dispute resolution.

The PARTIES sign this Complementary Agreement in the place and on the date first mentioned above, in two copies in the Spanish and English languages, both texts being equally valid. In the event of any ambiguity or discrepancy between the English and Spanish texts of this Complementary Agreement, the text in Spanish shall prevail.

ROU

By:

Name: Miguel Angel Toma

Title: Secretary of the Presidency

Title: Director of the Oficina de Planeamiento y Presupuesto

By:

Name: Alvaro García

UPM

Title: Attorney-in-fact

By:

Name: Javier Solari

By:

Name: Juan Andrés Roballo

Title: Pro-Secretary of the Presidency

By:

Name: Gonzalo Giambruno

Title: Attorney-in-fact