

2010 JAN 13 AM 9:01

VENTURA
Casa de Valores S.A.



Guayaquil, enero 12 del 2010
Ven/Cont.-12/01/2010 - # 177

Abogada
Betty Tamayo Insuasti
Directora de Autorizaciones y registro.
Superintendencia de Compañías
Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente doy cumplimiento a lo solicitado en el oficio N°SC.IMV.DAYR.G.09-918-0027302 del 11 de diciembre del 2009 para lo cual adjunto a continuación los siguientes documentos debidamente traducidos al idioma español y apostillados según su requerimiento:

- Escritura de constitución y Estatuto Social de Sentinel Group INC. (anteriormente Saint Elmos Corporation.)
- Escritura de constitución y Estatuto Social de BC HOLDINGS LTD. (anteriormente Sentinel Group INC.)

Esperando con esto cumplicar con los antes indicado.

Agradeciendo la atención prestada a la presente me suscribo de usted no sin antes reiterarle mi más alto grado de consideración y estima.

VENTURA CASA DE VALORES
ALEXANDRA ECHEVERRIA S.A.
Firma Autorizada
Alexandra Echeverria
Gerente General

Revise el estado de su trámite por INTERNET
Digitando No. de trámite, año y verificador = 89

Asunto:
REMITE CONTESTACION A OFICIO
SC.IMV.DAYR.G.09-918

SubTipo tramite:
COMUNICACIONES

Razón social: Expediente: 120948
VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

Remitente: No. Trámite: 1285-10
ALEXANDRA ECHEVERRIA



Fecha: 13/JAN/2010 09:00:50 Usr: carlosad
Visitenos en: www.supercias.gov.ec

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

BELIZE
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT

CERTIFICATE OF INCUMBENCY
(In Accordance with Part VI, Section 81(2) of the Act)

We, **MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION BELIZE LIMITED**, a Belize Company, duly incorporated under the Companies Act Cap. 206 of the Belize Law and registered since April 7, 1992 and recorded in Panama at microfiche SE1378 document 1210033, since September 20, 2007, as Registered Agent of **SENTINEL GROUP INC.**, formerly **SAINT ELMOS CORPORATION**, a Belize Company duly incorporated under the International Business Companies Ordinance 1990, and Registered under the Official No. 17,530 since April 3, 2008, do hereby certify:

1. The Company is duly incorporated, validly existing and in good standing under the laws of Belize.
2. The Company was incorporated on the 3rd day of April, 2008 as IBC No. 17,530.
3. The authorized capital of the Company is **US\$ 50,000.00** divided into **50,000** shares of **US\$ 1.00** par value each.
4. The Directors/Officers of the Company as at the date hereof are the following persons:

Director/President/Secretary
Director/Treasurer

ROBERTO G. CORTES RIPALDA
ERNESTO H. WEISSON PAZMIÑO

5. According to the register of members maintained at the Registered Office of the Company, the following are the shareholders of the Company:

<u>Name</u>	<u>No. of share held</u>
ROBERTO G. CORTES RIPALDA	20,000
ERNESTO H. WEISSON PAZMIÑO	20,000
ROBERTO I. CORTES RUEDA	5,000
JUAN C. CORTES PABLO	5,000

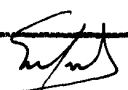
6. The Registered Agent of the Company is **MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION BELIZE LIMITED**, 35A, Regent Street, Jasmine Court, Suite 101, Belize City, Belize.

Dated this 26th day of September, 2008


MORGAN & MORGAN TRUST
CORPORATION BELIZE LIMITED
REGISTERED AGENT
Albalyra Morales Chandeck
Authorized Signatory

Yo, Ab. EDUARDO FALQUEZ AYALA, Notario de la ciudad de Guayaquil, en Ejercicio de la atribución que me confiere el Numeral 5 de art. 13 de la Ley Notarial agregado por el Decreto Supremo No. 2383 del 31 de Marzo de 1978 publicado en el R. O. No. 564 del 12 de Abril del mismo año Day fé. Que la fotocopia que antecede es exacta y conforme del documento que se me ha exhibido en 2 folios útiles y que otra fotocopia con la nota respectiva la he incorporado en el libro de Diligencias que al efecto se lleva en la Notaría a mi cargo.

Guayaquil, Marzo 10 del 2010



Ab. EDUARDO FALQUEZ AYALA
NOTARIO SEPTIMO



BELIZE
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT 1990

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

INDEX

CLAUSE	PAGES
1. Name	1
2. Registered Office	1
3. Registered Agent	1
4. General Objects, Powers and Exceptions	1
5. Capital Formation	2
6. Amendments	2
7. Definitions	2

1. NAME

The name of the Company is **SENTINEL GROUP INC.**

2. REGISTERED OFFICE

The Registered Office of the Company will be at Jasmine Court, 35A Regent Street, Belize City, Belize, such other place within Belize as the Company may from time to time by a resolution of directors determine.

3. REGISTERED AGENT

The Registered Agent of the Company will be MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION BELIZE LIMITED of Jasmine Court, 35A Regent Street, P. O. Box 1777, Belize City, Belize, or such other qualified person in Belize as the Company may from time to time by a resolution of directors determine.

4. GENERAL OBJECTS, POWERS AND EXCEPTIONS

- 4.1 The object of the company is to engage in any act or activity that is not prohibited under any Law being in force in Belize including, but not limited to:
- 4.2 The purchase, sale, transfer, disposal, dealing, finance, barter, ownership, administration, giving or taking in loan, commission, mortgage, security, lease, use, usufruct, or receivership of any kind of property, whether real or personal, stocks or rights, and make and accept all kinds of deals, contracts, operations, businesses and transactions of lawful commerce.
- 4.3 For such purposes the Company shall have, in addition to the powers conferred by the Law, the following:
- (1) to sue and to be sued in lawsuit;
 - (2) To adopt and use a corporate seal and alter it at pleasure;
 - (3) To acquire, construct, purchase, hold, use and convey real and personal property of every kind, and make and accept pledge, mortgage, leases, liens and encumbrances of every kind;
 - (4) To appoint officers and agents;
 - (5) To enter into contracts of all kinds;

- (6) To issue By-laws not inconsistent with the laws in force, for the management, regulation and government of its business and properties, for the transfer of shares, the calling and holding of meetings of stockholders and directors, and for any lawful purpose;
- (7) To carry on its business and exercise its powers in foreign countries;
- (8) To agree on its dissolution in accordance with the law, either by its own will or for any other cause;
- (9) To open and manage bank accounts in Belize or abroad;
- (10) To borrow money and contract debts in connection with its business or for any lawful purpose;
- (11) To issue bonds, notes, bills of exchange, and other obligations (which may or may not be convertible into stock of the corporation) payable at a specific time or times or payable upon the happening of a specific event, whether secured by mortgage, pledge or otherwise, or unsecured, for money borrowed or in payment for property purchased or acquired or for any other lawful purpose;
- (12) To guarantee, acquire, purchase, hold, sell, assign, transfer, mortgage, pledge or otherwise dispose of or deal in shares of the capital stock or bonds, or other obligations issued by other corporations or any municipality, province, state or government;
- (13) To do whatever may be necessary for the accomplishment of the purposes enumerated in the Memorandum of Association or any amendment thereof of necessary or incidental to the protection and benefit of the corporation and, in general, to carry on any lawful business whether or not such business is similar in nature to the purpose set forth in this Memorandum of Association or in any amendment thereof.
- (14) To settle the Company assets or property of the Company and to settle the Company's assets or property or any part thereof in trust.

4.4 The Company is not authorised and may not:

- (1) carry on business with persons resident in Belize;
- (2) own an interest in real property situated in Belize, other than a lease referred to in paragraph (5) of sub clause 4.5;
- (3) carry on banking business unless it is licensed under an enactment authorising it to carry on such business;
- (4) carry on business as an insurer or reinsurance Company, insurance agent or insurance broker, unless it is licensed under an enactment authorizing it to carry on that business;
- (5) carry on the business of providing the register office or the registered agent or Company for companies incorporated in Belize.

4.5 In compliance with paragraph (1) of sub clause 4.4, the Company shall not be treated as carrying on business with persons resident in Belize if:

- (1) it makes or maintains deposits with a person carrying on business within Belize;
- (2) it makes or maintains professional contact with solicitors, barristers, accountants, book-keepers trust companies, administration companies, investment advisers or other similar persons carrying on business within Belize.
- (3) it prepares or maintains books and records within Belize;
- (4) it celebrates within Belize meetings of its directors or members;
- (5) it maintains a lease of property for use as an office from which to communicate with members of where books and records of the Company are prepared or maintained;
- (6) it maintains shares, debt obligations or other securities in a company incorporated under the International Business Companies Act; or
- (7) shares, debt obligations or other securities in the Company are owned by any other company incorporated under the International Business Companies Act.

5. CAPITAL FORMATION

5.1 CURRENCY

Shares in the Company shall be issued in the currency of the **United States of America**.

5.2 AUTHORISED CAPITAL

The authorised capital of the Company is **fifty thousand dollars US \$50,000.00** divided into **50,000 shares of US \$1.00 par value each**.

5.3 CLASSES, NUMBER AND PAR VALUE SHARES

The shares shall be divided into such number of classes and series as the directors shall by resolution from time to time determine and until so divided shall comprise one class and series.

5.4 RIGHTS, QUALIFICATIONS, DESIGNATIONS, POWERS, PREFERENCES, LIMITATIONS AND RESTRICTIONS OF SHARES

The designations, powers, preferences, rights, qualifications, limitations and restrictions of each class and series of shares that the Company is authorised to issue shall be fixed by resolution of directors, but the directors shall not allocate different rights as to voting, dividends, redemption or distributions on liquidation unless the Memorandum of Association shall have been amended to create separate classes of shares and all the aforesaid rights as to voting, dividends, redemption and distributions shall be identical in each separate class.

5.5 VARIATION OF CLASS RIGHTS

If at any time the authorised capital is divided into different classes or series of shares, the rights attached to any class or series (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class or series) may, whether or not the Company is being wound up, be varied with the consent in writing of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of that class or series and of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of any other class or series of shares which may be affected by such variation.

5.6 RIGHTS NOT VARIED BY THE ISSUE OF SHARES PARI PASSU

The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall

not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking pari passu therewith.

5.7 Registered Shares

- (1) The company may issue all or parts of its authorised shares as registered shares.
- (2) Shares issued as registered shares shall not be exchanged for shares issued to bearer.

5.8 PROHIBITION OF BEARER SHARES

The Company shall not issue any, all, or part of its authorised shares as bearer shares.

5.9 TRANSFER OF SHARES

Registered shares in the Company may be transferred subject to the prior or subsequent approval of the Company as evidenced by a resolution of directors or by a resolution of members.

6. AMENDMENTS

The Company may amend its Memorandum of Association and Articles of Association by a resolution of members or, where permitted by the Act, by a resolution of members.

7. DEFINITIONS

The meanings of words in this Memorandum of Association are as defined in the Articles of Association annexed hereto.

Accepted and confirmed by the Registrar of Companies on this 9th day of October, 2008.

BELIZE
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT, 1990

ARTICLES OF ASSOCIATION

INDEX

CLAUSE PAGES

1. Interpretation	3
2. Registered Shares	4
3. Shares, Authorised Capital and Capital	4
4. Transfer of Shares	5
5. Transmission of Shares	5
6. Reduction or Increase in Authorised Capital or Capital	5
7. Meetings and Consents of Members	6
8. Directors	7
9. Powers of Directors	7
10. Proceedings of Directors	8
11. Officers	9
12. Conflicts of Interest	9
13. Indemnification	9
14. Seal	9
15. Dividends	10
16. Books and Record	10
17. Accounts	10
18. Audit	10
19. Notices	11
20. Pension and Superannuation Funds	11
21. Arbitration	11
22. Voluntary Winding Up and Dissolution	11
23. Continuation	11

1. INTERPRETATION

In these Articles, if not inconsistent with the subject of context, the following words and expressions shall bear the meanings set below them.

1.1 CAPITAL

The sum of the aggregate par value of all outstanding shares with par value of the Company and shares with par value held by the Company as treasury shares plus

- (1) the aggregate of the amounts designated as capital of all outstanding shares without par value of the Company and shares without par value held by the Company as treasury shares, and
- (2) the amounts as are from time to time transferred from surplus to capital by a resolution of directors.

1.2 MEMBER

A person who holds shares in the Company.

1.3 PERSON

An individual, a corporation, a trust, the estate of a deceased individual, a partnership or an unincorporated association of persons.

1.4 RESOLUTION OF DIRECTORS

- (1) A resolution approved at a duly constituted meeting

of directors of the Company or of a committee of directors of the Company by the affirmative vote of a simple majority of the directors present who voted and did not abstain where the meeting was called on proper notice, or, if on short notice, if those directors not present have waived notice; or

- (2) a resolution consented to in writing by all directors or by all members of the committee, as the case may be.

1.5 RESOLUTION OF MEMBERS

- (1) A resolution approved at a duly constituted meeting of the members of the Company by the affirmative vote of:

(i) a simple majority of the votes of the shares which were present at the meeting and were voted and not abstained, or

(ii) such larger majority as specified in these Articles; or

(iii) a simple majority of the votes of each class or series of shares which were present at the meeting and entitled to vote thereon as a class or series and were voted and not abstained and of a simple majority of the votes of the remaining shares entitled to vote thereon which were present at the meeting and were voted and not abstained; or

- (2) a resolution consented to in writing by

(i) an absolute majority of the votes of shares entitled to vote thereon, or

(ii) an absolute majority of the votes of each class or series of shares entitled to vote thereon as a class or series and of an absolute majority of the votes of the remaining shares entitled to vote thereon.

1.6 SECURITIES

Shares and debt obligations of every kind, and options, warrants and rights to acquire shares or debt obligations.

1.7 SURPLUS

The excess, if any, at the time of the determination, of the total assets of the Company over the sum of its total liabilities, as shown in its books of account, plus the Company's capital.

1.8 THE MEMORANDUM

The Memorandum of Association of the Company as originally framed or as from time to time amended.

1.9 THE ACT

The International Business Companies Act, 1990, and its amendments.

1.10 THE SEAL

The Common Seal of the Company.

1.11 THESE ARTICLES

These Articles of Association as originally framed or as from time to time amended.

1.12 TREASURY SHARES

Shares of the company that were previously issued but were repurchased, redeemed or otherwise acquired by the company and not cancelled.

1.13 REGISTERED SHARES

Shares in the company that are issued as registered shares, and that are issued in the name or names of the holder(s) indicated on the certificate(s).

1.14 COURT

The Supreme Court of Belize or a Judge thereof.

1.15 "Written" or any term of like import includes words typewritten, printed, painted, engraved, lithographed, photographed, or represented or reproduced by any mode of representing or reproducing words in a visible form, including telex, telegram, cable or other form of writing produced by electronic communication.

1.16 Save as aforesaid any words or expressions defined in the Act shall bear the same meaning in these Articles.

1.17 Whenever the singular or plural number, or the masculine, feminine or neuter gender is used in these Articles, it shall equally, where the context admits, include the others.

1.18 A reference in these Articles to voting in relation to shares shall be construed as a reference to voting by members holding the shares except that it is the votes allocated to the shares that shall be counted and not the number of members who actually voted and a reference to shares being present at a meeting shall be given a corresponding construction.

1.19 A reference to money in these Articles is a reference to the currency of the United States of America unless otherwise stated.

2. REGISTERED SHARES

2.1 The Company shall issue to every member holding registered shares in the Company a certificate signed by a director or officer of the Company and under the Seal specifying the share or shares held by him and the signature of the director or officer and the Seal may be facsimiles.

2.2 Any member receiving a share certificate for registered shares shall indemnify and hold the Company and its directors and officers harmless from any loss or liability which it or they may incur by reason of the wrongful or fraudulent use of representation made by any person by virtue of the possession thereof. If a share certificate for registered shares is worn out or lost, it may be renewed on production of the worn out certificate or on satisfactory proof of its loss together with such indemnity as may be required by a resolution of directors.

2.3 If several persons are registered as joint holders of any shares, any one of such persons may be given an effectual receipt for any dividend payable in respect of such shares.

2.4 Subject to any limitations or provisions to the contrary in its Memorandum and Articles of Incorporation, a company may purchase, redeem or otherwise acquire and hold its own shares, but only out of surplus or in exchange for newly issued shares of equal value.

2.5 A company may not purchase, redeem or otherwise acquire and hold its own shares, without the consent of the member whose shares are to be purchased, redeemed or otherwise acquired, unless it is permitted in the Memorandum and Articles of Incorporation or by restrictions in the share certificates.

3. SHARES, AUTHORISED CAPITAL AND CAPITAL

3.1 Subject to the provisions of these Articles and any resolution of members the unissued shares of the Company shall be at the disposal of the directors who may without prejudice to any rights previously conferred on the holders of any existing shares or class or series of shares, offer, allot, grant options over or otherwise dispose of the shares to such persons, at such times and upon such terms and conditions as the Company may by resolution of directors determine.

(1) The Memorandum or Articles, or an agreement for the subscription of shares may contain provisions for the forfeiture of shares for which payment is not made pursuant to a promissory note or other written binding obligation for payment of a debt.

(2) Any provision in the Memorandum or Articles, or in an agreement for the subscription of shares providing for the forfeiture of shares, shall contain a requirement that written notice specifying a date for payment to be made, be served on the member who defaults in making payment, pursuant to a promissory note or other written binding obligation to pay a debt.

(3) The written notice referred to in subsection 3.1 paragraph (2) shall name a further date not earlier than the expiration of 14 days from the date of service of the notice on or before which the payment required by the notice is to be made and shall contain a statement that in the event of non-payment at or before the time named in the notice the shares, or any of them, in respect of which payment is not made will be subject to forfeiture.

(4) Where a notice has been issued under this section and the requirements of the notice have not been complied with, the directors may, at any time before tender of payment, by resolution of directors forfeit and cancel the shares to which the notice relates.

(5) The company is under no obligation to refund any moneys to the member whose shares have been cancelled pursuant to subsection 3.1 paragraph (4) and that member shall be discharged from any further obligation to the company.

3.2 Shares in the Company shall be issued for money, services rendered, personal property, an estate in real property, a promissory note or other binding obligation to contribute money or property, or any combination of the foregoing as shall be determined by a resolution of directors.

3.3 Shares in the Company may be issued for such amount of consideration as the directors may from time to time by resolution of directors determine, except that in the case of shares with par value, the amount shall not be less than the par value and in the absence of fraud the decision of the directors as to the value of the consideration received by the Company in respect of the issue is conclusive unless a question of law is involved. The consideration in respect of the shares constitutes capital to the extent of the par value and the excess constitutes surplus.

3.4 A share issued by the Company upon conversion of, or in exchange for, another share or a debt obligation or other security in the Company, shall be treated for all purposes as having been issued for money equal to the consideration received or deemed to have been received by the Company in respect of the other share, debt obligation or security.

3.5 Treasury shares may be disposed of by the Company on such terms and conditions (not otherwise inconsistent with these Articles) as the Company may by resolution of directors determine.

- 3.6 The Company may issue fractions of a share and a fractional share shall have the same corresponding fractional liabilities, limitations, preferences, privileges, qualifications, restrictions, rights and other attributes of a whole share of the same class or series of shares.
- 3.7 Upon the issue by the Company of a share without par value, the consideration in respect of the share constitutes capital to the extent designated by the directors and the excess constitutes surplus, except that the directors must designate as capital an amount of the consideration that is at least equal to the amount that the share is entitled to as a preference, if any, in the assets of the Company upon liquidation of the Company.
- 3.8 The Company may, by resolution of its shareholders, purchase, redeem or otherwise acquire and hold its own shares but no purchase, redemption or other acquisition which shall constitute a reduction in capital shall be made except in compliance with Regulations 6.4 and 6.5.
- 3.9 A determination by the directors under the preceding Article is not required where shares are purchased, redeemed or otherwise acquired:
- (1) pursuant to a right of a member to have his shares redeemed or to have his shares exchanged for money or other property of the Company;
 - (2) in exchange for newly issued shares in the Company;
 - (3) by virtue of the provisions of Section 79 of the Act;
 - (4) pursuant to an order of the Court.
- 3.10 Shares that the Company purchases, redeems or otherwise acquires pursuant to Regulation 3.8 may be cancelled or held as treasury shares unless the shares are purchased, redeemed or otherwise acquired out of capital and would otherwise infringe upon the requirements of Regulations 6.4 and 6.5, or to the extent that such shares are in excess of 80 percent of the issue shares of the Company, in which case they shall be cancelled but they shall be available for reissue. Upon the cancellation of a share, the amount included as capital of the Company with respect to that share shall be deducted from the capital of the Company.
- 3.11 Where shares in the Company are held by the Company as treasury shares or are held by another company of which the Company holds, directly or indirectly, shares having more than 50 percent of the votes in the election of directors of the other company, such shares of the Company are not entitled to vote or to have dividends paid thereon and shall not be treated as outstanding for any purpose except for purposes of determining the capital of the Company.

4. TRANSFER OF SHARES

- 4.1 Subject to any limitations in the Memorandum, registered shares in the Company may be transferred by a written instrument of transfer signed by the transferor and containing the name and address of the transferee, but in the absence of such written instrument of transfer the directors may accept such evidence of a transfer of shares as they consider appropriate.
- 4.2 The Company shall not be required to treat a transferee of a registered share in the Company as a member until the transferee's name has been entered in the share register.
- 4.3 Subject to any limitations in the Memorandum, the Company must on the application of the transferor or transferee of a registered share in the Company enter in the share register the name of the transferee of the

share save that the registration of transfers may be suspended and the share register closed at such times and for such periods as the Company may from time to time by resolution of directors determine provided always that such registration shall not be suspended and the share registered closed for more than 60 days in any period of 12 months.

5. TRANSMISSION OF SHARES

- 5.1 The executor or administrator of a deceased member, the guardian of an incompetent member or the trustee of a bankrupt member shall be the only person recognized by the Company as having any title to his share but they shall not be entitled to exercise any rights as a member of the Company until they have proceeded as set forth in the next following two regulations.
- 5.2 Any person becoming entitled by operation of law or otherwise to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may be registered as a member upon such evidence being produced as may reasonably be required by the directors. An application by any such person to be registered as a member shall be deemed to be a transfer of shares of the deceased, incompetent or bankrupt member and the directors shall treat it as such.
- 5.3 Any person who has become entitled to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may, instead of being registered himself, request in writing that some person to be named by him be registered as the transferee of such share or shares and such request shall likewise be treated as if it were a transfer.
- 5.4 What amounts to incompetence on the part of a person is a matter to be determined by the court having regard to all the relevant evidence and the circumstances of the case.

6. REDUCTION OR INCREASE IN AUTHORISED CAPITAL OR CAPITAL

- 6.1 The Company may, by a resolution of members or directors, amend the Memorandum to increase or reduce its authorised capital and in connection therewith the Company may in respect of any unissued shares increase or reduce the number of shares, increase or reduce the par value of any shares or effect any combination of the foregoing.
- 6.2 The Company may amend the Memorandum to
- (1) divide the shares, including issued shares, of a class or series into a larger number of shares of the same class or series; or
 - (2) combine the shares, including issued shares, of a class or series into smaller number of shares of the same class or series; provided however, that where shares are divided or combined under (1) and (2) of Regulation 6.2, the aggregate par value of the new shares must be equal to the aggregate par value of the original shares.
- 6.3 The capital of the Company may, by a resolution of members or directors, be increased by transferring an amount of the surplus of the Company to capital, and, subject to the provisions of Regulations 6.4 and 6.5, the capital of the Company may be reduced by transferring an amount of the capital of the Company to surplus.
- 6.4 No reduction of the capital shall be effected that reduces the capital of the Company to an amount that immediately after the reduction is less than the

aggregate par value of all outstanding shares with par value and all shares with par value held by the Company as treasury shares and the aggregate of the amounts designated as capital of all outstanding shares without par value and all shares without par value held by the Company as treasury shares that are entitled to a preference, if any, in the assets of the Company upon liquidation of the Company.

- 6.5 No reduction of capital shall be effected unless the members or directors determine that immediately after the reduction the Company will be able to satisfy its liabilities as they become due in the ordinary course of its business and that the realisable value of the assets of the Company will not be less than its total liabilities, other than deferred taxes, as shown in the books of the Company and its remaining capital, and, in the absence of fraud, the decision of the directors as to the realisable value of the assets of the Company is conclusive, unless a question of law is involved.
- 6.6 Where the Company reduces its capital the Company may
- (1) return to its members any amount received by the Company upon the issue of any of its shares;
 - (2) purchase, redeem or otherwise acquire its shares out of capital; or
 - (3) cancel any capital that is lost or not represented by assets having a realisable value.

7. MEETINGS AND CONSENTS OF MEMBERS

- 7.1 The Directors of the Company may convene meetings of the members of the Company at such times and in such manner and places within or outside Belize as the directors consider necessary or desirable.
- 7.2 Upon the written request of members holding 10 percent or more of the outstanding voting shares in the Company the directors shall convene a meeting of members.
- 7.3 The Directors shall give not less than 7 days notice of meetings of members to those persons whose names on the date the notice is given appears as members in the share register of the Company.
- 7.4 A meeting of members held in contravention of the requirement in Regulation 7.3 is valid
- (1) if members holding not less than 90 percent of the total number of shares entitled to vote on all matters to be considered at the meeting, or 90 percent of the votes of each class or series of shares where members are entitled to vote thereon as a class or series together with not less than a 90 percent majority of the remaining votes, have agreed to shorter notice of the meeting, or
 - (2) if all members holding shares entitled to vote on all or any matters to be considered at the meeting have waived notice of the meeting and for this purpose presence at the meeting shall be deemed to constitute waiver.
- 7.5 The inadvertent failure of the directors to give notice of a meeting to a member, or the fact that a member has not received notice, does not invalidate the meeting.
- 7.6 A member may be represented at a meeting of members by a proxy who may speak and vote on behalf of the member.
- 7.7 The instrument appointing a proxy shall be produced at the place appointed for the meeting before the time for holding the meeting at which the person named in such instrument proposes to vote.

- 7.8 An instrument appointing a proxy shall be in substantially the following form or such other form as the Chairman of the Meeting shall accept as properly evidencing the wishes of the member appointing the proxy. Only members who are individuals may appoint proxies.

(Name of Company)

I/We _____

being a member of the above Company with _____ shares

HEREBY APPOINT _____ of _____

or failing him _____ of _____

to be my/our proxy to vote for me/us at the meeting of members to be held on the _____ day of _____, 20____ and at any adjournment thereof.

(Any restrictions on voting to be inserted here)

Signed this day of _____, _____

Member

- 7.9 The following shall apply in respect of joint ownership of shares:

- (1) if two or more persons hold shares jointly each of them may be present in person or by proxy at a meeting of members and may speak as a member;
- (2) if only one of the joint owners is present in person or by proxy he may vote on behalf of all joint owners; and
- (3) if two or more of the joint owners are present in person or by proxy they must vote as one.

- 7.10 A member shall be deemed to be present at a meeting of members if he participates by telephone or other electronic means and all members participating in the meeting are able to hear each other.

- 7.11 A meeting of members is duly constituted if, at the commencement of the meeting, there are present in person or by proxy not less than 50 percent of the votes of the shares or class or series of shares entitled to vote on resolution of members to be considered at the meeting. If a quorum be present, notwithstanding the fact that such quorum may be represented by only one person then such person may resolve any matter and a certificate signed by such person accompanied where such person be a proxy by a copy of the proxy form shall constitute a valid resolution of members.

- 7.12 If within two hours from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting, if convened upon the requisition of members, shall be dissolved; in any other case it shall stand adjourned to the next business day at the same time and place or to such other time and place as the directors may determine, and if at the adjourned meeting there are present within an hour from the time appointed for the meeting in person or by proxy not less than one third of the votes of the shares or each class or series of shares entitled to vote on the resolutions to be considered by the meeting, those present shall constitute a quorum but otherwise the meeting shall be dissolved.

- 7.13 At every meeting of members, the Chairman of the Board of Directors shall preside as chairman of the meeting. If there is no Chairman of the Board of Directors or if the Chairman of the Board of Directors

- is not present at the meeting, the members present shall choose someone of their number to be the chairman. If the members are unable to choose a chairman for any reason, then the person representing the greatest number of voting shares present in person or by prescribed form of proxy at the meeting shall preside as chairman failing which the oldest individual member or representative of a member present shall take the chair.
- 7.14 The Chairman may, with the consent of the meeting, adjourn any meeting from time to time, and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place.
- 7.15 At any meeting of the members the chairman shall be responsible for deciding in such manner as he shall consider appropriate whether any resolution has been carried or not and the result of his decision shall be announced to the meeting and recorded in the minutes thereof. If the Chairman shall have any doubt as to the outcome of any resolution put to the vote, he shall cause a poll to be taken of all votes cast upon such resolution, but if the chairman shall fail to take a poll then any member present in person or by proxy who disputes the announcement by the chairman of the result of any vote may immediately following such announcement demand that a poll be taken and the chairman shall thereupon cause a poll to be taken. If a poll is taken at any meeting, the result thereof shall be duly recorded in the minutes of that meeting by the chairman.
- 7.16 Any person other than an individual shall be regarded as one member and subject to Regulation 7.17 the right of any individual to speak for or represent such member shall be determined by the law of the jurisdiction where, and by the documents by which, the person is constituted or derives its existence. In case of doubt, the directors may in good faith seek legal advice from any qualified person and unless and until a court of competent jurisdiction shall otherwise rule, the directors may rely and act upon such advice without incurring any liability to any member.
- 7.17 Any person other than an individual which is a member of the Company may by resolution of its directors or other governing body authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any class of members of the Company, and the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the person which he represents as that person could exercise if it were an individual member of the Company.
- 7.18 The chairman of any meeting at which a vote is cast by proxy or on behalf of any person other than an individual may call for a notarially certified copy of such proxy or authority which shall be produced within 7 days of being so requested or the votes cast by such proxy or on behalf of such person shall be disregarded.
- 7.19 Directors of the Company may attend and speak at any meeting of members of the Company and at any separate meeting of the holders of any class or series of shares in the Company.
- 7.20 An action that may be taken by the members at a meeting may also be taken by a resolution of members consented to in writing or by telex, telegram, cable, telecopier, or other written electronic communication, without the need for any notice, but if any resolution of members is adopted otherwise than by the unanimous written consent of all members, a copy of

such resolution shall forthwith be sent to all members not consenting to such resolution.

8. DIRECTORS

- 8.1 The first directors of the Company shall be elected by the subscribers to the Memorandum; and thereafter, the directors shall be elected by the members for such terms as the members determine.
- 8.2 The minimum number of directors shall be one and the maximum number shall be seven.
- 8.3 Each director shall hold office for the term, if any, fixed by resolution of members or until his earlier death, resignation or removal.
- 8.4 A director may be removed from office, with or without cause, by a resolution of members.
- 8.5 A director may resign his office by giving written notice of his resignation to the Company and the resignation shall have effect from the date the notice is received by the Company or from such later date as may be specified in the notice.
- 8.6 A vacancy in the Board of Directors may be filled by a resolution of members or by a resolution of a majority of the remaining directors.
- 8.7 With the prior or subsequent approval by a resolution of members, the directors may, by a resolution of directors, fix the emoluments of directors with respect to services to be rendered in any capacity to the Company.
- 8.8 A director shall not require a share qualification, and may be an individual or a company.
- 8.9 A director by writing under his hand deposited at the Registered Office of the Company, may from time to time appoint another director or any other person to be his alternate. Every such alternate shall be entitled to be given notice of meeting of the directors and to attend and vote as a director at any such meeting at which the director appointing him is not personally present and generally at such meeting to have and exercise all the powers, rights, duties and authorities of the director appointing him. Every such alternate shall be deemed to be an officer of the company and shall not be deemed to be an agent of the director appointing him. If undue delay or difficulty would be occasioned by giving notice to a director of a resolution of which his approval is sought in accordance with Regulation 8, his alternate (if any) shall be entitled to signify approval of the same on behalf of that director. A director by writing under his hand deposited at the Registered Office of the Company may at any time revoke the appointment of an alternate appointed by him. If a director shall die or cease to hold the office of director, the appointment of his alternate shall thereupon cease and terminate.

9. POWERS OF DIRECTORS

- 9.1 The business and affairs of the Company shall be managed by the directors, each with individual signature right to sign on behalf of the company, who may pay all expenses incurred preliminary to and in connection with the formation and registration of the Company and may exercise all such powers of the Company as are not by the Act or by the Memorandum of these Articles required to be exercised by the members of the Company, subject to any delegation of such powers as may be authorised by these Articles and to such requirements as may be prescribed by a resolution of members; but no requirements made by a resolution of members shall prevail if it be inconsistent with these Articles nor shall such requirement invalidate any prior act of the directors which would have been valid if such requirement had not been made.

- 9.2 The directors may, by a resolution of directors, appoint any person, including a person who is a director, to be an officer or agent of the Company.
- 9.3 Every officer or agent of the Company has such powers and authority of the directors, including the power and authority to affix the Seal, as are set forth in these Articles, or in the resolution of directors appointing the officer or agent, except that no officer or agent has any power or authority with respect to the matters requiring a resolution of directors under the Act.
- 9.4 Any director which is a body corporate may appoint any person its duly authorised representative for the purpose of representing it at meetings of the Board of Directors or with respect to unanimous written consents.
- 9.5 The continuing directors may act notwithstanding any vacancy in their body, save that if their number is reduced below the number fixed by or pursuant to these Articles as the necessary quorum for a meeting of directors, the continuing directors or director may act only for the purpose of appointing directors to fill any vacancy that has arisen or summoning a meeting of members.
- 9.6 All cheques, promissory notes, drafts, bills of exchange and other negotiable instruments and all receipts for monies paid to the Company, shall be signed, drawn, accepted, endorsed, or otherwise executed, as the case may be, in such manner as shall from time to time be determined by resolution of directors.
- 9.7 The Company may from time to time and at any time by resolution of directors appoint any company, firm or person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the directors under these Regulations) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such powers of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorney as the directors may think fit and may also authorise any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him.

10. PROCEEDINGS OF DIRECTORS

- 10.1 The Directors of the Company or any committee thereof may meet at such times and in such manner and places within or outside Belize as the directors may determine to be necessary or desirable.
- 10.2 A director shall be deemed to be present at a meeting of directors if he participates by telephone or other electronic means and all directors participating in the meeting are able to hear each other.
- 10.3 A director shall be given not less than 5 days notice of meetings of directors, but a meeting of directors held without 5 days notice having been given to all directors shall be valid if all the directors entitled to vote at the meeting who do not attend, waive notice of the meeting. The inadvertent failure to give notice of a meeting to a director or the fact that a director has not received the notice, does not invalidate the meeting.
- 10.4 A director may by a written instrument appoint an alternate who need not to be a director and an alternate is entitled to attend meetings in the absence of the director who appointed him and vote or consent in place of the director.
- 10.5 A meeting of directors is duly constituted for all purposes if at the commencement of the meeting there are present in person or by alternate not less than one half of the total number of directors, unless there are only two directors in which case the quorum shall be two.
- 10.6 If the Company shall have only one director the provisions herein contained for meetings of the directors shall not apply but such sole director shall have full power to represent and act for the Company in all matters as are not by the Act or the Memorandum or these Articles required to be exercised by the members of the Company and in lieu of minutes of a meeting shall record in writing and sign a note or memorandum of all matters requiring a resolution of directors. Such a note or memorandum shall constitute sufficient evidence of such resolution for all purposes.
- 10.7 At every meeting of the directors the Chairman of the Board of Directors shall preside as Chairman of the meeting. If there is no Chairman of the Board of Directors or if the Chairman of the Board of Directors is not present at the meeting the Vice Chairman of the Board of Directors shall preside. If there is no Vice Chairman of the Board of Directors or if the Vice Chairman of the Board of Directors is not present at the meeting the Directors present shall choose someone of their number to be chairman of the meeting.
- 10.8 The emoluments of all officers shall be fixed by resolution of directors.
- 10.9 The directors shall cause the following corporate records to be kept:
 - (1) minutes of all meetings of directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members;
 - (2) copies of all resolutions consented to by directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members; and
 - (3) such other accounts and records as the directors by resolution of directors consider necessary or desirable in order to reflect the financial position of the Company.
- 10.10 The books, records and minutes shall be kept at the registered office of the Company or at such other place as the directors determine.
- 10.11 The Company may keep a register of directors containing the names and addresses of the directors of the Company, the date on which each director is appointed as a director of the Company, and the date on which each person named as a director ceased to be a director of the Company.
 - (1) If the Company keeps a register of directors referred to in regulation 10.11, a copy of such register shall be kept at the registered office of the Company, the offices of Morgan & Morgan Trust Corporation Belize Limited at Jasmine Court, 35A Regent Street, P. O. Box 1777, Belize City, Belize.
- 10.12 The directors may, by a resolution of directors, designate one or more committees, each consisting of one or more directors.
- 10.13 Each committee of directors has such powers and authorities of the directors, including the power and authority to affix the Seal, as are set forth in the resolution of directors establishing the committee, except that no committee has any power or authority either to amend the Memorandum or these Articles or with respect to the matters requiring a resolution of directors under Regulations 8.6., 8.7. and 9.2.
- 10.14 The meetings and proceedings of each committee of directors consisting of two or more directors shall be governed mutatis mutandis by the provisions of these Articles regulating the proceedings of directors so far as the same are not superseded by any provisions in the resolution establishing the committee.

11. OFFICERS

- 11.1 The Company may by resolution of directors appoint officers of the Company at such times as shall be considered necessary or expedient. Such officers may consist of a Chairman of the Board of Directors, a Vice Chairman of the Board of Directors, President and one or more Vice Presidents, Secretaries and Treasurers and such other officers as may from time to time be deemed desirable. Any number of offices may be held by the same person.
- 11.2 The officers shall perform such duties as shall be prescribed at the time of their appointment subject to any modification in such duties as may be prescribed thereafter by resolution of directors or resolution of members, but in the absence of any specific allocation of duties it shall be the responsibility of the Chairman of the Board of Directors to preside at meetings of directors and members, the Vice Chairman to act in the absence of the Chairman, the President to manage the day to day affairs of the Company, the Vice Presidents to act in order of seniority in the absence of the President but otherwise to perform such duties as may be delegated to them by the President, the Secretaries to maintain the share register, minute books and records (other than financial records) of the Company and to ensure compliance with all procedural requirements imposed on the Company by applicable law, and the Treasurer to be responsible for the financial affairs of the Company.
- 11.3 The emoluments of all officers shall be fixed by resolution of directors.
- 11.4 The officers of the Company shall hold office until their successors are duly elected and qualified, but any officer elected or appointed by the directors may be removed at any time, with or without cause, by resolution of directors. Any vacancy occurring in any office of the Company may be filled by resolution of directors.

12. CONFLICTS OF INTERESTS

- 12.1 No agreement or transaction between the Company and one or more of its Directors or any person in which any director has a financial interest or to whom any director is related, including as a director of that other person, is void or voidable for this reason only or by reason only that the director is present at the meeting of directors or at the meeting of the committee of directors that approves the agreement or transaction or that the vote or consent of the director is counted for that purpose if the material facts of the interest of each director in the agreement or transaction and his interest in or relationship to any other party to the agreement or transaction are disclosed in good faith or are known by the other directors.
- 12.2 Any agreement referred to in Section 12.1 is void or voidable only if it is shown that at the time the agreement or transaction was authorised, approved or ratified by resolution of directors or by resolution of members, the agreement or transaction was unfairly prejudicial to one or more members of the company or to the creditors of the company, except that no person who voted in favour of the resolution authorizing, approving or ratifying the agreement or transaction shall be capable subsequently of impugning or objecting to the agreement or transaction.
- 12.3 A Director who has an interest in any particular business to be considered at a meeting of directors or members may be counted for purposes of determining whether the meeting is duly constituted.

13. INDEMNIFICATION

- 13.1 Subject to Regulation 13.2, the Company shall indemnify against all expenses, including legal fees, and against all judgments, fines and amounts paid in settlement and reasonably incurred in connection with legal, administrative or investigative proceedings any person who
- (1) is or was a party or is threatened to be made a party to any threatened, pending or completed proceedings, whether civil, criminal, administrative or investigative, by reason of the fact that the person is or was a director, an officer or a liquidator of the Company; or
 - (2) is or was, at the request of the Company, serving as a director, officer or liquidator of, or in any other capacity is or was acting for, another company or a partnership, joint venture, trust or other enterprise.
- 13.2 Regulation 13.1 only applies to a person referred to in that Regulation if the person acted honestly and in good faith with a view to the best interests of the Company and, in the case of criminal proceedings, the person had no reasonable cause to believe that his conduct was unlawful.
- 13.3 The decision of the directors as to whether the person acted honestly and in good faith and with a view to the best interests of the Company and as to whether the person had no reasonable cause to believe that his conduct was unlawful is, in the absence of fraud, sufficient for the purposes of this Regulation 13, unless a question of law is involved.
- 13.4 The termination of any proceedings by any judgment, order, settlement, conviction or the entering of a nolle prosequi does not, by itself, create a presumption that the person did not act honestly and in good faith and with a view to the best interests of the Company or that the person had reasonable cause to believe that his conduct was unlawful.
- 13.5 If a person referred to in Regulation 13.1 has been successful in defense of any proceedings referred to in that Regulation, the person is entitled to be indemnified against all expenses, including legal fees, and against all judgments, fines and amounts paid in settlement and reasonably incurred by the person in connection with the proceedings.
- 13.6 The Company may purchase and maintain insurance in relation to any person who is or was a director, an officer or a liquidator of the Company, or who at the request of the Company is or was serving as a director, an officer or a liquidator of, or in any other capacity is or was acting for another company or a partnership, joint venture, trust or other enterprise, against any liability asserted against the person and incurred by the person in that capacity, whether or not the Company has or would have had the power to indemnify the person against the liability under Regulation 13.1.

14. SEAL

The directors shall provide for the safe custody of the Seal. The Seal when affixed to any written instrument shall be witnessed by a director or any other person so authorised from time to time by resolution of directors. The directors may provide for a facsimile of the Seal and of the signature of any director or authorised person which may be reproduced by printing or other means on any instrument and it shall have the same force and validity as if the Seal had been affixed to such instrument and the same had been signed as hereinbefore described.

15. DIVIDENDS

- 15.1 The Company may by a resolution of directors declare and pay dividends in money, shares, or other property but dividends shall only be declared and paid out of surplus. In the event that dividends are paid in specie the directors shall have responsibility for establishing and recording in the resolution of directors authorising the dividends, a fair and proper value for the assets to be so distributed.
- 15.2 The directors may from time to time pay to the members such interim dividends as appear to the directors to be justified by the profits of the Company.
- 15.3 The directors may, before declaring any dividend, set aside out of the profits of the Company such sum as they think proper as a reserve fund, and may invest the sum so set apart as a reserve fund upon such securities as they may select.
- 15.4 No dividend shall be declared and paid unless the directors determine that immediately after the payment of the dividend the Company will be able to satisfy its liabilities as they become due in the ordinary course of its business and the realisable value of the assets of the Company will not be less than the sum of its total liabilities, other than deferred taxes, as shown in its books of account, and its capital. In the absence of fraud, the decision of the directors as to the realisable value of the assets of the Company is conclusive, unless a question of law is involved.
- 15.5 Notice of any dividend that may have been declared shall be given to each member in manner hereinafter mentioned and all dividends unclaimed for three years after having been declared may be forfeited by resolution of directors for the benefit of the Company.
- 15.6 No dividend shall bear interest as against the Company and no dividend shall be paid on shares described in Regulation 3.10.
- 15.7 A share issued as a dividend by the Company shall be treated for all purposes as having been issued for money equal to the surplus that is transferred to capital upon the issue of the share.
- 15.8 In the case of a dividend of authorised but unissued shares with par value, an amount equal to the aggregate par value of the shares shall be transferred from surplus to capital at the time of the distribution.
- 15.9 In the case of a dividend of authorised but unissued shares without par value, the amount designated by the directors shall be transferred from surplus to capital at the time of the distributions, except that the directors must designate as capital an amount that is at least equal to the amount that the shares are entitled to as a preference, if any, in the assets of the Company upon liquidation of the Company.
- 15.10 A division of the issued and outstanding shares of a class or series of shares into a larger number of shares of the same class or series having a proportionately smaller par value does not constitute a dividend of shares.

16. BOOKS AND RECORDS

- 16.1 The Company shall keep such accounts and records as the directors consider necessary or desirable in order to reflect the financial position of the Company.
- 16.2 The Company shall keep minutes of all meetings of directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members, and copies of all resolutions consented to by the directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members.

16.3 The books, records and minutes required by Regulations 18.1 and 18.2 shall be kept either in its original or a copy thereof, at the Registered Office of the Company or at such other place as the directors may determine, and shall be open to the inspection of the directors at all times.

16.4 The directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions of regulations the books, records and minutes of the Company or any of them shall be open to the inspection of members not being directors and, no member (not being a director) shall have any right of inspecting any book, record, minute or document of the company except as conferred by Law or authorised by resolution of the directors

17. ACCOUNTS

The Company shall keep such accounts and records as the directors consider necessary or desirable in order to reflect the financial position of the Company.

18. AUDIT

- 18.1 The Company may by resolution of members call for the accounts to be examined by auditors.
- 18.2 The first auditors shall be appointed by resolution of directors; subsequent auditors shall be appointed by a resolution of members.
- 18.3 The auditors may be members of the Company but no director or other officer shall be eligible to be an auditor of the Company during his continuance in office.
- 18.4 The remuneration of the auditors of the Company:
 - (1) in the case of auditors appointed by the directors, may be fixed by resolution of directors.
 - (2) subject to the foregoing, shall be fixed by resolution of members or in such manner as the Company may by resolution of members determine.
- 18.5 The auditors shall examine each profit and loss account and balance sheet required to be served on every member of the Company or laid before a meeting of the members of the Company and shall state in a written report whether or not
 - (1) in their opinion the profit and loss account and balance sheet give a true and fair view respectively of the profit and loss for the period covered by the accounts, and of the state of affairs of the Company at the end of that period;
 - (2) all the information and explanations required by the auditors have been obtained.
- 18.6 The report of the auditors shall be annexed to the accounts and shall be read at the meeting of members at which the accounts are laid before the Company or shall be served on the members.
- 18.7 Every auditor of the Company shall have a right of access at all times to the books of account and vouchers of the Company, and shall be entitled to require from the directors and officers of the Company such information and explanations as he thinks necessary for the performance of the duties of the auditors.
- 18.8 The auditors of the Company shall be entitled to receive notice of, and to attend any meetings of members of the Company at which the Company's profit and loss account and balance sheet are to be presented.

19. NOTICES

- 19.1 Any notice, information or written statement to be given by the Company to members must be served in the case of members holding registered shares by mail address to each member at the address shown in the share register.
- 19.2 Any summons, notice, order, document, process, information or written statement to be served on the Company may be served by leaving it, or by sending it by registered mail addressed to the Company, at its registered office, or by leaving it with, or by sending it by registered mail to the registered agent of the Company.
- 19.3 Service of any summons, notice, order, document, process, information or written statement to be served on the Company may be proved by showing that the summons, notice, order, document, process, information or written statement was mailed in such time as to admit to its being delivered in the normal course of delivery within the period prescribed for service and was correctly addressed and the postage was prepaid.

20. PENSION AND SUPERANNUATION FUNDS

The directors may establish and maintain or procure the establishment and maintenance of any noncontributory or contributory pension or superannuation funds for the benefit of, and give or procure the giving of donations, gratuities, pensions, allowances or emoluments to any persons who are or were at any time in the employment or service of the Company or any company which is a subsidiary of the Company or is allied to or associated with the Company or with any such subsidiary, or who are or were at any time directors or officers of the Company or of any such other company as aforesaid or who hold or held any salaried employment or office in the Company or such other company, or any persons in whose welfare the Company or any such other company as aforesaid is or has been at any time interested, and to the wives, widows, families and dependents of any such person, and may take payments for or towards the insurance of any such persons as aforesaid, and may do any of the matters aforesaid either alone or in conjunction with any such other company as aforesaid. Subject always to the proposal being approved by resolution of members, a director holding any such employment or office shall be entitled to participate in and retain for his own benefit any such donation, gratuity, pension allowance or emolument.

21. ARBITRATION

- 21.1 Whenever any difference arises between the Company on the one hand and any of the members or their executors, administrators or assigns on the other hand, touching the true intent and construction or the incidence or consequences of these Articles or of the Act, touching anything done or executed, omitted or suffered in pursuance of the Act or touching any breach or alleged breach or otherwise relating to the premises or to these Articles, or to any Act or Ordinance affecting the Company or to any of the affairs of the Company such difference shall, unless the parties agree to refer the same to a single arbitrator, be referred to two arbitrators one to be chosen by each of the parties to the difference and the arbitrators shall before entering on the reference appoint an umpire.

- 21.2 If either party to the reference makes default in appointing an arbitrator either originally or by way of substitution (in the event that an appointed arbitrator shall die, be incapable of acting or refuse to act) for 10 days after the other party has given him notice to appoint the same, such other party may appoint an arbitrator to act in the place of the arbitrator of the defaulting party.

22. VOLUNTARY WINDING UP AND DISSOLUTION

The Company may voluntarily commence to wind up and dissolve by a resolution of members but if the Company has never issued shares, it may voluntarily commence to wind up and dissolve by resolution of directors.

23. CONTINUATION

- 23.1 The Company may by resolution of members or by resolution passed unanimously by all directors of the Company continue as a company incorporated under the laws of a Jurisdiction outside Belize in the manner provided under those laws.
- 23.2 The Registered Agent, duly authorised by the Company Members, may submit to the Registrar, an Affidavit expressing an interest as to Continue the Company in other Jurisdiction, upon registration of this request, the Registrar will strike off the company, issuing a certificate of discontinuance in Belize.

Accepted and confirmed by the Registrar of Companies on this 9th day of October, 2008.

BELIZE
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT
REGISTERED AGENT'S CERTIFICATE OF GOOD STANDING
(In Accordance with Part VI, Section 81(2) of the Act)

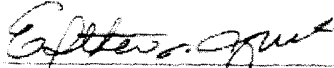
SENTINEL GROUP INC.

We, MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION BELIZE LIMITED, a Belize Company, duly incorporated under the Companies Act Cap. 206 of the Belize Law and registered since April 7, 1992 as Registered Agent of **SENTINEL GROUP INC.**, formerly SAINT ELMOS CORPORATION, do hereby certify that:

1. The Company was incorporated in Belize as an International Business Company No. **17, 530** on the **3rd day of January, 2001**.
2. According to the records available at the registered office of the Company, the Company is duly incorporated, validly existing and in good standing under the laws of Belize:
3. The authorised capital of the Company is **US\$ 50,000.00** divided into **50,000** shares with the par value of **US\$ 1.00** each.
4. The Directors/Officers of the Company as at the date hereof are the following persons:

Director/President/Secretary	ROBERTO G. CORTES RIPALDA
Director/Treasurer	ERNESTO H. WEISSON PAZMIÑO
5. The Registered Agent of the Company is MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION BELIZE LIMITED, 35A, Regent Street, Jasmine Court, Suite 101, Belize City, Belize.

Dated this 4th day of April, 2008


ESTHER N. AGUET for and on behalf of
MORGAN & MORGAN TRUST
CORPORATION BELIZE LIMITED
REGISTERED AGENT



Yo Ab. EDUARDO FALQUEZ AYALA, Notario del Canton
Guayaquil, en Ejercicio de la atribución que me confiere
el Articulo 5 de art. 18 de la Ley Notarial agregado por
el Decreto Supremo No. 2388 del 31 de Marzo de 1978
publicado en el R. O. No. 564 del 12 de Abril del mismo
año Doy té. Que la fotocopia que antecede es exacta y
conforme del documento que se me ha exhibido en 12
fojas útiles y que otra fotocopia con la nota respectiva
la he incorporado en el libro de Diligencias que al
efecto se lleva en la Notaria a mi cargo.

Guayaquil, Marzo 10 del 2010

Ab. EDUARDO FALQUEZ AYALA
NOTARIO SEPTIMO

BELICE

ACTA 1990 PARA COMPAÑÍAS INTERNACIONALES

ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

INDICE

CLAUSULA	PÁGINAS
1. Nombre.....	1
2. Oficina Registrada.....	1
3. Agente Registrado.....	1
4. Objetivos Generales, Poderes y Excepciones.....	1
5. Formación del Capital.....	2
6. Enmiendas.....	2
7. Definiciones.....	2

1. NOMBRE

El nombre de la Compañía es **SENTINEL GROUP INC.**

2. OFICINA REGISTRADA

La Oficina Registrada de la Compañía será en Jasmine Court, 35º Regent Street, Ciudad de Béliçe, Béliçe o cualquier otro lugar dentro de Béliçe en tanto como lo determinen los directores de la Compañía mediante una resolución en cualquier momento.

3. AGENTE REGISTRADO

El Agente Registrado de la Compañía será MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION BELIZE LIMITED en Jasmine Court, 35A Regent Street, Casilla Postal 1777, Ciudad de Belice, Belice o cualquier otra persona calificada dentro de Béliçe en tanto en cuanto como sea determinado mediante una resolución de los directores.

4. OBJETIVOS GENERALES, PODERES Y EXCEPCIONES

4.1 El objetivo de la Compañía es dedicarse a cualquier acto o actividad que no esté prohibido bajo la Ley que está en vigencia en Belice incluyendo, pero no limitado a:

4.2 La adquisición, venta, transferencia, disposición, negociación, financiamiento, permuta, propiedad, administración, dar o tomar en préstamo, comisión, hipoteca, seguridad, arrendamiento, uso, usufructo, o administración judicial de cualquier clase de propiedad, ya sea real o personal, acciones o derechos, y hacer y aceptar toda clase de tratos, contratos, operaciones, negocios y transacciones de comercio lícito.

4.3 Para dichos propósitos la Compañía tendrá, adicional a los poderes conferidos por la Ley, lo siguiente:

- (1) a demandar a ser demandada en juicio;
- (2) Adoptar y usar un sello corporativo y modificarlo a su gusto;
- (3) Adquirir, construir, comprar, poseer, usar y traspasar propiedad personal o real de cualquier clase, y hacer y aceptar prenda, hipoteca, arrendamientos, gravámenes y cargas de cualquier clase;
- (4) Nombrar funcionarios y agentes;
- (5) Celebrar contratos de todas las clases;
- (6) Emitir reglamentos que no sean inconsistentes con las leyes en vigencia, para la administración regulación y gobierno de sus negocios y propiedades, para la transferencia de acciones, la convocatoria y realización de juntas de accionistas y directores, y para cualquier propósito de ley;
- (7) Para realizar sus negocios y ejecutar sus poderes en países extranjeros;
- (8) Acordar sobre su disolución de conformidad con la ley, ya sea por su propia voluntad o por cualquier otra causa;
- (9) Abrir y administrar cuentas bancarias en Belice o el extranjero;
- (10) Prestar dinero y contratar deudas en relación con sus negocios o para los propósitos de ley;
- (11) Emitir bonos, pagarés, letras de cambio, y otras obligaciones (las cuales pueden o no pueden ser convertidas en acciones de la corporación) pagaderas en una o unas fechas específicas o pagaderas a la realización de un evento específico, ya sea que estén aseguradas por hipoteca, prenda o de cualquier otra manera, o no asegurada, por préstamo de dinero o en pago por la compra de la propiedad o adquirida o por cualquier otro propósito lícito;

(12) Garantizar, adquirir, comprar, poseer, vender, asignar, transferir, hipotecar, preñar o de cualquier otra manera disponer de o negociar acciones del capital o bonos, u otras obligaciones emitidas por otras corporaciones o otras municipalidades, provincias, estados o gobierno;

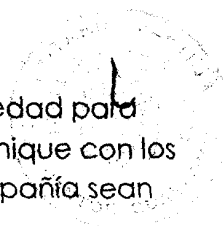
(13) Hacer lo que sea necesario para el cumplimiento de los propósitos enumerados en la Escritura de Constitución o cualquier reforma de la misma que sea necesaria o incidental para protección y beneficio de la corporación y, en general, para participar en negocios lícitos ya sea o no que dicho negocio sea de naturaleza similar para el propósito establecido en ésta Escritura de Constitución o en cualquier reforma de ella.

(14) La Compañía no está autorizada y no puede:

- (1) realizar negocios con personas residentes en Bélize;
- (2) tener un interés en una propiedad real situada en Bélize; otra que no sea la referida en el párrafo (5) de la sub - cláusula 4.5;
- (3) realizar negocios bancarios a menos que esté autorizada bajo una regulación que la autorice a participar en dichos negocios;
- (4) realizar negocios como una Compañía aseguradora o reaseguradora, agente de seguros o broker de seguros, a menos que esté licenciada bajo una regulación autorizándola para ese negocio;
- (5) realizar negocios proveyendo de oficina registrada o agente registrado o compañía registrada para compañías constituidas en Bélize.

4.5 De conformidad con el párrafo (1) de la sub cláusula 4.4., la Compañía no será utilizada para realizar negocios con personas residentes en Bélize si:

- (1) hace o mantiene depósitos con una persona que realiza negocios dentro de Bélize;
- (2) hace o mantiene contacto profesional con abogados, notarios, contadores, compañías fiduciarias contables, compañías de administración, inversionistas u otras personas similares que realicen negocios dentro de Bélize.
- (3) Que realice o mantenga libros y registros dentro de Bélize;
- (4) Que celebre dentro de Bélize juntas de sus directores o socios;

- 
- (5) Que mantenga en arrendamiento una propiedad para uso como una oficina desde la cual se comuniquen con los socios o donde los libros y registros de la Compañía sean preparados o guardados;
 - (6) Que mantenga acciones, obligaciones deudoras u otros valores en una compañía constituida bajo el Acta para Compañías Internacionales de Negocios; o
 - (7) Acciones, obligaciones deudoras u otros valores dentro de la Compañía que sean propiedad de cualquier otra compañía constituida bajo el Acta para Compañías Internacionales de Negocios.

5. INTEGRACIÓN DEL CAPITAL

5.1 Moneda

Las acciones de la Compañía serán emitidas en moneda de los **Estados Unidos de América**.

5.2 Capital Autorizado

El capital autorizado de la Compañía es **cincuenta mil dólares US \$50,000.00** dividido en **50,000 acciones de US \$1.00** par cada una.

5.3 Clases, Número y Acciones a la Par

Las acciones serán divididas en el número, clases y series como los directores por resolución en cualquier momento lo determinen y hasta que así divididas comprendan una clase y serie.

5.4 Derechos, Calificaciones, Designaciones, Poderes, Preferencias, Limitaciones y Restricciones de Acciones

Las designaciones, poderes, preferencias, derechos, calificaciones, limitaciones y restricciones de cada clase y serie de acciones que la Compañía esté autorizada para emitir será fijada por resolución de los directores, pero los directores no asignarán los derechos como el voto, utilidades, amortización o distribución en la liquidación, a menos que la Escritura de Constitución sea reformado para crear clases de acciones separadas y todos los derechos antes mencionados como el voto, utilidades, amortización y distribuciones serán idénticos en cada clase.

5.5 Variación de las Clases de Derechos

Si en algún momento el capital autorizado se divide en diferentes clases o series de acciones, los derechos inherentes a dicha clase o serie (a menos que de otra forma sea establecido por los términos de emisión de

las acciones de esa clase o serie) pueden, ya sea o no que la compañía este siendo liquidada, variar con el consentimiento por escrito de los tenedores de no menos de las tres cuartas partes de las acciones emitidas de esa clase o serie y de los tenedores de no menos de las tres cuartas partes de las acciones emitidas de cualquier otra clase o serie de acciones las cuales puedan ser afectadas por dicha variación.

5.6 Los Derechos no Varían por la Emisión de Acciones Sin Preferencia

Los derechos conferidos a los tenedores de acciones de cualquier clase emitidas con preferencia u otros derechos, a menos que de otra manera expresamente sea dispuesto por los términos de emisión de acciones de esa clase, no se considerará que varíen por la creación o emisión de acciones futuras de clasificación sin preferencia.

5.7 Acciones Registradas

(1) La compañía puede emitir todas o partes de sus acciones autorizadas como acciones registradas.

(2) Las acciones emitidas como acciones registradas no serán cambiadas por acciones emitidas al portador.

5.8 Prohibición de Acciones al Portador

La compañía no emitirá ninguna, todas, o parte de sus acciones autorizadas como acciones al portador.

5.9 Transferencia de Acciones

Las acciones registradas de la Compañía pueden ser transferidas sujetas a la aprobación previa o posterior de la Compañía que sea evidente por una resolución de directores o por una resolución de los socios.

6. REFORMAS

La Compañía puede reformar su Escritura de Constitución y el Estatuto Social por una resolución de los socios o, como sea permitido por el Acta, por una resolución de los socios.

7. DEFINICIONES

Los significados de las palabras en esta Escritura de Constitución son como están definidas en el Estatuto Social adjunto a la presente.

Aceptado y confirmado por el Registrador de Compañías a los 9 días del mes de Octubre, 2008.



BELICE

EL ACTA PARA COMPAÑÍAS DE NEGOCIOS INTERNACIONALES, 1990

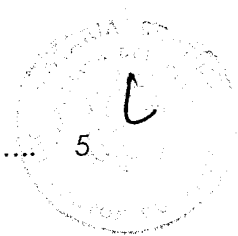
ESTATUTO SOCIAL

INDICE

CLAUSULA

PÁGINAS

1.	
Interpretación.....	
.....	3
2. Acciones	
Registradas.....	
4	
3. Acciones, Capital Autorizado y	
Capital.....	4
4. Transferencia de	
Acciones.....	5



5. Transmisión de Acciones.....	5
6. Reducción o Aumento en el Capital Autorizado o en el Capital	5
7. Juntas y Consentimientos de los Socios	6
8. Directores	7
9. Poderes de los Directores	7
10. Procedimientos de los Directores	8
11. Funcionarios	9
12. Conflictos de Intereses	9
13. Indemnización	9
14. Sello	9
15. Utilidades	10
16. Libros y Registros	10
17. Cuentas	10
18. Auditoria	10
19. Notificaciones	11



20. Fondos de Pensión y de Jubilación	11
21. Arbitraje	11
22. Liquidación y Disolución Voluntaria	11
23. Continuación	11

1. INTERPRETACIÓN

En este Estatuto, si no es incoherente con el contexto, las siguientes palabras y expresiones contendrán los significados establecidos debajo de ellas.

1.1 Capital

La suma del valor a la par total de todas las acciones con el valor a la par de la Compañía y las acciones con valor a la par conservadas por la Compañía como acciones más del tesoro.

- (1) el total de las cantidades designadas como capital de todas las acciones sin valor par de la Compañía y acciones sin valor par conservadas por la Compañía como acciones del tesoro, y
- (2) las cantidades como sean transferidas en cualquier tiempo del superávit al capital por una resolución de los directores.

1.2 MIEMBRO

Una persona que tiene acciones en la Compañía.

1.3 PERSONA

Un individuo, una corporación, un fideicomiso, el estado de un individuo fallecido, una sociedad o una asociación de personas.

1.4 Resolución de los Directores

- (1) Una resolución aprobada en una junta debidamente constituida de directores de la Compañía o de un comité de directores de la Compañía por el voto afirmativo de una mayoría simple de los directores presentes quienes votaron y no se abstuvieron cuando la junta fue convocada con la

notificación apropiada, o, si en una notificación corta, si esos directores que no estuvieren presentes hayan renunciado a la notificación; o

(2) una resolución de consentimiento por escrita de todos los directores o por todos los miembros del comité, como sea el caso.

1.5 Resolución de los Miembros

(1) Una resolución aprobada en una junta debidamente constituida de los miembros de la Compañía por un voto afirmativo de:

(i) Una mayoría simple de los votos de las acciones las cuales estuvieren presentes en la junta y fueron votadas y no se abstuvieron, o

(ii) dicha mayoría mayor como se especifica en este Estatuto; o

(iii) una mayoría de los votos de cada clase o serie de acciones las cuales estaban presentes en la junta y con derecho a voto sobre ellas como una clase o serie y fueron votadas y no se abstuvieron y de una mayoría simple de votos del remanente de acciones con derecho a voto de ellas las cuales estaban presentes en la junta y fueron votadas y no se abstuvieron; o

(2) una resolución de consentimiento por escrita por

(i) una mayoría absoluta de los votos de las acciones con derecho a voto,

o

(ii) una mayoría absoluta de los votos de cada clase o serie de acciones con derecho a voto sobre una clase o serie y una mayoría absoluta de los votos del remanente de acciones de las mismas con derecho a voto.

1.6 Valores

Acciones y obligaciones de cada clase, y opciones, garantías y derechos para adquirir acciones u obligaciones.

1.7 Superávit

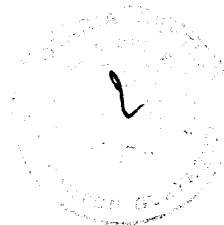
El exceso, si hay alguno, al momento de la determinación, de los activos totales de la Compañía sobre la suma del total de sus obligaciones, como se muestre en sus libros de cuentas, más el capital de la Compañía.

1.8 LA ESCRITURA

La Escritura de Constitución de la Compañía como sea originalmente enmarcada o como sea en cualquier tiempo modificada.

1.9 EL ACTA

El Acta para Compañías Internacionales de Negocios, 1990, y sus reformas.



1.10 EL SELLO

El Sello Común de la Compañía.

1.11 ESTE ESTATUTO

Este Estatuto Social como sea originalmente enmarcado o como sea en cualquier tiempo modificado.

1.12 Acciones del Tesoro

Las acciones de la compañía que fueron previamente emitidas pero fueron re compradas, o de cualquier otra manera adquiridas por la compañía y no canceladas.

1.13 Acciones Registradas

Las acciones de la compañía que pueden ser emitidas como acciones registradas, y que son emitidas en el nombre o nombre del o de los portadores indicado (s) en el certificado (s).

1.14 Corte.

La Suprema Corte de Bélize o un Juez de ella.

1.15 "Escrita" o cualquier término parecido incluye palabras tipeadas, impresas, pintadas, gravadas, litografiadas, fotografiadas, o representadas o reproducidas por cualquier modo de representar o reproducir palabras en una forma visible, incluyendo télex, telegrama, cable u otra forma de escritura producida por comunicación electrónica.

1.16 Salvo lo antes dicho cualquier palabras o expresiones definidas en esta Acta tendrán el mismo significado en éste Estatuto.

1.17 Cuando sea usado el número singular o plural, o el género masculino, femenino o neutro en este Estatuto, donde el contexto lo admita, incluirá a los otros.

1.18 Una referencia en este Estatuto para votar en relación a las acciones será interpretado como una referencia a votar por miembros que tengan las acciones excepto que sea los votos asignados a las acciones que sean contadas y no el número de miembros quienes actualmente votaron y una referencia a las acciones que estén presentes en la junta serán dadas como la interpretación correspondiente.

1.19 Una referencia al dinero en este Estatuto es una referencia a la moneda de los Estados Unidos a menos que de otra forma sea declarado.

2. ACCIONES REGISTRADAS

- 2.1 La Compañía emitirá a cada miembro que posea acciones registradas en la Compañía un certificado firmado por un director o funcionario de la Compañía y bajo el Sello especificando la acción o acciones que posea él y la firma del director o del funcionario y el Sello puede ser facsímiles.
- 2.2 Cualquier miembro que reciba un certificado de acción por acciones registradas indemnizará y tendrá a la Compañía y a sus directores o funcionarios exentos de cualquier pérdida o responsabilidad la cual puede ocurrir en razón del uso erróneo o fraudulento de la representación hecha por cualquier persona en virtud de la posesión de la misma. Si el certificado de acción de acciones registradas es destruido o se pierde, éste puede ser nuevamente hecho en razón de la destrucción del certificado o como prueba satisfactoria de su pérdida junto con la indemnización como sea requerido por una resolución de los directores.
- 2.3 Si varias personas están registradas como tenedores conjuntos de algunas acciones, cualquiera de dichas personas puede haber dado un recibo por algún dividendo que deba ser pagado en consideración a dichas acciones.
- 2.4 De conformidad a las limitaciones o disposiciones en contrario en ésta Escritura y Estatuto de Constitución, una compañía puede comprar, recomprar o de cualquier otra forma adquirir y poseer sus propias acciones, pero solo fuera del superávit o en intercambio por acciones nuevamente emitidas de igual valor.
- 2.5 Una compañía no puede comprar, recomprar o de cualquier otra forma adquirir y poseer sus propias acciones, sin el consentimiento de los miembros cuyas acciones deben ser compradas, recompradas o de cualquier otra manera adquiridas, a menos que sea permitido en la Escritura de Constitución y el Estatuto Social o por restricciones in los certificados de acciones.

3. ACCIONES, CAPITAL AUTORIZADO Y CAPITAL

3.1 Sujeto a las disposiciones de éste Estatuto Social y a cualquier resolución de los miembros las acciones no emitidas de la Compañía estarán a la disposición de los directores quienes pueden sin perjuicio de los derechos previamente conferidos a los tenedores de las acciones existentes o clase o serie de acciones, ofrecer, asignar, otorgar sobre o de cualquier otra forma disponer de las acciones para personas, en cualquier tiempo y sobre dichos términos y condiciones como puedan ser determinado por una resolución de los directores de la compañía.

(1) La Escritura de Constitución, o un acuerdo para la suscripción de acciones puede contener disposiciones para la pérdida de las acciones el pago de las cuales no se haya hecho de conformidad a una letra de cambio o cualquier otra obligación escrita para el pago de una deuda.

(2) Cualquier disposición en la Escritura de Constitución, o en un acuerdo para la suscripción de acciones dispondrá que en caso de retención de las acciones, contendrá un requerimiento de que la notificación escrita especificando la fecha en que debe hacerse el pago, que sea notificado al miembro que incumple en el pago, de conformidad a una letra de cambio u otra obligación escrita para pagar la deuda.

(3) La notificación escrita referida en la subsección 3.1. párrafo (s) indicará una fecha futura no mayor que la expiración de 14 días desde la fecha de notificación o antes de la cual el pago requerido por la notificación sea hecho y contendrá una declaración que en el evento del no pago en o antes del tiempo señalado en la notificación las acciones, o cualquiera de ellas, respecto a que si el pago no es hecho estarán sujetas a retención de las acciones.

(4) Cuando una notificación ha sido hecha bajo ésta disposición y los requerimientos de la notificación no haya cumplido con, los directores pueden, en cualquier momento antes de la oferta de pago, por una resolución de directores retener y cancelar las acciones a las cuales la notificación se refiere.

(5) La compañía no tiene obligación de devolver ningún dinero a los miembros cuyas acciones hayan sido canceladas de conformidad a la subsección 3.1 párrafo (4) y que el miembro estará libre de cualquier obligación futura para con la compañía.

3.2 Las acciones en la Compañía serán emitidas por dinero, servicios prestados, propiedad personal, bienes inmuebles, una letra de cambio o cualquier otra obligación que contribuya con dinero o propiedad, u otra combinación de lo anterior como sea determinado por una resolución de directores.

3.3 Las acciones de la compañía pueden ser emitidas por la cantidad que los directores de tiempo en tiempo por resolución de los directores pueda ser determinada, excepto en el caso de las acciones con valor a la par, la cantidad no será menor que el valor a la par y en ausencia de fraude la decisión de los directores como el valor del pago recibido por la Compañía respecto a la emisión es concluyente a menos que un asunto de ley esté involucrado. El precio respecto de las acciones constituye capital a la medida del valor a la par y el exceso constituye superávit.

3.4 Una acción emitidas por la Compañía sobre la conversión de, o en cambio por, otra acción o una obligación u otro valor en la Compañía, será considerada para todos los propósitos como haber sido emitida por dinero igual al precio recibido por la Compañía respecto de la otra acción, obligación o valor.

3.5 Las acciones del Tesoro pueden ser dispuestas por la Compañía en los términos y condiciones (que no sean inconsistentes con éste Estatuto) como la Compañía lo determine mediante una resolución de los directores.

3.6 La Compañía puede emitir fracciones de una acción y una acción fraccionada tendrá las mismas responsabilidad, limitaciones, preferencias, privilegios, condiciones, restricciones, derechos fraccionadas correspondientes y los otros atribuibles a una acción completa de la misma clase o serie de acciones.

3.7 Sobre la emisión de la Compañía de una acción sin valor par, el valor respecto de la acción constituye capital en la medida determinada por los directores y el exceso constituye superávit, excepto que los directores deban designar como capital una cantidad del precio que sea al menos igual a la cantidad que la acción tenga derecho ya sea como preferencia, si existe, en los activos de la Compañía sobre la liquidación de la Compañía.

3.8 La Compañía puede, por resolución de sus accionistas, comprar, recomprar o de cualquier otra manera adquirir y poseer sus propias acciones pero no comprar, recomprar u otra adquisición la cual constituya una reducción en el capital excepto que la reducción del capital sea hecha en cumplimiento de las Regulaciones 6.4 y 6.5

3.9 Una determinación por los directores bajo el Artículo precedente no se requiere cuando las acciones son compradas, recompradas o de cualquier otra manera adquiridas:

- (1) de conformidad a un derecho de un miembro que tenga sus acciones recompradas o que cambien sus acciones por dinero o por otra propiedad de la Compañía;
- (2) a cambio de acciones nuevamente emitidas en la Compañía;
- (3) por virtud de las disposiciones de la Sección 79 del Acta;
- (4) de conformidad a una orden de la Corte.

3.10 Las acciones que la Compañía compre, recompre o de cualquier otra manera adquiera de conformidad a la Regulación 3.8 puede ser cancelada o poseída como acciones del tesoro a menos que las acciones sean compradas, recompradas o de cualquier otra manera adquiridas fuera del capital y de cualquier manera infringir los requerimientos de las Regulaciones 6.4 y 6.5, o en la medida que dichas acciones sean en exceso del 80 por ciento de las acciones emitidas de la Compañía, en cuyo caso serán canceladas pero estarán a disposición para la re emisión. A la cancelación de una acción, la cantidad incluida como capital de la Compañía respecto a esa acción será deducida del capital de la Compañía.

3.11 Cuando las acciones de la Compañía son mantenidas en la Compañía como acciones del tesoro o sean poseídas por otra compañía las cuales la Compañía posea directa o indirectamente, las acciones que sean más del 50 por ciento de los votos en la elección de directores de la otra compañía, dichas acciones de la Compañía no tienen el derecho a voto o a dividendos que deban ser pagados por ellas y no serán consideradas como valor pendiente por ningún propósito excepto para los propósitos de determinar el capital de la Compañía.

4. TRANSFERENCIA DE ACCIONES

4.1 Sujeto a las limitaciones en la Escritura de Constitución, las acciones registradas de la Compañía pueden ser transferidas por un instrumento escrito de transferencia firmado por el cedente y conteniendo el nombre y la dirección del cesionario, pero a falta de dicho instrumento escrito de transferencia los directores pueden aceptar dicha evidencia de transferencia de acciones como ellos lo consideren apropiado.

4.2 La Compañía no estará obligada a considerar a un cesionario de una acción registrada en la Compañía como un miembro hasta que el nombre del cesionario haya sido ingresado en el registro de acciones.

4.3 Sujeto a las limitaciones en la Escritura de Constitución, la Compañía debe a petición del cedente o del cesionario de una acción registrada en la Compañía ingresar en el registro de acciones el nombre del cedente de la acción salvo que el registro de transferencias pueda ser suspendido y que el registro de acciones cerrado en dicho momento y por dichos períodos como la Compañía de tiempo en tiempo por resolución de los directores lo determine siempre que dicho registro no sea suspendido y la cerrado el registro de acciones por más de 60 días en un período de 12 meses.

5. TRANSMISIÓN DE ACCIONES

5.1 El albacea o administrador de un miembro fallecido, el tutor de un miembro incompetente o el fiduciario de un miembro en bancarrota será la única persona reconocida por la Compañía que tiene el título de su acción pero no tendrán el derecho a ejecutar ningún derecho como miembro de la Compañía hasta que no hayan procedido como se establece en las siguientes dos regulaciones.

5.2 Cualquier persona que llegue a tener derecho por orden de ley o de cualquier otra forma sobre una acción o acciones a consecuencia de la muerte, incompetencia o bancarrota de cualquiera miembro puede ser registrada como un miembro sobre la evidencia del hecho como sea razonablemente requerido por los directores. Una solicitud por alguna persona para ser registrada como un miembro será considerada que es una

transferencia de acciones del miembro difunto, incompetente o en bancarrota y los directores le darán dicho trato.



5.3 Cualquier persona que ha llegado a tener el derecho de una acción o acciones a consecuencia de la muerte, incompetencia o bancarrota de algún miembro puede, en lugar de ser el mismo registrado, solicitar por escrito que alguna persona nombrada por él sea registrada como el cesionario de dicha acción o acciones y dicha solicitud será igualmente tratada como si fuese una transferencia.

5.4 Que cantidades de incompetencia sobre la parte de una persona es un asunto que va ser determinado por la corte que tenga conocimiento de toda la evidencia relevante y las circunstancias del caso.

6. REDUCCIÓN O AUMENTO EN EL CAPITAL AUTORIZADO O CAPITAL

6.1 La compañía puede, por una resolución de los miembros o directores, reformar la Escritura de Constitución para aumentar o reducir su capital autorizado y en relación con ello la Compañía puede respecto de las acciones no emitidas aumentar o reducir el número de acciones, aumentar o reducir el valor a la par de las acciones o efectuar una combinación de lo antes mencionado.

6.2 La Compañía puede modificar la Escritura de Constitución para

(1) dividir las acciones, incluir acciones emitidas, de una clase o series dentro de número mayor de acciones de la misma clase o serie; o

(2) combinar las acciones, incluir acciones emitidas, de una clase o serie dentro de número menor de acciones de la misma clase o serie; siempre que, cuando las acciones sean divididas o combinadas de acuerdo a (1) y (2) de la Regulación 6.2, el valor total a la par de las nuevas acciones deber ser igual al valor total a la par de las acciones originales.

6.3 El capital de la Compañía puede, por una resolución de los miembros o directores, ser aumentado por la transferencia de una cantidad del superávit del capital de la Compañía, y, de conformidad a las disposiciones de las Regulaciones 6.4 y 6.5, el capital de la Compañía puede ser reducido por la transferencia de una cantidad del capital de la Compañía al superávit.

6.4 Ninguna reducción del capital será efectuado que reduzca el capital de la Compañía a una cantidad que inmediatamente después de la reducción sea menor que el valor a la par total de todas las acciones pendientes con valor a la par y todas las acciones con valor a la par poseídas por la Compañía como acciones del tesoro y el total de las cantidades designadas como capital de todas las acciones pendientes sin valor a la par y todas las acciones sin valor par poseídas por la Compañía como acciones del tesoro que tengan derecho

como preferencia, si existen en los activos de la Compañía sobre la liquidación de la Compañía.

6.5 Ninguna reducción del capital será efectuado a menos que los miembros o directores determinen que inmediatamente después de la reducción la Compañía podrá satisfacer sus obligaciones como ellas sean debidas en el curso ordinario de sus negocios y que el valor realizable de los activos de la Compañía no será menos que el total de sus obligaciones, otras que no sean impuestos, como se muestra en los libros de la Compañía y su capital remanente, y, en ausencia del fraude, la decisión de los directores sobre el valor realizable de los activos de la Compañía sea concluyente, a menos que un asunto de ley esté involucrado.

6.6 Cuando la Compañía reduzca su capital la Compañía puede

- (1) retornar a sus miembros cualquier cantidad recibida por la Compañía sobre la emisión de cualquiera de sus acciones;
- (2) compra, recompra o de cualquier otra manera adquirir sus acciones fuera del capital; o
- (3) cancelar cualquier capital que se esté perdido o no representado por los activos que tengan un valor realizable.

7. JUNTAS Y CONSENTIMIENTO DE LOS MIEMBROS

7.1 Los Directores de la Compañía pueden convenir juntas de los miembros de la Compañía en cualquier tiempo y de la forma y los lugares dentro o fuera de Béliçe como los directores lo consideren necesario o lo deseen.

7.2 Al consentimiento escrito de los miembros que posean el 10 por ciento o más de las acciones con derecho a voto de la Compañía los directores pueden convenir una junta de los miembros.

7.3 Los Directores notificarán con lo menos 7 días de anticipación de la notificación de las juntas de los miembros a aquellas personas cuyos nombres en la fecha de la notificación aparezcan como miembros en el registro de acciones de la Compañía.

7.4 Una junta de miembros llevada a efecto en contravención de los requerimientos de la Regulación 7.3 es válida.

- (1) si los miembros que poseen no menos del 90 por ciento del número total de acciones con derecho a votar sobre todos los asuntos que son considerados en el junta, o 90 por ciento de los votos de cada clase o serie de acciones donde los miembros tienen derecho a votar sobre ellas sobre la clase o serie junto con no menos del 90 por ciento de la mayoría de los votos remanentes, hayan acordado una notificación más pequeña de la junta, o

(2) si todos los miembros que poseen acciones con derecho a votar sobre todos o cualquiera de los asuntos para ser considerados en la junta hayan renunciado a la notificación de la junta y para éste propósito la presencia en la junta será considerada que constituye una renuncia.

7.5 La falta inadvertida de los directores de dar notificación de una junta a un miembro, o el hecho de que un miembro no ha recibido notificación, no invalida la Junta.

7.6 Un miembro puede estar representado en una junta de miembros por un poder quien puede hablar y votar a nombre del miembro.

7.7 El instrumento que designe un poder será otorgado en el lugar señalado para junta antes del tiempo que se lleve a cabo la junta en la cual la persona nombrada en dicho instrumento deba votar.

7.8 Un instrumento designando un apoderado será en la siguiente forma u otra forma como el Presidente de la Junta que acepte como evidencia apropiada de los deseos del miembro que otorga el poder. Solo los miembros quienes sean personas pueden nombrar apoderados.

Yo/Nosotros (nombre de la Compañía)

Siendo miembro de la Compañía arriba mencionado conacciones

POR EL PRESENTE SEÑALO a

De.....

O a falta de él.....de*

Ser mi/nuestro apoderado para votar por mi/nosotros en la junta de miembros que se realizará el día.....de....., 20 y en cualquier aplazamiento de la misma.

(Cualquier restricción respecto al voto debe ser insertada aquí)

Firmado a los ...días de...

Miembro.

7.9 Lo siguiente se aplicará respecto a la propiedad conjunta de acciones:

(1) si dos o más personas poseen acciones conjuntamente cada una de ellas puede estar presente en persona o por un poder en la junta de miembros y puede hablar como un miembro;

(2) si solo uno de los propietarios en conjunto está presente en persona o por poder puede votar a nombre de todos los propietarios ; y

(3) si dos o más de los propietarios en conjunto están presentes en persona o por poder ellos deben votar como uno.

7.10 Un miembro puede ser considerado estar presente en una junta de miembro si participa por teléfono o cualquier otro medio electrónico y todos los miembros que participan en la junta pueden escucharlo.

7.11 Una junta de miembros está debidamente constituida si, al inicio de la junta, están presentes en persona o por poder no menos del 50 por ciento de los votos de las acciones o clase o series de acciones con derecho a voto sobre la resolución de los miembros que se consideren en la junta. Si a quórum está presente, no obstante el hecho que dicho quórum pueda estar representado por solo una persona entonces dicha persona puede resolver cualquier asunto y un certificado firmado por dicha persona acompañado cuando dicha persona sea un apoderado por una copia del poder constituirá una resolución válida de los miembros.

7.12 Si dentro de las dos horas señaladas para la junta el quórum no está presente, la junta, si es convenido a la solicitud de los miembros, será disuelta; en cualquier otro caso será aplazada para el siguiente día laborable a la misma hora y en el mismo lugar o en otra hora y lugar como los directores puedan determinarlo, y si en la reunión suspendida no estuvieron presentes dentro de una hora del tiempo señalado para la junta en persona o por poder no menos de una tercera parte de los votos de las acciones o de clase de acciones o series de acciones con derecho a votar en las resoluciones para ser consideradas en la junta, esos presentes constituirán un quórum pero de otra forma la junta será disuelta.

7.13 En cualquier reunión de los miembros, el Presidente de la Junta de Directores presidirá como presidente de la junta. Si no hay Presidente de la Junta de Directores o si el Presidente de la Junta de Directores no está presente a la junta, los miembros presentes escogerán alguien entre ellos para ser el Presidente. Si los miembros no están en capacidad para escoger un Presidente por cualquier razón, entonces la persona que represente el mayor número de acciones con derecho a voto presente en persona o que se encuentre en la junta como apoderada presidirá como presidente el cual será el miembro más antiguo o el representante de un miembro que esté presente tomará el lugar.

7.14 El Presidente puede, con el consentimiento de la junta, suspender alguna junta en cualquier momento, y en cualquier lugar, pero ningún negocio será tratado en una junta suspendida que no sea el negocio que quedo sin terminar en la reunión que fue suspendida.

7.15 En cualquier junta de los miembros el presidente será responsable por decidir de que manera como él lo considere apropiado si cualquier resolución ha sido tomada o no y el resultado de su decisión será anunciada a la junta y

registrada en las actas de ella. Si el Presidente tiene alguna duda como el resultado de una resolución puesta para el voto, hará una votación que debe ser tomada de todos los votos que se hagan sobre dicha resolución, pero si el Presidente falla en tomar la votación entonces cualquier miembro presente en persona o por poder quien impugna el anuncio del presidente del resultado de cualquier voto puede inmediatamente seguido a dicho anuncio solicitar que una votación sea realizada y el presidente hará que se realice una votación sobre la misma. Si una votación es realizada en una junta, el resultado de la misma será debidamente registrada en las actas de dicha junta por el presidente.

7.16 Cualquier persona otra que no sea individual será considerada como un miembro y de conformidad a la Regulación 7.17 el derecho de cualquier individuo para hablar por o representar a dicho miembro será determinado por la ley de la jurisdicción donde, y por los documentos por los cuales, la persona esté constituida o de la que se derive su existencia. En caso de duda, los directores puede de buena fe buscar consejo legal de cualquier persona calificada y a menos y hasta que la corte de jurisdicción competente lo regule de cualquier otra forma, los directores pueden **rely y actuar sobre dicho consejo sin que incurre en alguna responsabilidad a cualquier miembro.**

7.17 Cualquier persona diferente a un individuo el cual es un miembro de la Compañía puede por resolución de sus directores u otro cuerpo de gobierno autorizar a dicha persona como crea que deba actuar como su representante en cualquier junta de la Compañía o de cualquier clase de miembros de la Compañía, y la persona así autorizada tendrá el derecho a ejecutar los mismos poderes en nombre de la persona la cual represente como esa persona pudiera ejecutarlo si fuere un miembro individual de la compañía.

7.18 El presidente de cualquier junta a la cual un voto es emitido por poder o en nombre de cualquier otra persona que no sea un individuo puede ser llamado por una copia certificada notarizada de dicho poder o autoridad la cual será realizada dentro de 7 días de ser así requerido o los votos emitidos por dicho poder o en nombre de dicha persona será **disregarded.**

7.19 Los Directores de la Compañía pueden atender y hablar en cualquier junta de miembros de la Compañía y en cualquier junta separada de los tenedores o de cualquier clase o serie de acciones en la Compañía.

7.20 Una acción que puede ser tomada por los miembros en una junta también puede ser tomada por una resolución de los miembros consintiendo a ello de forma escrita por telex, telegrama, cable, telecopiado, u otra comunicación electrónica escrita, sin la necesidad de una notificación, pero si cualquier resolución de los miembros es adoptada de cualquier otra manera por un consentimiento escrito de forma unánime de todos los miembros, una copia de tal resolución será enviada a todos los miembros no consintiendo a dicha resolución.

10.11 La Compañía puede conservar un registro de directores conteniendo los nombres y direcciones de los directores de la Compañía, la fecha en la cual el director esté nombrado como un director de la Compañía, y la fecha en la cual cada persona nombrada como un director cesare para ser director de la Compañía.

(1) Si la Compañía conserva un registro de directores referido en la regulación 10.11, una copia de dicho registro será conservado en la oficina registrada de la Compañía, las oficinas de Morgan & Morgan Trust Corporation Belice Limited en Jasmine Court, 35ª Regent Street, P.O. Box 1777, Ciudad de Béliçe, Béliçe.

10.12 Los directores pueden, por una resolución de los directores, designar uno o más comités, cada uno consistente de uno o más directores.

10.13 Cada comité de directores tiene los poderes y facultades de los directores, incluyendo el poder y la autoridad para fijar el Sello, como se establece en la resolución de directores que establece el comité, excepto que ningún comité tenga poder o autoridad ya sea para reformar ésta Escritura de Constitución o este Estatuto o respecto a los asuntos que requieran una resolución de los directores bajo la Regulación 8.6., 8.7. y 9.2.

10.14 Las reuniones y procedimientos de cada comité de directores que consiste de dos o más directores será gobernada mutatis mutandis por las disposiciones de este Estatuto que regula los procedimientos de los directores en tanto que el mismo no sea reemplazado por disposiciones en la resolución que establezca el comité.

11. FUNCIONARIOS

11.1 La Compañía puede por resolución de los directores nombrar funcionarios de la Compañía en cualquier momento como sea considerado necesario o expedido. Dichos funcionarios consistirán de un Presidente de la Mesa de Directores, un Vicepresidente de la Mesa de Directores, Presidente y uno o más Vice Presidentes, Secretarios y Tesoreros y dichos funcionarios y otros funcionarios como en cualquier momento sean necesarios. Algunos cargos pueden ser ocupados por la misma persona.

11.2 Los funcionarios realizarán los deberes como sean señalados al momento de su nombramiento sujetos a cualquier modificación en los deberes como sea señalado de ahí en adelante por resolución de los directores o resolución de los miembros, pero en ausencia de cualquier asignación de deberes será la responsabilidad del Presidente de la Mesa de Directores para presidir las juntas de directores y miembros, el Vicepresidente para actuar en ausencia del Presidente, el Presidente para manejar día a día los asuntos de la Compañía, los Vice Presidentes para actuar en razón de la antigüedad en ausencia del Presidente pero de cualquier manera para realizar dichos deberes como pueda ser delegado a ellos por el Presidente, los Secretarios para mantener la

acción registrada, libros de actas y registros (otros que no sean los registros financieros) de la Compañía y para asegurar el cumplimiento con todos los requerimientos de procedimiento impuestos en la Compañía por la ley aplicable, y el Tesorero que es responsable para los asuntos financieros de la Compañía.

11.3 Los emolumentos de todos los funcionarios serán fijados por la resolución de los directores.

11.4 Los funcionarios de la Compañía desempeñarán el cargo hasta que sus sucesores sean debidamente elegidos y calificados, pero cualquier funcionario elegido o nombrado por los directores pueden ser removidos en cualquier momento, con o sin causa por resolución de los directores. Cualquier vacante que ocurran por algún funcionario de la compañía puede ser llenada por resolución de los directores.

12. CONFLICTOS DE INTERESES

12.1 Ningún acuerdo o transacción entre la Compañía y uno o más de sus Directores o cualquier persona en la cual un director tenga un interés financiero o a quien cualquier director esté relacionado, incluyendo como un director de esa otra persona, sea nulo o anulable por ésta razón solo por razón solo que el director esté presente en la reunión de directores o en la reunión del comité de directores que aprueba el acuerdo o transacción o que el voto o consentimiento del directores sea contado para ese propósito si los hechos materiales del interés de cada director en el acuerdo o transacción y su interés en o en relación a cualquier otra parte al acuerdo o transacción sea revelado de buena fe o conocido por los otros directores.

12.2 Cualquier acuerdo referido en la Sección 12.1 es nulo o anulable solo si es demostrado que al momento del acuerdo o transacción fue autorizado, aprobado o ratificado por resolución de los directores o por resolución de los miembros, el acuerdo o transacción fue perjudicial para uno o más de los miembros de la compañía o de los acreedores de la compañía, excepto que ninguna persona que votó a favor de la resolución autorizando, aprobando o ratificando el acuerdo o transacción sea capaz posteriormente de impugnar u objetar el acuerdo o transacción.

12.3 Un Director que tenga un interés en un negocio en particular para ser considerado en una reunión de directores o miembros pueda ser contado para los propósitos de determinar si la junta está debidamente constituida.

13. INDEMNIZACIÓN

13.1 Sujeto a la Regulación 13.2, la Compañía indemnizará contra todos los gastos, incluyendo tarifas legales, y contra todos las demandas, penas y cantidad pagadas en transacciones y razonablemente incurridos en relación

con los procedimientos legales, administrativos o investigativos a cualquier persona quién

(1) es o fue parte o esté amenazada de ser parte de cualquier amenaza, procedimientos pendientes o completos, ya sea civil, penal, administrativa o investigativa, por razón del hecho de que la persona sea o fue un director, un funcionario o un liquidador de la Compañía; o

(2) es o fue, a solicitud de la Compañía, que servía como director, funcionario o liquidador de, o en cualquier otro cargo está o estuvo actuando para, otra compañía o una sociedad, asociación, fideicomiso u otra empresa.

13.2 La Regulación 13.1 solo se aplica a una persona referida en esa Regulación si la persona actuó honestamente y de buena fe con vista del mejor interés de la Compañía y, en caso de procedimientos criminales, las persona no tenía causa razonable para creer que su conducta fuera ilegal.

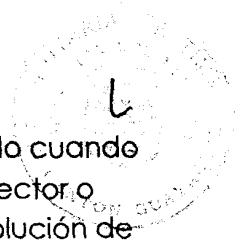
13.3 La decisión de los directores de que si la persona actuó honestamente y de buena fe y con vista al mejor interés de la Compañía y así como que la persona no tuviera una causa razonable para creer que su conducta fue ilegal es, en ausencia de fraude, suficiente para los propósitos de esta Regulación 13, a menos que una cuestión de ley esté involucrada.

13.4 La terminación de cualquier procedimiento por una sentencia, orden, transacción, condena o la realización de un desistimiento de una acción no, por si misma, crea una presunción de que esa persona no actuó honestamente y de buena fe y con vista al mejor interés de la Compañía o que la persona tenía causa razonable para creer que su conducta era ilegal.

13.5 Si una persona referida en la Regulación 13.1 ha tenido éxito en la defensa de cualquiera de los procedimientos referidos en esa Regulación, la persona tiene derecho a ser indemnizada por todos los gastos, incluyendo tarifas legales, y por todos los juicios, penas y cantidades pagadas en una transacción y razonablemente causados por la persona en conexión con los procesos.

13.6 La Compañía puede comprar o mantener un seguro en relación a cualquier persona quien es o fue un director, un funcionario o un liquidador de la Compañía, o quien a solicitud de la Compañía está o estuvo sirviéndola como un director, un funcionario o un liquidador de, o en cualquier otra calidad está o estuvo actuando para otra compañía o una sociedad, asociación, fideicomiso u otra empresa, por cualquier responsabilidad atribuida a la persona o incurrida por la persona en esa calidad, sea o no que la Compañía tenga o hubiera tenido el poder para indemnizar a la persona por la responsabilidad bajo la Regulación 13.1 .

14. SELLO



Los directores en encargarán de la custodia segura del sello. El Sello cuando sea fijado a cualquier documento escrito será testificado por un director o cualquier otra persona así autorizada de tiempo en tiempo por resolución de los directores. Los directores pueden proveer un facsímil del Sello o de la firma de cualquier director o de la persona autorizada la cual puede ser reproducida por impresión u otro medio sobre cualquier instrumento y tendrá la misma vigencia y validez como si el Sello hubiere sido fijado a dicho instrumento y el mismo hubiera sido firmado se hubiere descrito en el mismo.

15. DIVIDENDOS

15.1 La Compañía puede por una resolución de los directores declarar y pagar dividendos en dinero, acciones, u otra propiedad pero los dividendos no será declarados y pagados del superávit. En el evento que los dividendos sean pagados en especie los directores tendrán la responsabilidad de establecerlo y registrarlo en la resolución de los directores autorizando los dividendos, un valor justo y apropiado para los activos para que sean así distribuidos.

15.2 Los directores pueden de tiempo en tiempo pagar a los miembros dividendos provisionales como les parezca a los directores que se justifique por las utilidades de la Compañía.

15.3 Los directores pueden, antes de declarar cualquier dividendo, apartar de las utilidades de la Compañía dicha suma como ellos consideren apropiado como un fondo de reserva, y pueden invertir la suma así apartada como un fondo de reserva sobre dichos valores como ellos puedan seleccionarlo.

15.4 Ningún dividendo será declarado y pagado a menos que los directores determine que inmediatamente después del pago del dividendo la Compañía sea capaz de satisfacer sus obligaciones como éstas sea debidas en el curso ordinario de sus negocios y el valor de los activos de la Compañía no menos que la suma del total de sus obligaciones, otras que no sean impuestos diferidos, como se muestre en sus libros de contabilidad y su capital. En ausencia de fraude, la decisión de los directores como para el valor real de los activos de la Compañía sean concluyentes, a menos que esté involucrada una cuestión de ley.

15.5 La Notificación del dividendo que deba ser declarado será dada a cada miembro en la manera de ahí en adelante mencionada y todos los dividendos no reclamados por tres años después de haber sido declarado pueden ser confiscado por resolución de los directores en beneficio de la Compañía.

15.6 Ningún dividendo causará interés en contra de la compañía y ningún dividendo será pagado en las acciones como se describe en la Regulación 3.10

15.7 Una acción emitida como un dividendo por la Compañía será considerada para todos los propósitos como haber sido emitida por una

cantidad de dinero igual al superávit que es transferido al capital sobre la emisión de la acción.

15.8 En el caso de un dividendo de acciones autorizadas pero no emitidas con valor a la par, una cantidad igual al total del valor par de las acciones será transferido del superávit al capital al tiempo de la distribución.

15.9 En el caso de un dividendo de acciones autorizadas pero no emitidas sin valor par, la cantidad designada por los directores será transferida del superávit al capital al momento de las distribuciones, excepto que los directores deban designar como capital una cantidad que es al menos igual a la cantidad que las acciones preferentes, si hay, en los activos de la Compañía sobre la liquidación de la Compañía.

15.10 A división de las acciones emitidas y pendientes de una clase o serie de acciones dentro de un número mayor de acciones de la misma clase o serie que tengan un valor par menor proporcionalmente no constituye un dividendo de acciones.

16. LIBROS Y REGISTROS

16.1 La compañía conservará dichas cuentas y registros como los directores consideren necesario o deseable a fin de reflejar la situación financiera de la Compañía.

16.2 La Compañía guardará las actas de todas las juntas de directores, miembros, comités de directores, comités de funcionarios y comités de miembros, y copias de todas las resoluciones aprobadas por los directores, miembros, comités de directores, comités de funcionarios y comités de miembros.

16.3 Los libros, registros y actas requeridas por la Regulación 18.1 y 18.2 serán guardadas en su original o en una copia de las mismas, en la Oficina Registrada de la Compañía o en cualquier otro lugar como los directores lo determinen, y serán abiertos para la inspección de los directores en cualquier momento.

16.4 Los directores determinarán de tiempo en tiempo si y en que medida y en que momentos y lugares y bajo qué condiciones de regulaciones los libros, registros y actas de la Compañía o cualquiera de ellos serán abiertos para la inspección de los miembros que no sean directores y, ningún miembro (no siendo un director) tendrá el derecho de inspeccionar algún libro, registro, acta o documento de la compañía excepto como sea conferido por la Ley o autorizado por la resolución de los directores.

17. CUENTAS

La Compañía mantendrá las cuentas y registros como los directores lo consideren necesario o deseable a fin de reflejar la situación financiera de la Compañía.

18. AUDITORIA

18.1 La compañía por resolución de los miembros llamará para que sus cuentas sean examinadas por auditores.

18.2 Los primeros auditores serán nombrados por la resolución de los directores, los siguientes auditores serán nombrados por una resolución de los miembros.

18.3 Los auditores pueden ser miembros de la Compañía pero ningún director u otro funcionario será elegible para ser auditor de la Compañía mientras él continúe en el cargo.

18.4 La remuneración de los auditores de la Compañía:

(1) en el caso de los auditores nombrados por los directores, será fijada por resolución de los directores.

(2) de conformidad a lo anterior, será fijada por resolución de los miembros o de alguna manera como la Compañía lo determine por una resolución de los miembros.

18.5 Los auditores examinarán cada cuenta de utilidad y pérdida y hoja de balance que se requiera ser presentada a cada miembro de la Compañía o presentada ante una junta de los miembros de la Compañía y establecida ya sea o no en un reporte escrito.

(1) en su opinión la cuenta de utilidad o pérdida y el estado del balance dan una visión verdadera y justa respectivamente de la utilidad y pérdida por el período cubierto por las cuentas, y del estado de los asuntos de la Compañía a la finalización de ese período;

(2) que toda la información y explicaciones requeridas por los auditores hayan sido obtenidas.

18. 6 El reporte de los auditores será anexado a las cuentas y será leído en la junta de miembros a la cual las cuentas estén presentadas ante la Compañía o que sean presentadas a los miembros.

18.7 Cada auditor de la Compañía tendrá un derecho de acceso en todo momento a los libros de cuentas y vouchers de la Compañía, y tendrá el derecho a requerir de los directores y funcionarios de la Compañía dicha información y explicaciones como lo considere necesario para el cumplimiento de los deberes de los auditores.

18.8 Los auditores de la Compañía tendrán el derecho a recibir notificación de, y asistir a las juntas de los miembros de la Compañía a la cual la cuenta de pérdidas y ganancias y el balance de la Compañía sean presentados.

19. NOTIFICACIONES

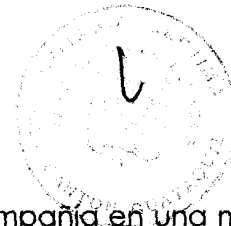
19.1 Cualquier notificación, información o declaración escrita que deba ser dada por la Compañía a los miembros deber notificada en el caso de los miembros que tengan acciones registradas por dirección de correo a cada miembro en la dirección indicada en la acción registrada.

19.2 Cualquier citación, notificación, orden, documento, proceso, información o declaración escrita para ser notificada a la Compañía puede ser notificada dejándola, o enviándola por correo registrado dirigido a la Compañía, en su oficina registrada, o dejándola con, o enviándola por correo registrado al agente registrado de la Compañía.

19.3 La entrega de cualquier citación, notificación, orden, documento, proceso, información o declaración escrita para ser notificada a la Compañía puede ser probado mostrando que la citación, notificación, orden, documento, proceso, información o declaración escrita fue enviada por correo en dicho momento de esta forma admitir que fue entregada en el curso normal de entrega dentro del período establecido para la entrega y fue correctamente dirigida a la dirección y el envío postal fue prepagado

20. FONDOS DE PENSIÓN Y DE JUBILACIÓN

Los directores pueden establecer y mantener o procurar el establecimiento y mantenimiento de cualquier pensión no contributiva o contributiva o fondos de jubilación para beneficio de, y dar o procurar la entrega de donaciones, gratificaciones, pensiones, subsidios o emolumentos a las personas quienes están o estuvieron en algún momento empleados o al servicio de la Compañía o de alguna compañía la cual es una subsidiaria de la Compañía o sea aliada a o asociada con la Compañía o con alguna subsidiaria, o quienes son o fueron en algún momento directores o funcionarios de la Compañía o de cualquier otra compañía como se dijo anteriormente o quien tiene o tuvo algún empleo con salario o cargo en la Compañía u otra compañía, o las personas en cuyo beneficio la Compañía o cualquier otra compañía como se dijo anteriormente esté o ha estado en algún momento interesada, y a las esposas, viudas, familias y dependientes de dicha persona, y hagan pagos para o hacia el aseguramiento de dichas personas como se dijo anteriormente, y puedan hacer algunos de los asuntos antes dichos ya sea solo o en conjunto con cualquier otra compañía como se dijo antes. Sujeto siempre a la propuesta que sea aprobada por resolución de los miembros, un director que tenga dicho trabajo o cargo tendrá el derecho a participar en y retener para su propio beneficio dicha donación, gratificación, pensión, subsidio o emolumento.



21 ARBITRAJE

21.1 Cuando alguna diferencia se produzca entre la Compañía en una mano y cualquiera de los miembros o de sus albaceas, administradores o asignatarios en la otra mano, tocando la intención verdadera y la interpretación o la incidencia o consecuencia de éste Estatuto o del Acta, tocando algo hecho o ejecutado, omitido o causado de conformidad al Acta o tocando cualquier rama o rama presunta o de cualquier manera relacionada a las premisas o a este Estatuto, o a cualquier Acta u Ordenanza que afecten la Compañía o a cualquier otro asunto de la Compañía dicha diferencia, a menos que las partes acuerden referir la misma a un solo árbitro, sea referido a dos árbitros uno que sea escogido por cada una de las partes para la diferencia y los árbitros antes de entrar en la referencia nombrar un árbitro.

21.2 Si alguna parte de la referente incumple en señalar un árbitro ya sea originalmente o por vía de sustitución (en el evento que un árbitro designado muriera, sea incapaz o actúe o se niegue a actuar) por 10 días después que la otra parte le haya dado notificación para señalar lo mismo, dicha otra parte puede señalar un arbitraje para actuar en el lugar del árbitro de la parte que incumpla.

22. LIQUIDACIÓN Y DISOLUCIÓN VOLUNTARIA

La compañía puede voluntariamente comenzar la liquidación y disolución por una resolución de los miembros pero si la Compañía nunca ha emitido acciones, puede voluntariamente a liquidarla y disolverla por resolución de los directores.

23. CONTINUACIÓN

23.1 La Compañía puede por resolución de los miembros o por resolución unánimemente aprobada por todos los directores de la Compañía continuar como una compañía incorporada bajo las leyes de una Jurisdicción fuera de Bélize en la manera prevista bajo dichas leyes.

23.2 El Agente Registrado, debidamente autorizado por los Miembros de la Compañía, puede suministrar al Registrador, una Declaración expresando un interés de Continuidad de la Compañía en otra Jurisdicción, al registro de ésta solicitud, el Registrador cerrará la compañía, emitiendo un certificado de discontinuidad en Bélize.

Aceptada y confirmada por el Registrador de Compañías a los 9 días de Octubre, 2008.

DECLARACIÓN

Connie Alvarez Bajaña, bajo juramento con pleno conocimiento de las penas del perjurio y falso testimonio hago la siguiente declaración:

Que he hecho la traducción correcta del Inglés al Español del documento de 30 páginas, el cual consiste en la **Escritura de Constitución y el Estatuto Social de BC SENTINEL GROUP INC.**, otorgados en la ciudad de Belice, República de Belice; y que dicha traducción al Español es verdadera y correcta a mi mejor entender y saber.



Connie Alvarez Bajaña

Traductora

C.I. 0909991614

AB. RENATO C. ESTEVES SAÑUDO, Notario Suplente
Vigésimo Noveno del Cantón Guayaquil
En cumplimiento a la que Dispone el
Art. 13 Numeral 3 de la Ley Notarial
Certifico que la Firma, que antecede
Pertenece a: **CONNIE ALVAREZ**

BAJAÑA

Es la Misma que consta en su Cédula de

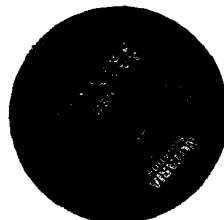
Ciudadanía No.

0909991614

Guayaquil, de **11 ENE 2010** 200



Renato C. Esteves Sañudo
NOTARIO SUPLENTE
VIGESIMO NOVENO
DEL CANTON GUAYAQUIL



REPÚBLICA DEL ECUADOR
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES,
COMERCIO E INTEGRACIÓN

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)



1. Pais: **Ecuador**
Country:

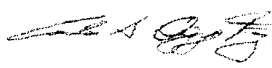
El presente documento público

This public document

2. Ha sido suscrito por: **ESTEVEZ SAÑUDO RENATO**
Has been signed by:
3. Actuando en calidad de: **AB., NOTARIO SUPLENTE**
Acting in the capacity of:
4. Llevando el sello/timbre de: **NOTARIA VIGESIMA NOVENA DEL CANTON GUAYAQUIL**
Bears the seal/stamp of:

Certificado

Certified

5. En: **Guayaquil** 6. El: **26/Enero/2010**
At: Date:
7. Por: **Carlos Quijije Fernández**
By: **CANCILLER 2**
8. No.: **1880155** **1880155**
No.:
9. Sello/Timbre.: 9. Firma: 
Seal/stamp: Signature:

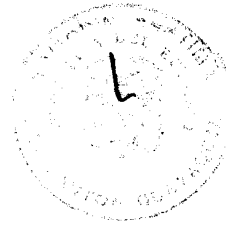


AP<<5850>><<Guayaquil>><<1880155--ECU>>

se Ab. EDUARDO FALQUEZ AYALA, Notario del Canton
Guayaquil, en Ejercicio de la atribución que me confiere
el Numeral 5 de art. 18 de la Ley Notarial agregado por
el Decreto Supremo No. 2396 del 31 de Marzo de 1978
publicado en el R. O. No. 564 del 12 de Abril del mismo
año Day 16. Que la fotocopia que antecede es exacta y
conforme del documento que se me ha exhibido en 29
fojas útiles y que otra fotocopia con la nota respectiva
la he incorporado en el libro de Diligencias que al
efecto se lleva en la Notaria a mi cargo.

Guayaquil, Marzo 10 del 2010

Ab. EDUARDO FALQUEZ AYALA
NOTARIO SEPTIMO



BELIZE

THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT 1990

MEMORANDUM AND
ARTICLES OF ASSOCIATION
OF

BC HOLDINGS LTD.

(previously SENTINEL GROUP INC.)

INCORPORATED THE 3RD DAY OF JANUARY, 2001

AMENDED ON THIS 13TH DAY OF MARCH, 2009

REGISTERED OFFICE AND REGISTERED AGENT
MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION BELIZE LIMITED
JASMINE COURT
35A REGENT STREET, P.O. BOX 1777
BELIZE CITY, BELIZE

BELIZE
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT 1990

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

CLAUSE	INDEX	PAGES
1. Name		1
2. Registered Office		1
3. Registered Agent		1
4. General Objects, Powers and Exceptions.....		1
5. Capital Formation		2
6. Amendments		2
7. Definitions		2

1. NAME

The name of the Company is **BC HOLDINGS LTD.**

2. REGISTERED OFFICE

The Registered Office of the Company will be at Jasmine Court, 35A Regent Street, P. O. Box 1777, Belize City, Belize, or such other place within Belize as the Company may from time to time by a resolution of directors determine.

3. REGISTERED AGENT

The Registered Agent of the Company will be MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION BELIZE LIMITED of Jasmine Court, 35A Regent Street, P. O. Box 1777, Belize City, Belize, or such other qualified person in Belize as the Company may from time to time by a resolution of directors determine.

4. GENERAL OBJECTS, POWERS AND EXCEPTIONS

4.1 The object of the company is to engage in any act or activity that is not prohibited under any Law being in force in Belize including, but not limited to:

4.2 The purchase, sale, transfer, disposal, dealing, finance, barter, ownership, administration, giving or taking in loan, commission, mortgage, security, lease, use, usufruct, or receivership of any kind of property, whether real or personal, stocks or rights, and make and accept all kinds of deals, contracts, operations, businesses and transactions of lawful commerce.

4.3 For such purposes the Company shall have, in addition to the powers conferred by the Law, the following:

- (1) to sue and to be sued in lawsuit;
- (2) To adopt and use a corporate seal and alter it at pleasure;
- (3) To acquire, construct, purchase, hold, use and convey real and personal property of every kind, and make and accept pledge, mortgage, leases, liens and encumbrances of every kind;
- (4) To appoint officers and agents;
- (5) To enter into contracts of all kinds;
- (6) To issue By-laws not inconsistent with the laws in force, for the management, regulation and government of its business and properties, for the transfer of shares, the calling and holding of meetings of stockholders and directors, and for any lawful purpose;

(7) To carry on its business and exercise its powers in foreign countries;

(8) To agree on its dissolution in accordance with the law, either by its own will or for any other cause;

(9) To open and manage bank accounts in Belize or abroad;

(10) To borrow money and contract debts in connection with its business or for any lawful purpose;

(11) To issue bonds, notes, bills of exchange, and other obligations (which may or may not be convertible into stock of the corporation) payable at a specific time or times or payable upon the happening of a specific event, whether secured by mortgage, pledge or otherwise, or unsecured, for money borrowed or in payment for property purchased or acquired or for any other lawful purpose;

(12) To guarantee, acquire, purchase, hold, sell, assign, transfer, mortgage, pledge or otherwise dispose of or deal in shares of the capital stock or bonds, or other obligations issued by other corporations or any municipality, province, state or government;

(13) To do whatever may be necessary for the accomplishment of the purposes enumerated in the Memorandum of Association or any amendment thereof of necessary or incidental to the protection and benefit of the corporation and, in general, to carry on any lawful business whether or not such business is similar in nature to the purpose set forth in this Memorandum of Association or in any amendment thereof.

(14) To settle the Company assets or property of the Company and to settle the Company's assets or property or any part thereof in trust.

4.4 The Company is not authorised and may not:

- (1) carry on business with persons resident in Belize;
- (2) own an interest in real property situated in Belize, other than a lease referred to in paragraph (5) of sub clause 4.5;
- (3) carry on banking business unless it is licensed under an enactment authorising it to carry on such business;
- (4) carry on business as an insurer or reinsurance Company, insurance agent or insurance broker, unless it is licensed under an enactment authorizing it to carry on that business;
- (5) carry on the business of providing the register office or the registered agent or Company for companies incorporated in Belize.

4.5 In compliance with paragraph (1) of sub clause 4.4, the Company shall not be treated as carrying on business with persons resident in Belize if:

- (1) it makes or maintains deposits with a person carrying on business within Belize;
- (2) it makes or maintains professional contact with solicitors, barristers, accountants, book-keepers trust companies, administration companies, investment advisers or other similar persons carrying on business within Belize.
- (3) it prepares or maintains books and records within Belize;

- (4) it celebrates within Belize meetings of its directors or members;
- (5) it maintains a lease of property for use as an office from which to communicate with members of where books and records of the Company are prepared or maintained;
- (6) it maintains shares, debt obligations or other securities in a company incorporated under the International Business Companies Act; or
- (7) shares, debt obligations or other securities in the Company are owned by any other company incorporated under the International Business Companies Act.

5. CAPITAL FORMATION

5.1 CURRENCY

Shares in the Company shall be issued in the currency of the **United States of America**.

5.2 AUTHORISED CAPITAL

The authorised capital of the Company is **fifty thousand dollars US \$50,000.00** divided into **50,000 shares of US \$1.00 par value each**.

5.3 CLASSES, NUMBER AND PAR VALUE SHARES

The shares shall be divided into such number of classes and series as the directors shall by resolution from time to time determine and until so divided shall comprise one class and series.

5.4 RIGHTS, QUALIFICATIONS, DESIGNATIONS, POWERS, PREFERENCES, LIMITATIONS AND RESTRICTIONS OF SHARES

The designations, powers, preferences, rights, qualifications, limitations and restrictions of each class and series of shares that the Company is authorised to issue shall be fixed by resolution of directors, but the directors shall not allocate different rights as to voting, dividends, redemption or distributions on liquidation unless the Memorandum of Association shall have been amended to create separate classes of shares and all the aforesaid rights as to voting, dividends, redemption and distributions shall be identical in each separate class.

5.5 VARIATION OF CLASS RIGHTS

If at any time the authorised capital is divided into different classes or series of shares, the rights attached to any class or series (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class or series) may, whether or not the Company is being wound up, be varied with the consent in writing of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of that class or series and of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of any other class or series of shares which may be affected by such variation.

5.6 RIGHTS NOT VARIED BY THE ISSUE OF SHARES PARI PASSU

The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking pari passu therewith.

5.7 REGISTERED

- (1) The Company may issue all or part of its authorised shares either as registered shares.
- (2) Shares issued as registered shares may not be exchanged for shares issued to bearer.

5.8 TRANSFER OF SHARES

Registered shares in the Company may be transferred subject to the prior or subsequent

approval of the Company as evidenced by a resolution of directors or by a resolution of members.

6. AMENDMENTS

The Company may amend its Memorandum of Association and Articles of Association by a resolution of members or, where permitted by the Act, by a resolution of directors.

7. DEFINITIONS

The meanings of words in this Memorandum of Association are as defined in the Articles of Association annexed hereto.

Accepted and confirmed by the Registrar of Companies on this 13th day of March, 2009

BELIZE
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT, 1990

ARTICLES OF ASSOCIATION

INDEX

CLAUSE PAGES

1. Interpretation	3
2. Registered Shares	4
3. Shares, Authorised Capital and Capital	4
4. Transfer of Shares	5
5. Transmission of Shares	5
6. Reduction or Increase in Authorised Capital or Capital	5
7. Meetings and Consents of Members	6
8. Directors	7
9. Powers of Directors	7
10. Proceedings of Directors	8
11. Officers	9
12. Conflicts of Interest	9
13. Indemnification	9
14. Seal	9
15. Dividends	10
16. Books and Record	10
17. Accounts	10
18. Audit	10
19. Notices	11
20. Pension and Superannuation Funds	11
21. Arbitration	11
22. Voluntary Winding Up and Dissolution	11
23. Continuation	11

1. INTERPRETATION

In these Articles, if not inconsistent with the subject of context, the following words and expressions shall bear the meanings set below them.

1.1 CAPITAL

The sum of the aggregate par value of all outstanding shares with par value of the Company and shares with par value held by the Company as treasury shares plus

- (1) the aggregate of the amounts designated as capital of all outstanding shares without par value of the Company and shares without par value held by the Company as treasury shares, and
- (2) the amounts as are from time to time transferred from surplus to capital by a resolution of directors.

1.2 MEMBER

A person who holds shares in the Company.

1.3 PERSON

An individual, a corporation, a trust, the estate of a deceased individual, a partnership or an unincorporated association of persons.

1.4 RESOLUTION OF DIRECTORS

- (1) A resolution approved at a duly constituted meeting of directors of the Company or of a committee of directors of the Company by the affirmative vote of a simple majority of the directors present who voted

and did not abstain where the meeting was called or proper notice, or, if on short notice, if those directors not present have waived notice; or

- (2) a resolution consented to in writing by all directors or by all members of the committee, as the case may be.

1.5 RESOLUTION OF MEMBERS

- (1) A resolution approved at a duly constituted meeting of the members of the Company by the affirmative vote of:

(i) a simple majority of the votes of the shares which were present at the meeting and were voted and not abstained, or

(ii) such larger majority as specified in these Articles; or

(iii) a simple majority of the votes of each class or series of shares which were present at the meeting and entitled to vote thereon as a class or series and were voted and not abstained and of a simple majority of the votes of the remaining shares entitled to vote thereon which were present at the meeting and were voted and not abstained; or

- (2) a resolution consented to in writing by

(i) an absolute majority of the votes of shares entitled to vote thereon, or

(ii) an absolute majority of the votes of each class or series of shares entitled to vote thereon as a class or series and of an absolute majority of the votes of the remaining shares entitled to vote thereon.

1.6 SECURITIES

Shares and debt obligations of every kind, and options, warrants and rights to acquire shares or debt obligations.

1.7 SURPLUS

The excess, if any, at the time of the determination, of the total assets of the Company over the sum of its total liabilities, as shown in its books of account, plus the Company's capital.

1.8 THE MEMORANDUM

The Memorandum of Association of the Company as originally framed or as from time to time amended.

1.9 THE ACT

The International Business Companies Act, 1990, and its amendments.

1.10 THE SEAL

The Common Seal of the Company.

1.11 THESE ARTICLES

These Articles of Association as originally framed or as from time to time amended.

1.12 TREASURY SHARES

Shares of the Company that were previously issued but were repurchased, redeemed or otherwise acquired by the Company and not cancelled.

1.13 REGISTERED SHARES

Shares in the company that are issued as registered shares, and that are issued in the name or names of the holder(s) indicated on the certificate(s).

1.14 COURT

The Supreme Court of Belize or a Judge thereof.

1.15 "Written" or any term of like import includes words typewritten, printed, painted, engraved, lithographed, photographed, or represented or reproduced by any mode of representing or reproducing words in a visible form, including telex, telegram, cable or other form of writing produced by electronic communication.

1.16 Save as aforesaid any words or expressions defined in the Act shall bear the same meaning in these Articles.

1.17 Whenever the singular or plural number, or the masculine, feminine or neuter gender is used in these Articles, it shall equally, where the context admits, include the others.

1.18 A reference in these Articles to voting in relation to shares shall be construed as a reference to voting by members holding the shares except that it is the votes allocated to the shares that shall be counted and not the number of members who actually voted and a reference to shares being present at a meeting shall be given a corresponding construction.

1.19 A reference to money in these Articles is a reference to the currency of the United States of America unless otherwise stated.

2. REGISTERED SHARES

2.1 If the Company shall issue a certificate for registered shares, the certificate-

(1) must be signed by two directors or two officers of the company, or by one director and one officer; or

(2) must be under the common seal of the company, with or without the signature of any director or officer of the company; and

(3) such signature of the director or officer, or imprint of the common seal may be facsimiles.

AND FURTHER the Company shall issue to every member holding registered shares in the Company a certificate duly validated in the manner immediately hereinabove specifying the share or shares held by him

PROVIDED THAT if at any time during the issuance of a share certificate the minimum number of directors appointed shall be one, that certificate must be under the common seal of the Company, with or without the signature of any director or officer of the Company.

2.2 Any member receiving a share certificate for registered shares shall indemnify and hold the Company and its directors and officers harmless from any loss or liability which it or they may incur by reason of the wrongful or fraudulent use of representation made by any person by virtue of the possession thereof. If a share certificate for registered shares is worn out or lost, it may be renewed on production of the worn out certificate or on satisfactory proof of its loss together with such indemnity as may be required by a resolution of directors.

2.3 If several persons are registered as joint holders of any shares, any one of such persons may be given an effectual receipt for any dividend payable in respect of such shares.

2.4 Subject to any limitations or provisions to the contrary in its Memorandum and Articles of Incorporation, a company may purchase, redeem or otherwise acquire and hold its own shares, but only out of surplus or in exchange for newly issued shares of equal value.

i A company may not purchase, redeem or otherwise

acquire and hold its own shares, without the of the member whose shares are to be purchased, redeemed or otherwise acquired, unless it is permitted in the Memorandum and Articles of Incorporation by restrictions in the share certificates.

3. SHARES, AUTHORISED CAPITAL AND CAPITAL

3.1 Subject to the provisions of these Articles and resolution of members the unissued shares of Company shall be at the disposal of the directors and may without prejudice to any rights previously conferred on the holders of any existing shares of any class or series of shares, offer, allot, grant option over or otherwise dispose of the shares to such persons, at such times and upon such terms and conditions as the Company may by resolution of directors determine.

(1) The Memorandum or Articles, or an agreement for the subscription of shares may contain provisions for the forfeiture of shares for which payment is not made pursuant to a promissory note or other written binding obligation for payment of a debt.

(2) Any provision in the Memorandum or Articles, or in an agreement for the subscription of shares providing for the forfeiture of shares, shall contain a requirement that written notice specifying a date for payment to be made, be served on the member who defaults in making payment, pursuant to a promissory note or other written binding obligation to pay a debt.

(3) The written notice referred to in subsection 3.1 paragraph (2) shall name a further date not earlier than the expiration of 14 days from the date of service of the notice on or before which the payment required by the notice is to be made and shall contain a statement that in the event of non-payment at or before the time named in the notice the shares, or any of them, in respect of which payment is not made will be subject to forfeiture.

(4) Where a notice has been issued under this section and the requirements of the notice have not been complied with, the directors may, at any time before tender of payment, by resolution of directors forfeit and cancel the shares to which the notice relates.

(5) The company is under no obligation to refund any moneys to the member whose shares have been cancelled pursuant to subsection 3.1 paragraph (4) and that member shall be discharged from any further obligation to the company.

3.2 Shares in the Company shall be issued for money, services rendered, personal property, an estate in real property, a promissory note or other binding obligation to contribute money or property, or any combination of the foregoing as shall be determined by a resolution of directors.

3.3 Shares in the Company may be issued for such amount of consideration as the directors may from time to time by resolution of directors determine, except that in the case of shares with par value, the amount shall not be less than the par value and in the absence of fraud the decision of the directors as to the value of the consideration received by the Company in respect of the issue is conclusive unless a question of law is involved. The consideration in respect of the shares constitutes capital to the extent of the par value and the excess constitutes surplus.

3.4 A share issued by the Company upon conversion of, or in exchange for, another share or a debt obligation or other security in the Company, shall be treated for all purposes as having been issued for money equal to the consideration received or deemed to have been

received by the Company in respect of the other share, debt obligation or security.

- 3.5 Treasury shares may be disposed of by the Company on such terms and conditions (not otherwise inconsistent with these Articles) as the Company may by resolution of directors determine.
- 3.6 The Company may issue fractions of a share and a fractional share shall have the same corresponding fractional liabilities, limitations, preferences, privileges, qualifications, restrictions, rights and other attributes of a whole share of the same class or series of shares.
- 3.7 Upon the issue by the Company of a share without par value, the consideration in respect of the share constitutes capital to the extent designated by the directors and the excess constitutes surplus, except that the directors must designate as capital an amount of the consideration that is at least equal to the amount that the share is entitled to as a preference, if any, in the assets of the Company upon liquidation of the Company.
- 3.8 The Company may, by resolution of its shareholders, purchase, redeem or otherwise acquire and hold its own shares but no purchase, redemption or other acquisition which shall constitute a reduction in capital shall be made except in compliance with Regulations 6.4 and 6.5.
- 3.9 A determination by the directors under the preceding Article is not required where shares are purchased, redeemed or otherwise acquired:
- (1) pursuant to a right of a member to have his shares redeemed or to have his shares exchanged for money or other property of the Company;
 - (2) in exchange for newly issued shares in the Company;
 - (3) by virtue of the provisions of Section 79 of the Act;
 - (4) pursuant to an order of the Court.
- 3.10 Shares that the Company purchases, redeems or otherwise acquires pursuant to Regulation 3.8 may be cancelled or held as treasury shares unless the shares are purchased, redeemed or otherwise acquired out of capital and would otherwise infringe upon the requirements of Regulations 6.4 and 6.5, or to the extent that such shares are in excess of 80 percent of the issue shares of the Company, in which case they shall be cancelled but they shall be available for reissue. Upon the cancellation of a share, the amount included as capital of the Company with respect to that share shall be deducted from the capital of the Company.
- 3.11 Where shares in the Company are held by the Company as treasury shares or are held by another company of which the Company holds, directly or indirectly, shares having more than 50 percent of the votes in the election of directors of the other company, such shares of the Company are not entitled to vote or to have dividends paid thereon and shall not be treated as outstanding for any purpose except for purposes of determining the capital of the Company.

4. TRANSFER OF SHARES

- 4.1 Subject to any limitations in the Memorandum, registered shares in the Company may be transferred by a written instrument of transfer signed by the transferor and containing the name and address of the transferee, but in the absence of such written instrument of transfer the directors may accept such evidence of a transfer of shares as they consider appropriate.
- 4.2 The Company shall not be required to treat a transferee of a registered share in the Company as a member

until the transferee's name has been entered in share register.

- 4.3 Subject to any limitations in the Memorandum, Company must on the application of the transferee of a registered share in the Company enter in the share register the name of the transferee of the share save that the registration of transfers may be suspended and the share register closed at such times and for such periods as the Company may from time to time by resolution of directors determine provided always that such registration shall not be suspended and the share register closed for more than 60 days in any period of 12 months.

5. TRANSMISSION OF SHARES

- 5.1 The executor or administrator of a deceased member, the guardian of an incompetent member or the trustee of a bankrupt member shall be the only person recognized by the Company as having any title to a share but they shall not be entitled to exercise the rights as a member of the Company until they have proceeded as set forth in the next following regulations.
- 5.2 Any person becoming entitled by operation of law otherwise to a share or shares in consequence of death, incompetence or bankruptcy of any member may be registered as a member upon such evidence being produced as may reasonably be required by the directors. An application by any such person to be registered as a member shall be deemed to be a transfer of shares of the deceased, incompetent or bankrupt member and the directors shall treat it as such.
- 5.3 Any person who has become entitled to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may, instead of being registered himself, request in writing that some person to be named by him be registered as the transferee of such share or shares and such request shall likewise be treated as if it were a transfer.
- 5.4 What amounts to incompetence on the part of a person is a matter to be determined by the court having regard to all the relevant evidence and the circumstances of the case.

6. REDUCTION OR INCREASE IN AUTHORISED CAPITAL OR CAPITAL

- 6.1 The Company may, by a resolution of members or directors, amend the Memorandum to increase or reduce its authorised capital and in connection therewith the Company may in respect of any unissued shares increase or reduce the number of shares, increase or reduce the par value of any share or effect any combination of the foregoing.
- 6.2 The Company may amend the Memorandum to
- (1) divide the shares, including issued shares, of any class or series into a larger number of shares of the same class or series; or
 - (2) combine the shares, including issued shares, of any class or series into smaller number of shares of the same class or series; provided however, that if shares are divided or combined under (1) and Regulation 6.2, the aggregate par value of the shares must be equal to the aggregate par value of the original shares.
- 6.3 The capital of the Company may, by a resolution of members or directors, be increased by transferring an amount of the surplus of the Company to capital subject to the provisions of Regulations 6.4 and 6.5 and the capital of the Company may be reduced by transferring an amount of the capital of the Company

to surplus.

6.4 No reduction of the capital shall be effected that reduces the capital of the Company to an amount that immediately after the reduction is less than the aggregate par value of all outstanding shares with par value and all shares with par value held by the Company as treasury shares and the aggregate of the amounts designated as capital of all outstanding shares without par value and all shares without par value held by the Company as treasury shares that are entitled to a preference, if any, in the assets of the Company upon liquidation of the Company.

6.5 No reduction of capital shall be effected unless the members or directors determine that immediately after the reduction the Company will be able to satisfy its liabilities as they become due in the ordinary course of its business and that the realisable value of the assets of the Company will not be less than its total liabilities, other than deferred taxes, as shown in the books of the Company and its remaining capital, and, in the absence of fraud, the decision of the directors as to the realisable value of the assets of the Company is conclusive, unless a question of law is involved.

6.6 Where the Company reduces its capital the Company may

- (1) return to its members any amount received by the Company upon the issue of any of its shares;
- (2) purchase, redeem or otherwise acquire its shares out of capital; or
- (3) cancel any capital that is lost or not represented by assets having a realisable value.

7. MEETINGS AND CONSENTS OF MEMBERS

7.1 The Directors of the Company may convene meetings of the members of the Company at such times and in such manner and places within or outside Belize as the directors consider necessary or desirable.

7.2 Upon the written request of members holding 10 percent or more of the outstanding voting shares in the Company the directors shall convene a meeting of members.

7.3 The Directors shall give not less than 7 days notice of meetings of members to those persons whose names on the date the notice is given appears as members in the share register of the Company.

7.4 A meeting of members held in contravention of the requirement in Regulation 7.3 is valid

- (1) if members holding not less than 90 percent of the total number of shares entitled to vote on all matters to be considered at the meeting, or 90 percent of the votes of each class or series of shares where members are entitled to vote thereon as a class or series together with not less than a 90 percent majority of the remaining votes, have agreed to shorter notice of the meeting, or
- (2) if all members holding shares entitled to vote on all or any matters to be considered at the meeting have waived notice of the meeting and for this purpose presence at the meeting shall be deemed to constitute waiver.

7.5 The inadvertent failure of the directors to give notice of a meeting to a member, or the fact that a member has not received notice, does not invalidate the meeting.

7.6 A member may be represented at a meeting of members by a proxy who may speak and vote on behalf of the member.

7.7 The instrument appointing a proxy shall be produced at the place appointed for the meeting before the time

for holding the meeting at which the person in such instrument proposes to vote.

7.8 An instrument appointing a proxy shall substantially the following form or such other as the Chairman of the Meeting shall accept properly evidencing the wishes of the member appointing the proxy. Only members who are individuals may appoint proxies.

(Name of Company)

I/We _____

being a member of the above Company _____ sh

HEREBY APPOINT _____ of _____

or failing him _____ of _____

to be my/our proxy to vote for me/us at the meeting of members to be held on the _____ day of _____, 20____ and at any adjournment thereof.

(Any restrictions on voting to be inserted here)

Signed this day of _____, _____

Member

7.9 The following shall apply in respect of joint ownership of shares:

- (1) if two or more persons hold shares jointly each of them may be present in person or by proxy at a meeting of members and may speak as a member;
- (2) if only one of the joint owners is present in person or by proxy he may vote on behalf of all joint owners; and
- (3) if two or more of the joint owners are present in person or by proxy they must vote as one.

7.10 A member shall be deemed to be present at a meeting of members if he participates by telephone or other electronic means and all members participating in the meeting are able to hear each other.

7.11 A meeting of members is duly constituted if, at the commencement of the meeting, there are present in person or by proxy not less than 50 percent of the votes of the shares or class or series of shares entitled to vote on resolution of members to be considered at the meeting. If a quorum be present notwithstanding the fact that such quorum may be represented by only one person then such person may resolve any matter and a certificate signed by such person accompanied where such person be a proxy by a copy of the proxy form shall constitute a valid resolution of members.

7.12 If within two hours from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting, if convened upon the requisition of members, shall be dissolved; in any other case it shall stand adjourned to the next business day at the same time and place or to such other time and place as the directors may determine, and if at the adjourned meeting there are present within an hour from the time appointed for the meeting in person or by proxy not less than one third of the votes of the shares or each class or series of shares entitled to vote on the resolutions to be considered at the meeting, those present shall constitute a quorum but otherwise the meeting shall be dissolved.

7.13 At every meeting of members, the Chairman of the Board of Directors shall preside as chairman of the meeting. If there is no Chairman of the Board of

Directors or if the Chairman of the Board of Directors is not present at the meeting, the members present shall choose someone of their number to be the chairman. If the members are unable to choose a chairman for any reason, then the person representing the greatest number of voting shares present in person or by prescribed form of proxy at the meeting shall preside as chairman failing which the oldest individual member or representative of a member present shall take the chair.

- 7.14 The Chairman may, with the consent of the meeting, adjourn any meeting from time to time, and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place.
- 7.15 At any meeting of the members the chairman shall be responsible for deciding in such manner as he shall consider appropriate whether any resolution has been carried or not and the result of his decision shall be announced to the meeting and recorded in the minutes thereof. If the Chairman shall have any doubt as to the outcome of any resolution put to the vote, he shall cause a poll to be taken of all votes cast upon such resolution, but if the chairman shall fail to take a poll then any member present in person or by proxy who disputes the announcement by the chairman of the result of any vote may immediately following such announcement demand that a poll be taken and the chairman shall thereupon cause a poll to be taken. If a poll is taken at any meeting, the result thereof shall be duly recorded in the minutes of that meeting by the chairman.
- 7.16 Any person other than an individual shall be regarded as one member and subject to Regulation 7.17 the right of any individual to speak for or represent such member shall be determined by the law of the jurisdiction where, and by the documents by which, the person is constituted or derives its existence. In case of doubt, the directors may in good faith seek legal advice from any qualified person and unless and until a court of competent jurisdiction shall otherwise rule, the directors may rely and act upon such advice without incurring any liability to any member.
- 7.17 Any person other than an individual which is a member of the Company may by resolution of its directors or other governing body authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any class of members of the Company, and the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the person which he represents as that person could exercise if it were an individual member of the Company.
- 7.18 The chairman of any meeting at which a vote is cast by proxy or on behalf of any person other than an individual may call for a notarially certified copy of such proxy or authority which shall be produced within 7 days of being so requested or the votes cast by such proxy or on behalf of such person shall be disregarded.
- 7.19 Directors of the Company may attend and speak at any meeting of members of the Company and at any separate meeting of the holders of any class or series of shares in the Company.
- 7.20 An action that may be taken by the members at a meeting may also be taken by a resolution of members consented to in writing or by telex, telegram, cable, telecopier, or other written electronic communication, without the need for any notice, but if any resolution of members is adopted otherwise than by the unanimous written consent of all members, a copy of

such resolution shall forthwith be sent to all members not consenting to such resolution.

8. DIRECTORS

- 8.1 The first directors of the Company shall be elected by the subscribers to the Memorandum; and thereafter, the directors shall be elected by the members for such terms as the members determine.
- 8.2 The minimum number of directors shall be one and the maximum number shall be seven.
- 8.3 Each director shall hold office for the term, if any, fixed by resolution of members or until his earlier death, resignation or removal.
- 8.4 A director may be removed from office, with or without cause, by a resolution of members.
- 8.5 A director may resign his office by giving written notice of his resignation to the Company and the resignation shall have effect from the date the notice is received by the Company or from such later date as may be specified in the notice.
- 8.6 A vacancy in the Board of Directors may be filled by a resolution of members or by a resolution of a majority of the remaining directors.
- 8.7 With the prior or subsequent approval by a resolution of members, the directors may, by a resolution of directors, fix the emoluments of directors with respect to services to be rendered in any capacity to the Company.
- 8.8 A director shall not require a share qualification, and may be an individual or a company.
- 8.9 A director by writing under his hand deposited at the Registered Office of the Company, may from time to time appoint another director or any other person to be his alternate. Every such alternate shall be entitled to be given notice of meeting of the directors and to attend and vote as a director at any such meeting at which the director appointing him is not personally present and generally at such meeting to have and exercise all the powers, rights, duties and authorities of the director appointing him. Every such alternate shall be deemed to be an officer of the company and shall not be deemed to be an agent of the director appointing him. If undue delay or difficulty would be occasioned by giving notice to a director of a resolution of which his approval is sought in accordance with Regulation 8, his alternate (if any) shall be entitled to signify approval of the same on behalf of that director. A director by writing under his hand deposited at the Registered Office of the Company may at any time revoke the appointment of an alternate appointed by him. If a director shall die or cease to hold the office of director, the appointment of his alternate shall thereupon cease and terminate.

9. POWERS OF DIRECTORS

- 9.1 The business and affairs of the Company shall be managed by the directors who may pay all expenses incurred preliminary to and in connection with the formation and registration of the Company and may exercise all such powers of the Company as are not by the Act or by the Memorandum of these Articles required to be exercised by the members of the Company, subject to any delegation of such powers as may be authorised by these Articles and to such requirements as may be prescribed by a resolution of members; but no requirements made by a resolution of members shall prevail if it be inconsistent with these Articles nor shall such requirement invalidate any prior act of the directors which would have been valid if such requirement had not been made.
- 9.2 The directors may, by a resolution of directors,

these Articles regulating the proceedings of directors so far as the same are not superseded by any provisions in the resolution establishing the committee.

11. OFFICERS

- 11.1 The Company may by resolution of directors appoint officers of the Company at such times as shall be considered necessary or expedient. Such officers may consist of a Chairman of the Board of Directors, a Vice Chairman of the Board of Directors, President and one or more Vice Presidents, Secretaries and Treasurers and such other officers as may from time to time be deemed desirable. Any number of offices may be held by the same person.
- 11.2 The officers shall perform such duties as shall be prescribed at the time of their appointment subject to any modification in such duties as may be prescribed thereafter by resolution of directors or resolution of members, but in the absence of any specific allocation of duties it shall be the responsibility of the Chairman of the Board of Directors to preside at meetings of directors and members, the Vice Chairman to act in the absence of the Chairman, the President to manage the day to day affairs of the Company, the Vice Presidents to act in order of seniority in the absence of the President but otherwise to perform such duties as may be delegated to them by the President, the Secretaries to maintain the share register, minute books and records (other than financial records) of the Company and to ensure compliance with all procedural requirements imposed on the Company by applicable law, and the Treasurer to be responsible for the financial affairs of the Company.
- 11.3 The emoluments of all officers shall be fixed by resolution of directors.
- 11.4 The officers of the Company shall hold office until their successors are duly elected and qualified, but any officer elected or appointed by the directors may be removed at any time, with or without cause, by resolution of directors. Any vacancy occurring in any office of the Company may be filled by resolution of directors.

12. CONFLICTS OF INTERESTS

- 12.1 No agreement or transaction between the Company and one or more of its Directors or any person in which any director has a financial interest or to whom any director is related, including as a director of that other person, is void or voidable for this reason only or by reason only that the director is present at the meeting of directors or at the meeting of the committee of directors that approves the agreement or transaction or that the vote or consent of the director is counted for that purpose if the material facts of the interest of each director in the agreement or transaction and his interest in or relationship to any other party to the agreement or transaction are disclosed in good faith or are known by the other directors.
- 12.2 Any agreement referred to in Section 12.1 is void or voidable only if it is shown that at the time the agreement or transaction was authorised, approved or ratified by resolution of directors or by resolution of members, the agreement or transaction was unfairly prejudicial to one or more members of the company or to the creditors of the company, except that no person who voted in favour of the resolution authorizing, approving or ratifying the agreement or transaction shall be capable subsequently of impugning or objecting to the agreement or transaction.
- 12.3 A Director who has an interest in any particular

business to be considered at a meeting of directors or members may be counted for purposes of determining whether the meeting is duly constituted.

13. INDEMNIFICATION

- 13.1 Subject to Regulation 13.2, the Company shall indemnify against all expenses, including legal fees, and against all judgments, fines and amounts paid in settlement and reasonably incurred in connection with legal, administrative or investigative proceedings any person who
 - (1) is or was a party or is threatened to be made a party to any threatened, pending or completed proceedings, whether civil, criminal, administrative or investigative, by reason of the fact that the person is or was a director, an officer or a liquidator of the Company; or
 - (2) is or was, at the request of the Company, serving as a director, officer or liquidator of, or in any other capacity is or was acting for, another company or a partnership, joint venture, trust or other enterprise.
- 13.2 Regulation 13.1 only applies to a person referred to in that Regulation if the person acted honestly and in good faith with a view to the best interests of the Company and, in the case of criminal proceedings, the person had no reasonable cause to believe that his conduct was unlawful.
- 13.3 The decision of the directors as to whether the person acted honestly and in good faith and with a view to the best interests of the Company and as to whether the person had no reasonable cause to believe that his conduct was unlawful is, in the absence of fraud, sufficient for the purposes of this Regulation 13, unless a question of law is involved.
- 13.4 The termination of any proceedings by any judgment, order, settlement, conviction or the entering of a nolle prosequi does not, by itself, create a presumption that the person did not act honestly and in good faith and with a view to the best interests of the Company or that the person had reasonable cause to believe that his conduct was unlawful.
- 13.5 If a person referred to in Regulation 13.1 has been successful in defense of any proceedings referred to in that Regulation, the person is entitled to be indemnified against all expenses, including legal fees, and against all judgments, fines and amounts paid in settlement and reasonably incurred by the person in connection with the proceedings.
- 13.6 The Company may purchase and maintain insurance in relation to any person who is or was a director, an officer or a liquidator of the Company, or who at the request of the Company is or was serving as a director, an officer or a liquidator of, or in any other capacity is or was acting for another company or a partnership, joint venture, trust or other enterprise, against any liability asserted against the person and incurred by the person in that capacity, whether or not the Company has or would have had the power to indemnify the person against the liability under Regulation 13.1.

14. SEAL

The directors shall provide for the safe custody of the Seal. The Seal when affixed to any written instrument shall be witnessed by a director or any other person so authorised from time to time by resolution of directors. The directors may provide for a facsimile of the Seal and of the signature of any director or authorised person which may be reproduced by printing or other means on any instrument and it shall have the same force and validity as if the Seal had been affixed to such instrument and the same

had been signed as hereinbefore described.

15. DIVIDENDS

- 15.1 The Company may by a resolution of directors declare and pay dividends in money, shares, or other property but dividends shall only be declared and paid out of surplus. In the event that dividends are paid in specie the directors shall have responsibility for establishing and recording in the resolution of directors authorising the dividends, a fair and proper value for the assets to be so distributed.
- 15.2 The directors may from time to time pay to the members such interim dividends as appear to the directors to be justified by the profits of the Company.
- 15.3 The directors may, before declaring any dividend, set aside out of the profits of the Company such sum as they think proper as a reserve fund, and may invest the sum so set apart as a reserve fund upon such securities as they may select.
- 15.4 No dividend shall be declared and paid unless the directors determine that immediately after the payment of the dividend the Company will be able to satisfy its liabilities as they become due in the ordinary course of its business and the realisable value of the assets of the Company will not be less than the sum of its total liabilities, other than deferred taxes, as shown in its books of account, and its capital. In the absence of fraud, the decision of the directors as to the realisable value of the assets of the Company is conclusive, unless a question of law is involved.
- 15.5 Notice of any dividend that may have been declared shall be given to each member in manner hereinafter mentioned and all dividends unclaimed for three years after having been declared may be forfeited by resolution of directors for the benefit of the Company.
- 15.6 No dividend shall bear interest as against the Company and no dividend shall be paid on shares described in Regulation 3.10.
- 15.7 A share issued as a dividend by the Company shall be treated for all purposes as having been issued for money equal to the surplus that is transferred to capital upon the issue of the share.
- 15.8 In the case of a dividend of authorised but unissued shares with par value, an amount equal to the aggregate par value of the shares shall be transferred from surplus to capital at the time of the distribution.
- 15.9 In the case of a dividend of authorised but unissued shares without par value, the amount designated by the directors shall be transferred from surplus to capital at the time of the distributions, except that the directors must designate as capital an amount that is at least equal to the amount that the shares are entitled to as a preference, if any, in the assets of the Company upon liquidation of the Company.
- 15.10 A division of the issued and outstanding shares of a class or series of shares into a larger number of shares of the same class or series having a proportionately smaller par value does not constitute a dividend of shares.

16. BOOKS AND RECORDS

- 16.1 The Company shall keep such accounts and records as the directors consider necessary or desirable in order to reflect the financial position of the Company.
- 16.2 The Company shall keep minutes of all meetings of directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members, and copies of all resolutions consented to by the directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members.

16.3 The books, records and minutes required by Regulations 18.1 and 18.2 shall be kept either in its original or a copy thereof, at the Registered Office of the Company or at such other place as the directors may determine, and shall be open to the inspection of the directors at all times.

16.4 The directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions of regulations the books, records and minutes of the Company or any of them shall be open to the inspection of members not being directors and, no member (not being a director) shall have any right of inspecting any book, record, minute or document of the company except as conferred by Law or authorised by resolution of the directors.

17. ACCOUNTS

The Company shall keep such accounts and records as the directors consider necessary or desirable in order to reflect the financial position of the Company.

18. AUDIT

- 18.1 The Company may by resolution of members call for the accounts to be examined by auditors.
- 18.2 The first auditors shall be appointed by resolution of directors; subsequent auditors shall be appointed by a resolution of members.
- 18.3 The auditors may be members of the Company but no director or other officer shall be eligible to be an auditor of the Company during his continuance in office.
- 18.4 The remuneration of the auditors of the Company
 - (1) in the case of auditors appointed by the directors may be fixed by resolution of directors.
 - (2) subject to the foregoing, shall be fixed by resolution of members or in such manner as the Company may by resolution of members determine.
- 18.5 The auditors shall examine each profit and loss account and balance sheet required to be served on every member of the Company or laid before a meeting of the members of the Company and shall state in their written report whether or not
 - (1) in their opinion the profit and loss account and balance sheet give a true and fair view respectively of the profit and loss for the period covered by the accounts, and of the state of affairs of the Company at the end of that period;
 - (2) all the information and explanations required by auditors have been obtained.
- 18.6 The report of the auditors shall be annexed to the accounts and shall be read at the meeting of members at which the accounts are laid before the Company; the report shall be served on the members.
- 18.7 Every auditor of the Company shall have a right of access at all times to the books of account, vouchers of the Company, and shall be entitled to require from the directors and officers of the Company such information and explanations as he thinks necessary for the performance of the duties of auditors.
- 18.8 The auditors of the Company shall be entitled to receive notice of, and to attend any meeting of members of the Company at which the Company's profit and loss account and balance sheet are presented.

19. NOTICES

- 19.1 Any notice, information or written statement given by the Company to members must be served

the case of members holding registered shares by mail address to each member at the address shown in the share register.

- 19.2 Any summons, notice, order, document, process, information or written statement to be served on the Company may be served by leaving it, or by sending it by registered mail addressed to the Company, at its registered office, or by leaving it with, or by sending it by registered mail to the registered agent of the Company.
- 19.3 Service of any summons, notice, order, document, process, information or written statement to be served on the Company may be proved by showing that the summons, notice, order, document, process, information or written statement was mailed in such time as to admit to its being delivered in the normal course of delivery within the period prescribed for service and was correctly addressed and the postage was prepaid.

20. PENSION AND SUPERANNUATION FUNDS

The directors may establish and maintain or procure the establishment and maintenance of any noncontributory or contributory pension or superannuation funds for the benefit of, and give or procure the giving of donations, gratuities, pensions, allowances or emoluments to any persons who are or were at any time in the employment or service of the Company or any company which is a subsidiary of the Company or is allied to or associated with the Company or with any such subsidiary, or who are or were at any time directors or officers of the Company or of any such other company as aforesaid or who hold or held any salaried employment or office in the Company or such other company, or any persons in whose welfare the Company or any such other company as aforesaid is or has been at any time interested, and to the wives, widows, families and dependents of any such person, and may take payments for or towards the insurance of any such persons as aforesaid, and may do any of the matters aforesaid either alone or in conjunction with any such other company as aforesaid. Subject always to the proposal being approved by resolution of members, a director holding any such employment or office shall be entitled to participate in and retain for his own benefit any such donation, gratuity, pension allowance or emolument.

21. ARBITRATION

- 21.1 Whenever any difference arises between the Company on the one hand and any of the members or their executors, administrators or assigns on the other hand, touching the true intent and construction or the incidence or consequences of these Articles or of the Act, touching anything done or executed, omitted or suffered in pursuance of the Act or touching any breach or alleged breach or otherwise relating to the premises or to these Articles, or to any Act or Ordinance affecting the Company or to any of the affairs of the Company such difference shall, unless the parties agree to refer the same to a single arbitrator, be referred to two arbitrators one to be chosen by each of the parties to the difference and the arbitrators shall before entering on the reference appoint an umpire.
- 21.2 If either party to the reference makes default in appointing an arbitrator either originally or by way of substitution (in the event that an appointed arbitrator shall die, be incapable of acting or refuse to act) for 10 days after the other party has given him notice to appoint the same, such other party may appoint an arbitrator to act in the place of the arbitrator of the defaulting party.

22. VOLUNTARY WINDING UP AND DISSOLUTION

The Company may voluntarily commence to up and dissolve by a resolution of members but if the Company has never issued shares, it may voluntarily commence to wind up and dissolve by resolution of directors.

23. CONTINUATION

- 23.1 The Company may by resolution of members or resolution passed unanimously by all directors the Company continue as a company incorporated under the laws of a Jurisdiction outside Belize in the manner provided under those laws.
- 23.2 The Registered Agent, duly authorised by the Company Members, may submit to the Registrar, an Affidavit expressing an interest as to Continue the Company in other Jurisdiction, upon registration of this request, the Registrar will strike off the company, issuing a certificate of discontinuance in Belize.

Accepted and confirmed by the Registrar of Companies on this 13th day of March, 2009.

BELIZE CITY, BELIZE

THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT
Chapter 270 of the Laws of Belize, Revised Edition 2000

Certificate of Name Change

*The undersigned, Registrar of International Business Companies, HEREBY
CERTIFIES, pursuant to Section 11(6) of The International Business Companies Act, that
in respect of incorporation upon change of name the requirements have been satisfied.*

BC HOLDINGS LTD.

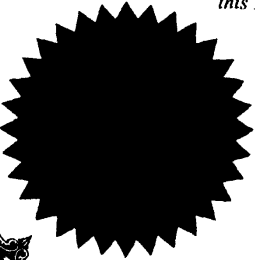
No. 17,530

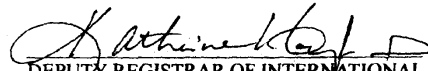
(Formerly: SENTINEL GROUP INC.)

is incorporated in Belize City, Belize as an International Business Company

this 13th day of March, two thousand nine

GIVEN under my hand and Seal in Belize City, Belize.

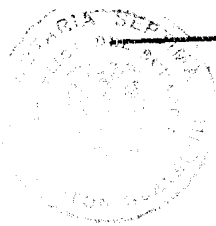



DEPUTY REGISTRAR OF INTERNATIONAL
BUSINESS COMPANIES

Yo Ab. EDUARDO FALQUEZ AYALA, Notario del Cantón
Guayaquil, en Ejercicio de la atribución que me confiere
el Numeral 5 de art. 18 de la Ley Notarial agregado por
el Decreto Supremo No. 2388 del 31 de Marzo de 1978
publicado en el R. O. No. 564 del 12 de Abril del mismo
año Doy fé. Que la fotocopia que antecede es exacta y
conforme del documento que se me ha exhibido en 12
fojas útiles y que otra fotocopia con la nota respectiva
la he incorporado en el libro de Diligencias que al
efecto se lleva en la Notaria a mi cargo.

Guayaquil,

Marzo 10 del 2010



Ab. EDUARDO FALQUEZ AYALA
NOTARIO SEPTIMO

BELICE



EL ACTA PARA COMPAÑIAS INTERNACIONALES DE NEGOCIOS DE 1990

ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN Y ESTATUTO SOCIAL DE

BC HOLDINGS LTD.

(anteriormente SENTINEL GROUP INC.)

CONSTITUTIDA EL TERCER DIA DE ENERO , 2001

REFORMADA A LOS TRECE DIAS DE MARZO, 2009

OFICINA REGISTRADA Y AGENTE REGISTRADO

MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION BELIZE LIMITED

JASMINE COURT

35º REGENT STREET, P.O. BOX 1777

CIUDAD DE BELICE, BELICE



Ministerio
de Relaciones Exteriores,
Comercio e Integración

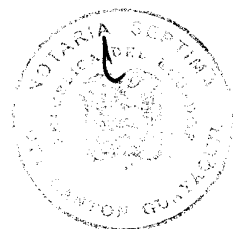


No. JB50

PAGUE POR LEGALIZAR
DOCUMENTOS (S) 2

BELICE

ACTA PARA COMPAÑÍAS INTERNACIONALES 1990



ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

INDICE

CLAUSULA	PÁGINAS
1. Nombre.....	1
2. Oficina Registrada.....	1
3. Agente Registrado.....	1
4. Objetivos Generales, Poderes y Excepciones.....	1
5. Formación del Capital.....	2
6. Enmiendas.....	2
7. Definiciones.....	2

1. NOMBRE

El nombre de la Compañía es **BC HOLDINGS LTD.**

2. OFICINA REGISTRADA

La Oficina Registrada de la Compañía será en Jasmine Court, 35A Regent Street, P. O. Box 1777, Ciudad de Béliçe, Béliçe o cualquier otro lugar dentro de Béliçe en tanto como lo determinen los directores de la Compañía mediante una resolución en cualquier momento.

3. AGENTE REGISTRADO

El Agente Registrado de la Compañía será MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION BELIZE LIMITED en Jasmine Court, 35A Regent Street, Casilla Postal 1777, Ciudad de Belice, Belice o cualquier otra persona calificada dentro de Béliçe en tanto en cuanto como sea determinado mediante una resolución de los directores.

4. OBJETIVOS GENERALES, PODERES Y EXCEPCIONES



4.1 El objetivo de la Compañía es dedicarse a cualquier acto o actividad que no esté prohibido bajo la Ley que está en vigencia en Belice incluyendo, pero no limitado a:

4.2 La adquisición, venta, transferencia, disposición, negociación, financiamiento, permuta, propiedad, administración, dar o tomar en préstamo, comisión, hipoteca, seguridad, arrendamiento, uso, usufructo, o administración judicial de cualquier clase de propiedad, ya sea real o personal, acciones o derechos, y hacer y aceptar toda clase de tratos, contratos, operaciones, negocios y transacciones de comercio lícito.

4.3 Para dichos propósitos la Compañía tendrá, adicional a los poderes conferidos por la Ley, lo siguiente:

- (1) a demandar a ser demandada en juicio;
- (2) Adoptar y usar un sello corporativo y modificarlo a su gusto;
- (3) Adquirir, construir, comprar, poseer, usar y traspasar propiedad personal o real de cualquier clase, y hacer y aceptar prenda, hipoteca, arrendamientos, gravámenes y cargas de cualquier clase;
- (4) Nombrar funcionarios y agentes;
- (5) Celebrar contratos de todas las clases;
- (6) Emitir reglamentos que no sean inconsistentes con las leyes en vigencia, para la administración regulación y gobierno de sus negocios y propiedades, para la transferencia de acciones, la convocatoria y realización de juntas de accionistas y directores, y para cualquier propósito de ley;
- (7) Para realizar sus negocios y ejecutar sus poderes en países extranjeros;
- (8) Acordar sobre su disolución de conformidad con la ley, ya sea por su propia voluntad o por cualquier otra causa;
- (9) Abrir y administrar cuentas bancarias en Belice o el extranjero;
- (10) Prestar dinero y contratar deudas en relación con sus negocios o para los propósitos de ley;
- (11) Emitir bonos, pagarés, letras de cambio, y otras obligaciones (las cuales pueden o no pueden ser convertidas en acciones de la corporación) pagaderas en una o unas fechas específicas o pagaderas a la realización de un evento específico, ya sea que estén aseguradas por hipoteca, prenda o de cualquier otra manera, o no asegurada, por préstamo de dinero o en pago



por la compra de la propiedad o adquirida o por cualquier otro propósito lícito;

(12) Garantizar, adquirir, comprar, poseer, vender, asignar, transferir, hipotecar, preñar o de cualquier otra manera disponer de o negociar acciones del capital o bonos, u otras obligaciones emitidas por otras corporaciones o otras municipalidades, provincias, estados o gobierno;

(13) Hacer lo que sea necesario para el cumplimiento de los propósitos enumerados en la Escritura de Constitución o cualquier reforma de la misma que sea necesaria o incidental para protección y beneficio de la corporación y, en general, para participar en negocios lícitos ya sea o no que dicho negocio sea de naturaleza similar para el propósito establecido en ésta Escritura de Constitución o en cualquier reforma de ella.

(14) La Compañía no está autorizada y no puede:

(1) realizar negocios con personas residentes en Bélize;

(2) tener un interés en una propiedad real situada en Bélize; otra que no sea la referida en el párrafo (5) de la sub - cláusula 4.5;

(3) realizar negocios bancarios a menos que esté autorizada bajo una regulación que la autorice a participar en dichos negocios;

(4) realizar negocios como una Compañía aseguradora o reaseguradora, agente de seguros o broker de seguros, a menos que esté licenciada bajo una regulación autorizándola para ese negocio;

(5) realizar negocios proveyendo de oficina registrada o agente registrado o compañía registrada para compañías constituidas en Bélize.

4.5 De conformidad con el párrafo (1) de la sub cláusula 4.4., la Compañía no será utilizada para realizar negocios con personas residentes en Bélize si:

(1) hace o mantiene depósitos con una persona que realiza negocios dentro de Bélize;

(2) hace o mantiene contacto profesional con abogados, notarios, contadores, compañías fiduciarias contables, compañías de administración, inversionistas u otras personas similares que realicen negocios dentro de Bélize.

(3) Que realice o mantenga libros y registros dentro de Bélize;



- (4) Que celebre dentro de Bélice juntas de sus **directores o socios**;
- (5) Que mantenga en arrendamiento una propiedad para uso como una oficina desde la cual se comunique con los socios o donde los libros y registros de la Compañía sean preparados o guardados;
- (6) Que mantenga acciones, obligaciones deudoras u otros valores en una compañía constituida bajo el Acta para Compañías Internacionales de Negocios; o
- (7) Acciones, obligaciones deudoras u otros valores dentro de la Compañía que sean propiedad de cualquier otra compañía constituidas bajo el Acta para Compañías Internacionales de Negocios.

5. INTEGRACIÓN DEL CAPITAL

5.1 Moneda

Las acciones de la Compañía serán emitidas en moneda de los **Estados Unidos de América**.

5.2 Capital Autorizado

El capital autorizado de la Compañía es **cincuenta mil dólares US \$50,000.00** dividido en **50,000 acciones de US \$1.00** par cada una.

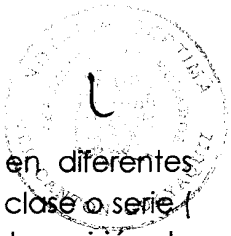
5.3 Clases, Número y Acciones a la Par

Las acciones serán divididas en el número, clases y series como los directores por resolución en cualquier momento lo determinen y hasta que así divididas comprendan una clase y serie.

5.4 Derechos, Calificaciones, Designaciones, Poderes, Preferencias, Limitaciones y Restricciones de Acciones

Las designaciones, poderes, preferencias, derechos, calificaciones, limitaciones y restricciones de cada clase y serie de acciones que la Compañía está autorizada para emitir será fijada por resolución de los directores, pero los directores no asignarán los derechos como el voto, utilidades, amortización o distribución en la liquidación, a menos que la Escritura de Constitución sea reformado para crear clases de acciones separadas y todos los derechos antes mencionados como el voto, utilidades, amortización y distribuciones serán idénticos en cada clase.

5.5 Variación de las Clases de Derechos



Si en algún momento el capital autorizado se divide en diferentes clases o series de acciones, los derechos inherentes a dicha clase o serie (a menos que de otra forma sea establecido por los términos de emisión de las acciones de esa clase o serie) pueden, ya sea o no que la compañía este siendo liquidada, variar con el consentimiento por escrito de los tenedores de no menos de las tres cuartas partes de las acciones emitidas de esa clase o serie y de los tenedores de no menos de las tres cuartas partes de las acciones emitidas de cualquier otra clase o serie de acciones las cuales puedan ser afectadas por dicha variación.

5.6 Los Derechos no Varían por la Emisión de Acciones Sin Preferencia

Los derechos conferidos a los tenedores de acciones de cualquier clase emitidas con preferencia u otros derechos, a menos que de otra manera expresamente sea dispuesto por los términos de emisión de acciones de esa clase, no se considerará que varíen por la creación o emisión de acciones futuras de clasificación sin preferencia.

5.7 Acciones Registradas

(1) La compañía puede emitir todas o partes de sus acciones autorizadas como acciones registradas.

(2) Las acciones emitidas como acciones registradas no serán cambiadas por acciones emitidas al portador.

5.8 Prohibición de Acciones al Portador

La compañía no emitirá ninguna, todas, o parte de sus acciones autorizadas como acciones al portador.

5.9 Transferencia de Acciones

Las acciones registradas de la Compañía pueden ser transferidas sujetas a la aprobación previa o posterior de la Compañía que sea evidente por una resolución de directores o por una resolución de los socios.

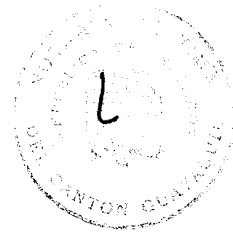
6. REFORMAS

La Compañía puede reformar su Escritura de Constitución y el Estatuto Social por una resolución de los socios o, como sea permitido por el Acta, por una resolución de los socios.

7. DEFINICIONES

Los significados de las palabras en esta Escritura de Constitución son como están definidas en el Estatuto Social adjunto a la presente.

Aceptado y confirmado por el Registrador de Compañías a los 13 días de Marzo, 2009.



BELICE

EL ACTA PARA COMPAÑÍAS DE NEGOCIOS INTERNACIONALES, 1990

ESTATUTO SOCIAL

INDICE

CLAUSULA	PÁGINAS
1. Interpretación.....	3
2. Acciones Registradas.....	4
3. Acciones, Capital Autorizado y Capital.....	4
4. Transferencia de Acciones.....	5
5. Transmisión de Acciones.....	5
6. Reducción o Aumento en el Capital Autorizado o en el Capital	5
7. Juntas y Consentimientos de los Socios	6
8. Directores	7
9. Poderes de los Directores	7
10. Procedimientos de los Directores	8
11. Funcionarios	9
12. Conflictos de Intereses	9
13. Indemnización	9
14. Sello	9
15. Utilidades	10
16. Libros y Registros	10
17. Cuentas	10
18. Auditoria	10
19. Notificaciones	11
20. Fondos de Pensión y de Jubilación	11
21. Arbitraje	11
22. Liquidación y Disolución Voluntaria	11
23. Continuación	11



1. INTERPRETACIÓN

En este Estatuto, si no es incoherente con el contexto, las siguientes palabras y expresiones contendrán los significados establecidos debajo de ellas.

1.1 Capital

La suma del valor a la par total de todas las acciones con el valor a la par de la Compañía y las acciones con valor a la par conservadas por la Compañía como acciones más del tesoro.

- (1) el total de las cantidades designadas como capital de todas las acciones sin valor par de la Compañía y acciones sin valor par conservadas por la Compañía como acciones del tesoro, y
- (2) las cantidades como sean transferidas en cualquier tiempo del superávit al capital por una resolución de los directores.

1.2 MIEMBRO

Una persona que tiene acciones en la Compañía.

1.3 PERSONA

Un individuo, una corporación, un fideicomiso, el estado de un individuo fallecido, una sociedad o una asociación de personas.

1.4 Resolución de los Directores

- (1) Una resolución aprobada en una junta debidamente constituida de directores de la Compañía o de un comité de directores de la Compañía por el voto afirmativo de una mayoría simple de los directores presentes quienes votaron y no se abstuvieron cuando la junta fue convocada con la notificación apropiada, o, si en una notificación corta, si esos directores que no estuvieren presentes hayan renunciado a la notificación; o
- (2) una resolución de consentimiento por escrita de todos los directores o por todos los miembros del comité, como sea el caso.

1.5 Resolución de los Miembros

- (1) Una resolución aprobada en una junta debidamente constituida de los miembros de la Compañía por un voto afirmativo de:
 - (i) Una mayoría simple de los votos de las acciones las cuales estuvieren presentes en la junta y fueron votadas y no se abstuvieron, o
 - (ii) dicha mayoría mayor como se especifica en este Estatuto; o
 - (iii) una mayoría de los votos de cada clase o serie de acciones las cuales estaban presentes en la junta y con derecho a voto sobre ellas como una

clase o serie y fueron votadas y no se abstuvieron y de una mayoría simple de votos del remanente de acciones con derecho a voto de ellas las cuales estaban presentes en la junta y fueron votadas y no se abstuvieron; o

(2) una resolución de consentimiento por escrita por

(i) una mayoría absoluta de los votos de las acciones con derecho a voto,
o

(ii) una mayoría absoluta de los votos de cada clase o serie de acciones con derecho a voto sobre una clase o serie y una mayoría absoluta de los votos del remanente de acciones de las mismas con derecho a voto.

1.6 Valores

Acciones y obligaciones de cada clase, y opciones, garantías y derechos para adquirir acciones u obligaciones.

1.7 Superávit

El exceso, si hay alguno, al momento de la determinación, de los activos totales de la Compañía sobre la suma del total de sus obligaciones, como se muestre en sus libros de cuentas, más el capital de la Compañía.

1.8 LA ESCRITURA

La Escritura de Constitución de la Compañía como sea originalmente enmarcada o como sea en cualquier tiempo modificada.

1.9 EL ACTA

El Acta para Compañías Internacionales de Negocios, 1990, y sus reformas.

1.10 EL SELLO

El Sello Común de la Compañía.

1.11 ESTE ESTATUTO

Este Estatuto Social como sea originalmente enmarcado o como sea en cualquier tiempo modificado.

1.12 Acciones del Tesoro

Las acciones de la compañía que fueron previamente emitidas pero fueron re compradas, o de cualquier otra manera adquiridas por la compañía y no canceladas.

1.13 Acciones Registradas

Las acciones de la compañía que pueden ser emitidas como acciones registradas, y que son emitidas en el nombre o nombre del o de los portadores indicado (s) en el certificado (s).



1.14 Corte.

La Suprema Corte de Bélice o un Juez de ella.

1.15 "Escrita" o cualquier término parecido incluye palabras mecanografiadas, impresas, pintadas, gravadas, litografiadas, fotografiadas, o representadas o reproducidas por cualquier modo de representar o reproducir palabras en una forma visible, incluyendo télex, telegrama, cable u otra forma de escritura producida por comunicación electrónica.

1.16 Salvo lo antes dicho cualquier palabras o expresiones definidas en esta Acta tendrán el mismo significado en éste Estatuto.

1.17 Cuando sea usado el número singular o plural, o el género masculino, femenino o neutro en este Estatuto, donde el contexto lo admita, incluirá a los otros.

1.18 Una referencia en este Estatuto para votar en relación a las acciones será interpretado como una referencia a votar por miembros que tengan las acciones excepto que sea los votos asignados a las acciones que sean contadas y no el número de miembros quienes actualmente votaron y una referencia a las acciones que estén presentes en la junta serán dadas como la interpretación correspondiente.

1.19 Una referencia al dinero en este Estatuto es una referencia a la moneda de los Estados Unidos a menos que de otra forma sea declarado.

2. ACCIONES REGISTRADAS

2.1 La Compañía emitirá a cada miembro que posea acciones registradas en la Compañía un certificado firmado por un director o funcionario de la Compañía y bajo el Sello especificando la acción o acciones que posea él y la firma del director o del funcionario y el Sello puede ser facsímiles.

2.2 Cualquier miembro que reciba una certificado de acción por acciones registradas indemnizará y tendrá a la Compañía y a sus directores o funcionarios exentos de cualquier pérdida o responsabilidad la cual puede ocurrir en razón del uso erróneo o fraudulento de la representación hecha por cualquier persona en virtud de la posesión de la misma. Si el certificado de acción de acciones registradas es destruido o se pierde, éste puede ser nuevamente hecho en razón de la destrucción del certificado o como prueba satisfactoria de su pérdida junto con la indemnización como sea requerido por una resolución de los directores.

2.3 Si varias personas están registradas como tenedores conjuntos de algunas acciones, cualquiera de dichas personas puede haber dado un recibo por algún dividendo que deba ser pagado en consideración a dichas acciones.

2.4 De conformidad a las limitaciones o disposiciones en contrario en ésta Escritura y Estatuto de Constitución, una compañía puede comprar, recomprar o de cualquier otra forma adquirir y poseer sus propias acciones, pero solo fuera del superávit o en intercambio por acciones nuevamente emitidas de igual valor.

2.5 Una compañía no puede comprar, recomprar o de cualquier otra forma adquirir y poseer sus propias acciones, sin el consentimiento de los miembros cuyas acciones deben ser compradas, recompradas o de cualquier otra manera adquiridas, a menos que sea permitido en la Escritura de Constitución y el Estatuto Social o por restricciones in los certificados de acciones.

3. ACCIONES, CAPITAL AUTORIZADO Y CAPITAL

3.1 Sujeto a las disposiciones de éste Estatuto Social y a cualquier resolución de los miembros las acciones no emitidas de la Compañía estarán a la disposición de los directores quienes pueden sin perjuicio de los derechos previamente conferidos a los tenedores de las acciones existentes o clase o serie de acciones, ofrecer, asignar, otorgar sobre o de cualquier otra forma disponer de las acciones para personas, en cualquier tiempo y sobre dichos términos y condiciones como puedan ser determinado por una resolución de los directores de la compañía.

(1) La Escritura de Constitución, o un acuerdo para la suscripción de acciones puede contener disposiciones para la pérdida de las acciones el pago de las cuales no se haya hecho de conformidad a una letra de cambio o cualquier otra obligación escrita para el pago de una deuda.

(2) Cualquier disposición en la Escritura de Constitución, o en una acuerdo para la suscripción de acciones dispondrá que en caso de retención de las acciones, contendrá un requerimiento de que la notificación escrita especificando la fecha en que debe hacerse el pago, que sea notificado al miembro que incumple en el pago, de conformidad a una letra de cambio u otra obligación escrita para pagar la deuda.

(3) La notificación escrita referida en la sub -sección 3.1. párrafo (s) indicará una fecha futura no mayor que la expiración de 14 días desde la fecha de notificación o antes de la cual el pago requerido por la notificación sea hecho y contendrá una declaración que en el evento del no pago en o antes del tiempo señalado en la notificaciones las acciones, o cualquiera de ellas, respecto a que si el pago no es hecho estarán sujetas a retención de las acciones.

(4) Cuando una notificación ha sido hecha bajo ésta disposición y los requerimientos de la notificación no haya cumplido con, los directores pueden, en cualquier momento antes de la oferta de pago, por una resolución de directores retener y cancelar las acciones a las cuales la notificación se refiere.

(5) La compañía no tiene obligación de devolver ningún dinero a los miembros cuyas acciones hayan sido canceladas de conformidad a la sub sección 3.1 párrafo (4) y que el miembro estará libre de cualquier obligación futura para con la compañía.

3.2 Las acciones en la Compañía serán emitidas por dinero, servicios prestados, propiedad personal, bienes inmuebles, una letra de cambio o cualquier otra obligación que contribuya con dinero o propiedad, u otra combinación de lo anterior como sea determinado por una resolución de directores.

3.3 Las acciones de la compañía pueden ser emitidas por la cantidad que los directores de tiempo en tiempo por resolución de los directores pueda ser determinada, excepto en el caso de las acciones con valor a la par, la cantidad no será menor que el valor a la par y en ausencia de fraude la decisión de los directores como el valor del pago recibido por la Compañía respecto a la emisión es concluyente a menos que un asunto de ley esté involucrado. El precio respecto de las acciones constituye capital a la medida del valor a la par y el exceso constituye superávit.

3.4 Una acción emitidas por la Compañía sobre la conversión de, o en cambio por, otra acción o una obligación u otro valor en la Compañía, será considerada para todos los propósitos como haber sido emitida por dinero igual al precio recibido por la Compañía respecto de la otra acción, obligación o valor.

3.5 Las acciones del Tesoro pueden ser dispuestas por la Compañía en los términos y condiciones (que no sean inconsistentes con éste Estatuto) como la Compañía lo determine mediante una resolución de los directores.

3.6 La Compañía puede emitir fracciones de una acción y una acción fraccionada tendrá las mismas responsabilidad, limitaciones, preferencias, privilegios, condiciones, restricciones, derechos fraccionadas correspondientes y los otros atribuibles a una acción completa de la misma clase o serie de acciones.

3.7 Sobre la emisión de la Compañía de una acción sin valor par, el valor respecto de la acción constituye capital en la medida determinada por los directores y el exceso constituye superávit, excepto que los directores deban designar como capital una cantidad del precio que sea al menos igual a la cantidad que la acción tenga derecho ya sea como preferencia, si existe, en los activos de la Compañía sobre la liquidación de la Compañía.

3.8 La Compañía puede, por resolución de sus accionistas, comprar, recomprar o de cualquier otra manera adquirir y poseer sus propias acciones pero no comprar, recomprar u otra adquisición la cual constituya una reducción en el capital excepto que la reducción del capital sea hecha en cumplimiento de las Regulaciones 6.4 y 6.5

3.9 Una determinación por los directores bajo el Artículo precedente no se requiere cuando las acciones son compradas, recompradas o de cualquier otra manera adquiridas:

(1) de conformidad a un derecho de un miembro que tenga sus acciones recompradas o que cambien sus acciones por dinero o por otra propiedad de la Compañía;

(2) a cambio de acciones nuevamente emitidas en la Compañía;

(3) por virtud de las disposiciones de la Sección 79 del Acta;

(4) de conformidad a una orden de la Corte.

3.10 Las acciones que la Compañía compre, recompre o de cualquier otra manera adquiera de conformidad a la Regulación 3.8 puede ser cancelada o poseída como acciones del tesoro a menos que las acciones sean compradas, recompradas o de cualquier otra manera adquiridas fuera del capital y de cualquier manera infringir los requerimientos de las Regulaciones 6.4 y 6.5, o en la medida que dichas acciones sean en exceso del 80 por ciento de las acciones emitidas de la Compañía, en cuyo caso serán canceladas pero estarán a disposición para la re emisión. A la cancelación de una acción, la cantidad incluida como capital de la Compañía respecto a esa acción será deducida del capital de la Compañía.

3.11 Cuando las acciones de la Compañía son mantenidas en la Compañía como acciones del tesoro o sean poseídas por otra compañía las cuales la Compañía posea directa o indirectamente, las acciones que sean más del 50 por ciento de los votos en la elección de directores de la otra compañía, dichas acciones de la Compañía no tienen el derecho a voto o a dividendos que deban ser pagados por ellas y no serán consideradas como valor pendiente por ningún propósito excepto para los propósitos de determinar el capital de la Compañía.

4. TRANSFERENCIA DE ACCIONES

4.1 Sujeto a las limitaciones en la Escritura de Constitución, las acciones registradas de la Compañía pueden ser transferidas por un instrumento escrito de transferencia firmado por el cedente y conteniendo el nombre y la dirección del cesionario, pero a falta de dicho instrumento escrito de transferencia los directores pueden aceptar dicha evidencia de transferencia de acciones como ellos lo consideren apropiado.

4.2 La Compañía no estará obligada a considerar a un cesionario de una acción registrada en la Compañía como un miembro hasta que el nombre del cesionario haya sido ingresado en el registro de acciones.

4.3 Sujeto a las limitaciones en la Escritura de Constitución, la Compañía debe a petición del cedente o del cesionario de una acción registrada en la Compañía ingresar en el registro de acciones el nombre del cedente de la acción salvo que el registro de transferencias pueda ser suspendido y que el registro de acciones cerrado en dicho momento y por dichos períodos como la Compañía de tiempo en tiempo por resolución de los directores lo determine siempre que dicho registro no sea suspendido y la cerrado el registro de acciones por más de 60 días en un período de 12 meses.

5. TRANSMISIÓN DE ACCIONES

5.1 El albacea o administrador de un miembro fallecido, el tutor de un miembro incompetente o el fiduciario de un miembro en bancarrota será la única persona reconocida por la Compañía que tiene el título de su acción pero no tendrán el derecho a ejecutar ningún derecho como miembro de la Compañía hasta que no hayan procedido como se establece en las siguientes dos regulaciones.

5.2 Cualquier persona que llegue a tener derecho por orden de ley o de cualquier otra forma sobre una acción o acciones a consecuencia de la muerte, incompetencia o bancarrota de cualquiera miembro puede ser registrada como un miembro sobre la evidencia del hecho como sea razonablemente requerido por los directores. Una solicitud por alguna persona para ser registrada como un miembro será considerada que es una transferencia de acciones del miembro difunto, incompetente o en bancarrota y los directores le darán dicho trato.

5.3 Cualquier persona que ha llegado a tener el derecho de una acción o acciones a consecuencia de la muerte, incompetencia o bancarrota de algún miembro puede, en lugar de ser el mismo registrado, solicitar por escrito que alguna persona nombrada por él sea registrada como el cesionario de dicha acción o acciones y dicha solicitud será igualmente tratada como si fuese una transferencia.

5.4 Que cantidades de incompetencia sobre la parte de una persona es un asunto que va ser determinado por la corte que tenga conocimiento de toda la evidencia relevante y las circunstancias del caso.

6. REDUCCIÓN O AUMENTO EN EL CAPITAL AUTORIZADO O CAPITAL

6.1 La compañía puede, por una resolución de los miembros o directores, reformar la Escritura de Constitución para aumentar o reducir su capital autorizado y en relación con ello la Compañía puede respecto de las acciones no emitidas aumentar o reducir el número de acciones, aumentar o

reducir el valor a la par de las acciones o efectuar una combinación de lo antes mencionado.



6.2 La Compañía puede modificar la Escritura de Constitución para

(1) dividir las acciones, incluir acciones emitidas, de una clase o series dentro de número mayor de acciones de la misma clase o serie; o

(2) combinar las acciones, incluir acciones emitidas, de una clase o serie dentro de número menor de acciones de la misma clase o serie; siempre que, cuando las acciones sean divididas o combinadas de acuerdo a (1) y (2) de la Regulación 6.2, el valor total a la par de las nuevas acciones deber ser igual al valor total a la par de las acciones originales.

6.3 El capital de la Compañía puede, por una resolución de los miembros o directores, ser aumentado por la transferencia de una cantidad del superávit del capital de la Compañía, y, de conformidad a las disposiciones de las Regulaciones 6.4 y 6.5, el capital de la Compañía puede ser reducido por la transferencia de una cantidad del capital de la Compañía al superávit.

6.4 Ninguna reducción del capital será efectuado que reduzca el capital de la Compañía a una cantidad que inmediatamente después de la reducción sea menor que el valor a la par total de todas las acciones pendientes con valor a la par y todas las acciones con valor a la par poseídas por la Compañía como acciones del tesoro y el total de las cantidades designadas como capital de todas las acciones pendientes sin valor a la par y todas las acciones sin valor par poseídas por la Compañía como acciones del tesoro que tengan derecho como preferencia, si existen en los activos de la Compañía sobre la liquidación de la Compañía.

6.5 Ninguna reducción del capital será efectuado a menos que los miembros o directores determinen que inmediatamente después de la reducción la Compañía podrá satisfacer sus obligaciones como ellas sean debidas en el curso ordinario de sus negocios y que el valor realizable de los activos de la Compañía no será menos que el total de sus obligaciones, otras que no sean impuestos, como se muestra en los libros de la Compañía y su capital remanente, y, en ausencia del fraude, la decisión de los directores sobre el valor realizable de los activos de la Compañía sea concluyente, a menos que un asunto de ley esté involucrado.

6.6 Cuando la Compañía reduzca su capital la Compañía puede

(1) retornar a sus miembros cualquier cantidad recibida por la Compañía sobre la emisión de cualquiera de sus acciones;

(2) compra, recompra o de cualquier otra manera adquirir sus acciones fuera del capital; o

(3) cancelar cualquier capital que se esté perdido o no representado por los activos que tengan un valor realizable.



7. JUNTAS Y CONSENTIMIENTO DE LOS MIEMBROS

7.1 Los Directores de la Compañía pueden convenir juntas de los miembros de la Compañía en cualquier tiempo y de la forma y los lugares dentro o fuera de Bélize como los directores lo consideren necesario o lo deseen.

7.2 Al consentimiento escrito de los miembros que posean el 10 por ciento o más de las acciones con derecho a voto de la Compañía los directores pueden convenir una junta de los miembros.

7.3 Los Directores notificarán con lo menos 7 días de anticipación de la notificación de las juntas de los miembros a aquellas personas cuyos nombres en la fecha de la notificación aparezcan como miembros en el registro de acciones de la Compañía.

7.4 Una junta de miembros llevada a efecto en contravención de los requerimientos de la Regulación 7.3 es válida.

(1) si los miembros que poseen no menos del 90 por ciento del número total de acciones con derecho a votar sobre todos los asuntos que son considerados en el junta, o 90 por ciento de los votos de cada clase o serie de acciones donde los miembros tienen derecho a votar sobre ellas sobre la clase o serie junto con no menos del 90 por ciento de la mayoría de los votos remanentes, hayan acordado una notificación más pequeña de la junta, o

(2) si todos los miembros que poseen acciones con derecho a votar sobre todos o cualquiera de los asuntos para ser considerados en la junta hayan renunciado a la notificación de la junta y para éste propósito la presencia en la junta será considerada que constituye una renuncia.

7.5 La falta inadvertida de los directores de dar notificación de una junta a un miembro, o el hecho de que un miembro no ha recibido notificación, no invalida la Junta.

7.6 Un miembro puede estar representado en una junta de miembros por un poder quien puede hablar y votar a nombre del miembro.

7.7 El instrumento que designe un poder será otorgado en el lugar señalado para junta antes del tiempo que se lleve a cabo la junta en la cual la persona nombrada en dicho instrumento deba votar.

7.8 Un instrumento designando un apoderado será en la siguiente forma u otra forma como el Presidente de la Junta que acepte como evidencia apropiada de los deseos del miembro que otorga el poder. Solo los miembros quienes sean personas pueden nombrar apoderados.

Yo/Nosotros (nombre de la Compañía)

Siendo miembro de la Compañía arriba mencionado conacciones

POR EL PRESENTE SEÑALO a

De.....

O a falta de él.....de

Ser mi/nuestro apoderado para votar por mi/nosotros en la junta de miembros que se realizará el día.....de....., 20 y en cualquier aplazamiento de la misma.

(Cualquier restricción respecto al voto debe ser insertada aquí)

Firmado a los ...días de...

Miembro.



7.9 Lo siguiente se aplicará respecto a la propiedad conjunta de acciones:

(1) si dos o más personas poseen acciones conjuntamente cada una de ellas puede estar presente en persona o por un poder en la junta de miembros y puede hablar como un miembro;

(2) si solo uno de los propietarios en conjunto está presente en persona o por poder puede votar a nombre de todos los propietarios ; y

(3) si dos o más de los propietarios en conjunto están presentes en persona o por poder ellos deben votar como uno.

7.10 Un miembro puede ser considerado estar presente en una junta de miembro si participa por teléfono o cualquier otro medio electrónico y todos los miembros que participan en la junta pueden escucharlo.

7.11 Una junta de miembros está debidamente constituida si, al inicio de la junta, están presentes en persona o por poder no menos del 50 por ciento de los votos de las acciones o clase o series de acciones con derecho a voto sobre la resolución de los miembros que se consideren en la junta. Si a quórum está presente, no obstante el hecho que dicho quórum pueda estar representado por solo una persona entonces dicha persona puede resolver cualquier asunto y un certificado firmado por dicha persona acompañado cuando dicha persona sea un apoderado por una copia del poder constituirá una resolución válida de los miembros.

7.12 Si dentro de las dos horas señaladas para la junta el quórum no está presente, la junta, si es convenido a la solicitud de los miembros, será disuelta; en cualquier otro caso será aplazada para el siguiente día laborable a la misma hora y en el mismo lugar o en otra hora y lugar como los directores

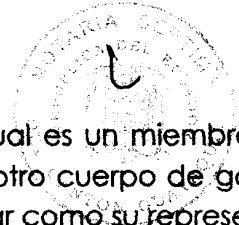
puedan determinarlo, y si en la reunión suspendida no estuvieren presentes dentro de una hora del tiempo señalado para la junta en persona o por poder no menos de una tercera parte de los votos de las acciones o de clase de acciones o series de acciones con derecho a votar en las resoluciones para ser consideradas en la junta, esos presentes constituirán un quórum pero de otra forma la junta será disuelta.

7.13 En cualquier reunión de los miembros, el Presidente de la Junta de Directores presidirá como presidente de la junta. Si no hay Presidente de la Junta de Directores o si el Presidente de la Junta de Directores no está presente a la junta, los miembros presentes escogerán alguien entre ellos para ser el Presidente. Si los miembros no están en capacidad para escoger un Presidente por cualquier razón, entonces la persona que represente el mayor número de acciones con derecho a voto presente en persona o que se encuentre en la junta como apoderada presidirá como presidente el cual será el miembro más antiguo o el representante de un miembro que esté presente tomará el lugar.

7.14 El Presidente puede, con el consentimiento de la junta, suspender alguna junta en cualquier momento, y en cualquier lugar, pero ningún negocio será tratado en una junta suspendida que no sea el negocio que quedo sin terminar en la reunión que fue suspendida.

7.15 En cualquier junta de los miembros el presidente será responsable por decidir de que manera como él lo considere apropiado si cualquier resolución ha sido tomada o no y el resultado de su decisión será anunciada a la junta y registrada en las actas de ella. Si el Presidente tiene alguna duda como el resultado de una resolución puesta para el voto, hará una votación que debe ser tomada de todos los votos que se hagan sobre dicha resolución, pero si el Presidente falla en tomar la votación entonces cualquier miembro presente en persona o por poder quien impugna el anuncio del presidente del resultado de cualquier voto puede inmediatamente seguido a dicho anuncio solicitar que una votación sea realizada y el presidente hará que se realice una votación sobre la misma. Si una votación es realizada en una junta, el resultado de la misma será debidamente registrada en las actas de dicha junta por el presidente.

7.16 Cualquier persona otra que no sea individual será considerada como un miembro y de conformidad a la Regulación 7.17 el derecho de cualquier individuo para hablar por o representar a dicho miembro será determinado por la ley de la jurisdicción donde, y por los documentos por los cuales, la persona esté constituida o de la que se derive su existencia. En caso de duda, los directores puede de buena fe buscar consejo legal de cualquier persona calificada y a menos y hasta que la corte de jurisdicción competente lo regule de cualquier otra forma, los directores pueden contar con y actuar sobre dicho consejo sin que incurran en alguna responsabilidad .



7.17 Cualquier persona diferente a un individuo el cual es un miembro de la Compañía puede por resolución de sus directores u otro cuerpo de gobierno autorizar a dicha persona como crea que deba actuar como su representante en cualquier junta de la Compañía o de cualquier clase de miembros de la Compañía, y la persona así autorizada tendrá el derecho a ejecutar los mismos poderes en nombre de la persona la cual represente como esa persona pudiera ejecutarlo si fuere un miembro individual de la compañía.

7.18 El presidente de cualquier junta a la cual un voto es emitido por poder o en nombre de cualquier otra persona que no sea un individuo puede ser llamado por una copia certificada notarialmente de dicho poder o autoridad la cual será realizada dentro de 7 días de ser así requerido o los votos emitidos por dicho poder o en nombre de dicha persona será no serán considerados.

7.19 Los Directores de la Compañía pueden atender y hablar en cualquier junta de miembros de la Compañía y en cualquier junta separada de los tenedores o de cualquier clase o serie de acciones en la Compañía.

7.20 Una acción que puede ser tomada por los miembros en una junta también puede ser tomada por una resolución de los miembros consintiendo a ello de forma escrita por telex, telegrama, cable, telecopiado, u otra comunicación electrónica escrita, sin la necesidad de una notificación, pero si cualquier resolución de los miembros es adoptada de cualquier otra manera por un consentimiento escrito de forma unánime de todos los miembros, una copia de tal resolución será enviada a todos los miembros no consintiendo a dicha resolución.

8. DIRECTORES

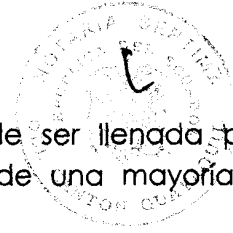
8.1 Los primeros directores de la Compañía serán elegido por los suscriptores de la Escritura de Constitución; y de ahí en adelante, los directores serán elegidos por los miembros en los términos como los miembros determinen.

8.2 El número mínimo de directores será uno y el máximo número será siete.

8.3 Cada director tendrá el cargo por el plazo, si hubiere, fijado por resolución de los miembros o hasta su muerte, renuncia o remoción.

8.4 Un director puede ser removido de su cargo, con o sin causa, por una resolución de los miembros.

8.5 Un director puede renunciar a su cargo dando una notificación escrita de su renuncia a la Compañía y la renuncia tendrá efecto desde la fecha que la notificación es recibida por la Compañía o desde la fecha más reciente como sea especificado en la notificación.



8.6 Una vacante en la Junta de Directores puede ser llenada por una resolución de los miembros o por una resolución de una mayoría de los directores remanentes.

8.7 Con la previa o posterior aprobación por una resolución de los miembros, los directores pueden, por una resolución de los directores, fijar los emolumentos de los directores con relación a los servicios que sean prestados a la Compañía.

8.8 Un director no requerirá una acción como condición, y puede ser un individuo o una compañía.

8.9 Un director por escrito de su mano depositado en la Oficina Registrada de la Compañía, puede en cualquier tiempo nombrar otro director o cualquier otra persona para sea su alterno. Todo alterno tendrá derecho a que se le notifique de la junta de los directores y a asistir y votar como un director en dicha junta para la cual el director lo designó no está personalmente presente y generalmente en dicha junta tener y ejecutar todos los poderes, derechos, deberes y facultades del director que lo designó. Todo alterno será considerado ser un funcionario de la compañía y no será considerado un agente del director que lo designe a él. Si un atraso o dificultad indebida se ocasionara por dar la notificación a un director de una resolución de la cual su aprobación es solicitada de conformidad con la Regulación 8, su alterno(si hay) tendrá derecho a una aprobación de las misma a nombre del director. Un director por escrito de su mano depositado en la Oficina Registrada de la Compañía puede en cualquier tiempo revocar el nombramiento del alterno designado por él. Si un director muere o cesa en el cargo de director, el nombramiento de su alterno por lo mismo también cesará y terminará.

9. PODERES DE LOS DIRECTORES

9.1 Los negocios y asuntos de la Compañía serán manejados por los directores, cada uno con derecho individual para firmar a nombre de la compañía, quien puede pagar todos los gastos incurridos preliminarmente para y en relación con la formación y registro de la Compañía y pueden ejecutar dicho poderes de la Compañía así no sean los requeridos en el Acta o la Escritura de Constitución para que puedan ser ejecutados por los miembros de la Compañía, sujeto a cualquier delegación de dichos poderes como sea autorizado por estos Estatutos y para dichos requerimientos como sea establecido por una resolución de miembros, pero ningún requerimiento hecho por una resolución de los miembros prevalecerá si es inconsistentes con este Estatuto ni dicho requerimiento invalida cualquier acto previo de los directores el cual hubiera sido valido si dicho requerimiento no hubiera sido hecho.

9.2 Los directores pueden, por una resolución de los directores, nombrar una persona, incluyendo una persona quien es un director, para ser un funcionario o agente de la Compañía.



9.3 Todo funcionario o agente de la Compañía que tenga los poderes y autoridad de los directores, incluyendo el poder y autoridad para fijar el Sello, como están establecidos en éste Estatuto, o en la resolución de los directores que nombra al funcionario o agente, excepto que ningún funcionario o agente tenga algún poder o autoridad respecto a los asuntos que requieren una resolución de directores bajo el Acta.

9.4 Cualquier director el cual sea un cuerpo corporativo puede nombrar una persona como su representante debidamente autorizado con el objeto de representarla en una junta de la Junta de los Directores o con respecto a consentimientos escritos unánimemente.

9.5 Los directores continuos pueden actuar no obstante cualquier vacante en su cuerpo, excepto que si su número se reduce a un número más bajo del fijado por o de conformidad a este Estatuto como el quórum necesario para una junta de directores, los directores o director continuo puede actuar solo con el objeto de designar directores para llenar una vacante que se ha producido o convocando a una junta de los miembros.

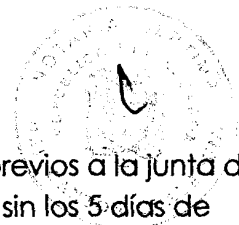
9.6 Todos los cheques, pagarés, letras de cambio, y otros documentos negociables y todos los recibos de dinero pagados a la Compañía, serán firmados, librados, aceptados, endosados, o de cualquier otra forma ejecutados, como sea el caso, en dicha manera como en cualquier tiempo sea determinado por la resolución de los directores.

9.7 La Compañía puede de tiempo en tiempo y en cualquier momento por resolución de los directores designar a una compañía, firma o persona o cuerpo de personas, ya sea nominadas directa o indirectamente por los directores, para ser el abogado o abogados de la Compañía para dichos propósitos y con dichos poderes, autoridad y discrecionalidad (que no excedan esos investidos en o ejecutables por los directores bajo estas Regulaciones) y para dicho período y sujeto a dichas condiciones como ellos lo crean conveniente, y cualquier otros poderes de representación puedan contener dichas disposiciones para la protección y conveniencia de las personas que traten con dicho abogado como los directores crean conveniente y también pueden autorizar a cualquier abogado para delegar todos o alguno de esos poderes, autoridad y discrecionalidad investidas en él.

10. PROCEDIMIENTOS DE LOS DIRECTORES

10.1 Los Directores de la Compañía o algún comité de la misma pueden reunirse en el momento o en los lugares dentro o fuera de Bélice como los directores lo determinen de ser necesario o deseable.

10.2 Un director será considerado para estar presente en una junta de directores, si él participa por teléfono u otros medios electrónicos y todos los directores que participen en la junta están capacitados para escuchar al otro.



10.3 Un director será notificado en no menos de 5 días previos a la junta de directores, pero una junta de directores llevado a cabo sin los 5 días de notificación habiendo comunicado de ella a todos los directores será válida si todos los directores con derecho a voto en la junta quien no asista, renuncie a la notificación de la junta. La falta inadvertida de dar notificación de una junta a un director o el hecho que un director no haya recibido la notificación, no invalida la junta.

10.4 Un director puede por un instrumento escrito nombrar un alterno quien no necesita ser un director y un alterno tiene el derecho para asistir a las juntas en ausencia del director quien lo nombró y votó o el consentimiento en el lugar del director.

10.5 Una junta de directores está debidamente constituida para todos los propósitos si al inicio de la junta están presentes en persona o por un alterno no menos la mitad del número total de directores, a menos que haya solo dos directores en cuyo caso el quórum será dos.

10.6 Si la Compañía tiene solo un director las disposiciones en ella contenida para la junta de directores no se aplicarán pero dicho director único tendrá poder suficiente para representar y actuar por la Compañía en todos los asuntos así no estén en el Acta o la Escritura de Constitución que se requieran para ser ejecutados por los miembros de la Compañía y en lugar de las actas de la junta registrará por escrito y firmará una nota o memorando de todos los asuntos que requieran una resolución de los directores. Dicha nota o memorando constituirá evidencia suficiente de dicha resolución para todos los propósitos.

10.7 En todas las juntas de los directores el Presidente de la Mesa de Directores presidirá como Presidente de la junta. Si no hay Presidente de la Mesa de Directores o si el Presidente de la Mesa de Directores no está presente en la junta el Vicepresidente de la Mesa de Directores lo presidirá. Si no hay un vicepresidente de la Mesa de Directores o si el Vicepresidente de la Mesa de Directores no está presente en la junta los Directores presentes escogerán a alguien de su número para ser presidente de la junta.

10.8 Los emolumentos de todos los funcionarios estarán fijados por la resolución de los directores.

10.9 Los directores harán que los siguientes registros corporativos sean conservados:

(1) actas de todas las juntas de directores, miembros, comités de directores, comités de funcionarios y comités de miembros;

(2) copias de todas las resoluciones acordadas por los directores, miembros, comités de directores, comités de funcionarios y comités de miembros; y

(3) otras cuentas y registros como los directores por resolución de los directores considere necesario o deseable a fin de reflejar la posición financiera de la Compañía.

10.10 Los libros, registros y actas serán conservadas en la oficina registrada de la Compañía o en cualquier otro lugar como lo determinen los directores.

10.11 La Compañía puede conservar un registro de directores conteniendo los nombres y direcciones de los directores de la Compañía, la fecha en la cuál el director esté nombrado como un director de la Compañía, y la fecha en la cual cada persona nombrada como un director cesare para ser director de la Compañía.

(1) Si la Compañía conserva un registro de directores referido en la regulación 10.11, una copia de dicho registro será conservado en la oficina registrada de la Compañía, las oficinas de Morgan & Morgan Trust Corporation Belice Limited en Jasmine Court, 35ª Regent Street, P.O. Box 1777, Ciudad de Belice, Belice.

10.12 Los directores pueden, por una resolución de los directores, designar uno o más comités, cada uno consistente de uno o más directores.

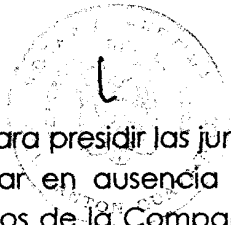
10.13 Cada comité de directores tiene los poderes y facultades de los directores, incluyendo el poder y la autoridad para fijar el Sello, como se establece en la resolución de directores que establece el comité, excepto que ningún comité tenga poder o autoridad ya sea para reformar ésta Escritura de Constitución o este Estatuto o respecto a los asuntos que requieran una resolución de los directores bajo la Regulación 8.6., 8.7. y 9.2.

10.14 Las reuniones y procedimientos de cada comité de directores que consiste de dos o más directores será gobernada mutatis mutandis por las disposiciones de este Estatuto que regula los procedimientos de los directores en tanto que el mismo no sea reemplazado por disposiciones en la resolución que establezca el comité.

11. FUNCIONARIOS

11.1 La Compañía puede por resolución de los directores nombrar funcionarios de la Compañía en cualquier momento como sea considerado necesario o expedido. Dichos funcionarios consistirán de un Presidente de la Mesa de Directores, un Vicepresidente de la Mesa de Directores, Presidente y uno o más Vice Presidentes, Secretarios y Tesoreros y dichos funcionarios y otros funcionarios como en cualquier momento sean necesarios. Algunos cargos pueden ser ocupados por la misma persona.

11.2 Los funcionarios realizarán los deberes como sean señalados al momento de su nombramiento sujetos a cualquier modificación en los deberes como sea señalado de ahí en adelante por resolución de los directores o resolución de los miembros, pero en ausencia de cualquier asignación de deberes será la



responsabilidad del Presidente de la Mesa de Directores para presidir las juntas de directores y miembros, el Vicepresidente para actuar en ausencia del Presidente, el Presidente para manejar día a día los asuntos de la Compañía, los Vice Presidentes para actuar en razón de la antigüedad en ausencia del Presidente pero de cualquier manera para realizar dichos deberes como pueda ser delegado a ellos por el Presidente, los Secretarios para mantener la acción registrada, libros de actas y registros (otros que no sean los registros financieros) de la Compañía y para asegurar el cumplimiento con todos los requerimientos de procedimiento impuestos en la Compañía por la ley aplicable, y el Tesorero que es responsable para los asuntos financieros de la Compañía.

11.3 Los emolumentos de todos los funcionarios serán fijados por la resolución de los directores.

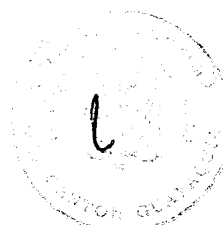
11.4 Los funcionarios de la Compañía desempeñarán el cargo hasta que sus sucesores sean debidamente elegidos y calificados, pero cualquier funcionario elegido o nombrado por los directores pueden ser removidos en cualquier momento, con o sin causa por resolución de los directores. Cualquier vacante que se produzca por algún funcionario de la compañía puede ser llenada por resolución de los directores.

12. CONFLICTOS DE INTERESES

12.1 Ningún acuerdo o transacción entre la Compañía y uno o más de sus Directores o cualquier persona en la cual un director tenga un interés financiero o a quien cualquier director esté relacionado, incluyendo como un director de esa otra persona, sea nulo o anulable por ésta razón solo por razón solo que el director esté presente en la reunión de directores o en la reunión del comité de directores que aprueba el acuerdo o transacción o que el voto o consentimiento del directores sea contado para ese propósito si los hechos materiales del interés de cada director en el acuerdo o transacción y su interés en o en relación a cualquier otra parte al acuerdo o transacción sea revelado de buena fe o conocido por los otros directores.

12.2 Cualquier acuerdo referido en la Sección 12.1 es nulo o anulable solo si es demostrado que al momento del acuerdo o transacción fue autorizado, aprobado o ratificado por resolución de los directores o por resolución de los miembros, el acuerdo o transacción fue perjudicial para uno o más de los miembros de la compañía o de los acreedores de la compañía, excepto que ninguna persona que votó a favor de la resolución autorizando, aprobando o ratificando el acuerdo o transacción sea capaz posteriormente de impugnar u objetar el acuerdo o transacción.

12.3 Un Director que tenga un interés en un negocio en particular para ser considerado en una reunión de directores o miembros pueda ser contado para los propósitos de determinar si la junta está debidamente constituida.



13. INDEMNIZACIÓN

13.1 Sujeto a la Regulación 13.2, la Compañía indemnizará contra todos los gastos, incluyendo tarifas legales, y contra todos las demandas, penas y cantidad pagadas en transacciones y razonablemente incurridos en relación con los procedimientos legales, administrativos o investigativos a cualquier persona quién

(1) es o fue parte o esté amenazada de ser parte de cualquier amenaza, procedimientos pendientes o completos, ya sea civil, penal, administrativa o investigativa, por razón del hecho de que la persona sea o fue un director, un funcionario o un liquidador de la Compañía; o

(2) es o fue, a solicitud de la Compañía, que servía como director, funcionario o liquidador de, o en cualquier otro cargo está o estuvo actuando para, otra compañía o una sociedad, asociación, fideicomiso u otra empresa.

13.2 La Regulación 13.1 solo se aplica a una persona referida en esa Regulación si la persona actuó honestamente y de buena fe con vista del mejor interés de la Compañía y, en caso de procedimientos criminales, las persona no tenía causa razonable para creer que su conducta fuera ilegal.

13.3 La decisión de los directores de que si la persona actuó honestamente y de buena fe y con vista al mejor interés de la Compañía y así como que la persona no tuviera una causa razonable para creer que su conducta fue ilegal es, en ausencia de fraude, suficiente para los propósitos de esta Regulación 13, a menos que una cuestión de ley esté involucrada.

13.4 La terminación de cualquier procedimiento por una sentencia, orden, transacción, condena o la realización de un desistimiento de una acción no, por si misma, crea una presunción de que esa persona no actuó honestamente y de buena fe y con vista al mejor interés de la Compañía o que la persona tenía causa razonable para creer que su conducta era ilegal.

13.5 Si una persona referida en la Regulación 13.1 ha tenido éxito en la defensa de cualquiera de los procedimientos referidos en esa Regulación, la persona tiene derecho a ser indemnizada por todos los gastos, incluyendo tarifas legales, y por todos los juicios, penas y cantidades pagadas en una transacción y razonablemente causados por la persona en conexión con los procesos.

13.6 La Compañía puede comprar o mantener un seguro en relación a cualquier persona quien es o fue un director, un funcionario o un liquidador de la Compañía, o quien a solicitud de la Compañía está o estuvo sirviéndola como un director, un funcionario o un liquidador de, o en cualquier otra calidad está o estuvo actuando para otra compañía o una sociedad, asociación, fideicomiso u otra empresa, por cualquier responsabilidad atribuida a la persona o incurrida por la persona en esa calidad, sea o no que

la Compañía tenga o hubiera tenido el poder para indemnizar a la persona por la responsabilidad bajo la Regulación 13.1 .



14. SELLO

Los directores en encargarán de la custodia segura del sello. El Sello cuando sea fijado a cualquier documento escrito será testificado por un director o cualquier otra persona así autorizada de tiempo en tiempo por resolución de los directores. Los directores pueden proveer un facsímil del Sello o de la firma de cualquier director o de la persona autorizada la cual puede ser reproducida por impresión u otro medio sobre cualquier instrumento y tendrá la misma vigencia y validez como si el Sello hubiere sido fijado a dicho instrumento y el mismo hubiera sido firmado se hubiere descrito en el mismo.

15. DIVIDENDOS

15.1 La Compañía puede por una resolución de los directores declarar y pagar dividendos en dinero, acciones, u otra propiedad pero los dividendos no será declarados y pagados del superávit. En el evento que los dividendos sean pagados en especie los directores tendrán la responsabilidad de establecerlo y registrarlo en la resolución de los directores autorizando los dividendos, un valor justo y apropiado para los activos para que sean así distribuidos.

15.2 Los directores pueden de tiempo en tiempo pagar a los miembros dividendos provisionales como les parezca a los directores que se justifique por las utilidades de la Compañía.

15.3 Los directores pueden, antes de declarar cualquier dividendo, apartar de las utilidades de la Compañía dicha suma como ellos consideren apropiado como un fondo de reserva, y pueden invertir la suma así apartada como un fondo de reserva sobre dichos valores como ellos puedan seleccionarlo.

15.4 Ningún dividendo será declarado y pagado a menos que los directores determine que inmediatamente después del pago del dividendo la Compañía sea capaz de satisfacer sus obligaciones como éstas sea debidas en el curso ordinario de sus negocios y el valor de los activos de la Compañía no menos que la suma del total de sus obligaciones, otras que no sean impuestos diferidos, como se muestre en sus libros de contabilidad y su capital. En ausencia de fraude, la decisión de los directores como para el valor real de los activos de la Compañía sean concluyentes, a menos que esté involucrada una cuestión de ley.

15.5 La Notificación del dividendo que deba ser declarado será dada a cada miembro en la manera de ahí en adelante mencionada y todos los dividendos no reclamados por tres años después de haber sido declarado pueden ser confiscado por resolución de los directores en beneficio de la Compañía.

15.6 Ningún dividendo causará interés en contra de la compañía y ningún dividendo será pagado en las acciones como se describe en la Regulación 3.10

15.7 Una acción emitida como un dividendo por la Compañía será considerada para todos los propósitos como haber sido emitida por una cantidad de dinero igual al superávit que es transferido al capital sobre la emisión de la acción.

15.8 En el caso de un dividendo de acciones autorizadas pero no emitidas con valor a la par, una cantidad igual al total del valor par de las acciones será transferido del superávit al capital al tiempo de la distribución.

15.9 En el caso de un dividendo de acciones autorizadas pero no emitidas sin valor par, la cantidad designada por los directores será transferida del superávit al capital al momento de las distribuciones, excepto que los directores deban designar como capital una cantidad que es al menos igual a la cantidad que las acciones preferentes, si hay, en los activos de la Compañía sobre la liquidación de la Compañía.

15.10 A división de las acciones emitidas y pendientes de una clase o serie de acciones dentro de un número mayor de acciones de la misma clase o serie que tengan un valor par menor proporcionalmente no constituye un dividendo de acciones.

16. LIBROS Y REGISTROS

16.1 La compañía conservará dichas cuentas y registros como los directores consideren necesario o deseable a fin de reflejar la situación financiera de la Compañía.

16.2 La Compañía guardará las actas de todas las juntas de directores, miembros, comités de directores, comités de funcionarios y comités de miembros, y copias de todas las resoluciones aprobadas por los directores, miembros, comités de directores, comités de funcionarios y comités de miembros.

16.3 Los libros, registros y actas requeridas por la Regulación 18.1 y 18.2 serán guardadas en su original o en una copia de las mismas, en la Oficina Registrada de la Compañía o en cualquier otro lugar como los directores lo determinen, y serán abiertos para la inspección de los directores en cualquier momento.

16.4 Los directores determinarán de tiempo en tiempo si y en que medida y en que momentos y lugares y bajo qué condiciones de regulaciones los libros, registros y actas de la Compañía o cualquiera de ellos serán abiertos para la inspección de los miembros que no sean directores y, ningún miembro (no siendo un director) tendrá el derecho de inspeccionar algún libro, registro.



acta o documento de la compañía excepto como sea conferido por la Ley o autorizado por la resolución de los directores.

17. CUENTAS

La Compañía mantendrá las cuentas y registros como los directores lo consideren necesario o deseable a fin de reflejar la situación financiera de la Compañía.

18. AUDITORIA

18.1 La compañía por resolución de los miembros llamará para que sus cuentas sean examinadas por auditores.

18.2 Los primeros auditores serán nombrados por la resolución de los directores, los siguientes auditores serán nombrados por una resolución de los miembros.

18.3 Los auditores pueden ser miembros de la Compañía pero ningún director u otro funcionario será elegible para ser auditor de la Compañía mientras él continúe en el cargo.

18.4 La remuneración de los auditores de la Compañía:

(1) en el caso de los auditores nombrados por los directores, será fijada por resolución de los directores.

(2) de conformidad a lo anterior, será fijada por resolución de los miembros o de alguna manera como la Compañía lo determine por una resolución de los miembros.

18.5 Los auditores examinarán cada cuenta de utilidad y pérdida y hoja de balance que se requiera ser presentada a cada miembro de la Compañía o presentada ante una junta de los miembros de la Compañía y establecida ya sea o no en un reporte escrito.

(1) en su opinión la cuenta de utilidad o pérdida y el estado del balance dan una visión verdadera y justa respectivamente de la utilidad y pérdida por el período cubierto por las cuentas, y del estado de los asuntos de la Compañía a la finalización de ese período;

(2) que toda la información y explicaciones requeridas por los auditores hayan sido obtenidas.

18. 6 El reporte de los auditores será anexado a las cuentas y será leído en la junta de miembros a la cual las cuentas estén presentadas ante la Compañía o que sean presentadas a los miembros.

18.7 Cada auditor de la Compañía tendrá un derecho de acceso en todo momento a los libros de cuentas y vouchers de la Compañía, y tendrá el derecho a requerir de los directores y funcionarios de la Compañía dicha

información y explicaciones como lo considere necesario para el cumplimiento de los deberes de los auditores.

18.8 Los auditores de la Compañía tendrán el derecho a recibir notificación de, y asistir a las juntas de los miembros de la Compañía a la cual la cuenta de pérdidas y ganancias y el balance de la Compañía sean presentados.

19. NOTIFICACIONES

19.1 Cualquier notificación, información o declaración escrita que deba ser dada por la Compañía a los miembros deber notificada en el caso de los miembros que tengan acciones registradas por dirección de correo a cada miembro en la dirección indicada en la acción registrada.

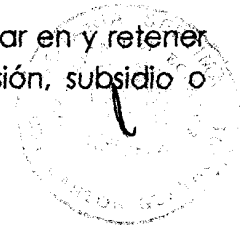
19.2 Cualquier citación, notificación, orden, documento, proceso, información o declaración escrita para ser notificada a la Compañía puede ser notificada dejándola, o enviándola por correo registrado dirigido a la Compañía, en su oficina registrada, o dejándola con, o enviándola por correo registrado al agente registrado de la Compañía.

19.3 La entrega de cualquier citación, notificación, orden, documento, proceso, información o declaración escrita para ser notificada a la Compañía puede ser probado mostrando que la citación, notificación, orden, documento, proceso, información o declaración escrita fue enviada por correo en dicho momento de esta forma admitir que fue entregada en el curso normal de entrega dentro del período establecido para la entrega y fue correctamente dirigida a la dirección y el envío postal fue prepago

20. FONDOS DE PENSIÓN Y DE JUBILACIÓN

Los directores pueden establecer y mantener o procurar el establecimiento y mantenimiento de cualquier pensión no contributiva o contributiva o fondos de jubilación para beneficio de, y dar o procurar la entrega de donaciones, gratificaciones, pensiones, subsidios o emolumentos a las personas quienes están o estuvieron en algún momento empleados o al servicio de la Compañía o de alguna compañía la cual es una subsidiaria de la Compañía o sea aliada a o asociada con la Compañía o con alguna subsidiaria, o quienes son o fueron en algún momento directores o funcionarios de la Compañía o de cualquier otra compañía como se dijo anteriormente o quien tiene o tuvo algún empleo con salario o cargo en la Compañía u otra compañía, o las personas en cuyo beneficio la Compañía o cualquier otra compañía como se dijo anteriormente esté o ha estado en algún momento interesada, y a las esposas, viudas, familias y dependientes de dicha persona, y hagan pagos para o hacia el aseguramiento de dichas personas como se dijo anteriormente, y puedan hacer algunos de los asuntos antes dichos ya sea solo o en conjunto con cualquier otra compañía como se dijo antes. Sujeto siempre a la propuesta que sea aprobada por resolución de los miembros, un director

que tenga dicho trabajo o cargo tendrá el derecho a participar en y retener para su propio beneficio dicha donación, gratificación, pensión, subsidio o emolumento.



21 ARBITRAJE

21.1 Cuando alguna diferencia se produzca entre la Compañía en una mano y cualquiera de los miembros o de sus albaceas, administradores o asignatarios en la otra mano, tocando la intención verdadera y la interpretación o la incidencia o consecuencia de éste Estatuto o del Acta, tocando algo hecho o ejecutado, omitido o causado de conformidad al Acta o tocando cualquier rama o rama presunta o de cualquier manera relacionada a las premisas o a este Estatuto, o a cualquier Acta u Ordenanza que afecten la Compañía o a cualquier otro asunto de la Compañía dicha diferencia, a menos que las partes acuerden referir la misma a un solo árbitro, sea referido a dos árbitros uno que sea escogido por cada una de las partes para la diferencia y los árbitros antes de entrar en la referencia nombrar un árbitro.

21.2 Si alguna parte de la referente incumple en señalar un árbitro ya sea originalmente o por vía de sustitución (en el evento que un árbitro designado muriera, sea incapaz o actúe o se niegue a actuar) por 10 días después que la otra parte le haya dado notificación para señalar lo mismo, dicha otra parte puede señalar un arbitraje para actuar en el lugar del árbitro de la parte que incumpla.

22. LIQUIDACIÓN Y DISOLUCIÓN VOLUNTARIA

La compañía puede voluntariamente comenzar la liquidación y disolución por una resolución de los miembros pero si la Compañía nunca ha emitido acciones, puede voluntariamente a liquidarla y disolverla por resolución de los directores.

23. CONTINUACIÓN

23.1 La Compañía puede por resolución de los miembros o por resolución unánimemente aprobada por todos los directores de la Compañía continuar como una compañía incorporada bajo las leyes de una Jurisdicción fuera de Belice en la manera prevista bajo dichas leyes.

23.2 El Agente Registrado, debidamente autorizado por los Miembros de la Compañía, puede suministrar al Registrador, una Declaración expresando un interés de Continuidad de la Compañía en otra Jurisdicción, al registro de ésta solicitud, el Registrador cerrará la compañía, emitiendo un certificado de discontinuidad en Belice.

Aceptada y confirmada por el Registrador de Compañías a los 13 días de Marzo, 2009.

BELICE

EL ACTA PARA COMPAÑÍAS INTERNACIONALES DE NEGOCIOS

CERTIFICADO DE BUEN DESEMPEÑO DE AGENTE REGISTRADO

(De conformidad con la Part VI, Sección 81 (2) del Acta)

SENTINEL GROUP INC.

Nosotros, MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION BELIZE LIMITED, una Compañía de bajo el Acta de Compañías Capítulo 206 de la Ley de Belice y registrada Belice, debidamente incorporada desde Abril 7, 1992 como Agente Registrada de **SENTINEL GROUP INC.**, posteriormente SAINT ELMOS CORPORATION, por la presente certifica que:

1. La Compañía fue incorporada en Belice como una Compañía de Negocios Internacional No. **17,530** a los **3 días de Enero, 2001**;
2. De conformidad a los registros disponibles en la oficina registrada de la Compañía, la Compañía está debidamente incorporada, validamente existente y en buen funcionamiento bajo las leyes de Belice;
3. El capital autorizado de la Compañía es **US \$50,000.00** dividido en **50,000** acciones con valor par de **US \$1.00** cada una.
4. Los Directores/Funcionarios de la Compañía a la fecha aquí establecida son las siguientes personas:

Director/Presidente/Secretario **ROBERTO G. CORTES RIPALDA**

Director/Tesorero **ERNESTO H. WEISSON PAZMIÑO**

5. El Agente Registrado de la Compañía es MORGAN & MORGAN TRUST CORPORATION BELIZE LIMITED, 35ª, Regent Street, Jasmine Court, Suite 101, Ciudad de Belice, Belice.

Fecha 4 de Abril, 2008

ESTHER N. AGUET por y en nombre de

MORGAN & MORGAN TRUST

CORPORATION BELIZE LIMITED

AGENTE REGISTRADO

CIUDAD DE BELICE, BELICE

EL ACTA PARA COMPAÑÍAS INTERNACIONALES DE NEGOCIOS

Capítulo 270 de las Leyes de Bélize, Edición Revisada 2000

CERTIFICADO DE CAMBIO DE NOMBRE

La suscrita, Registradora de Compañías Internacionales de Negocios, POR LA PRESENTE

CERTIFICA, de conformidad a la Sección 11(6) del Acta para Compañías Internacionales de Negocios, que con relación a la aprobación sobre el cambio de nombre los requerimientos han sido satisfechos.

BC HOLDINGS LTD.

No. 17,530

(Anteriormente: SENTINEL GROUP INC)

Está constituida en Ciudad de Bélize, Bélize como una Compañía de Negocios Internacional

A los trece días de Marzo, del dos mil nueve

DADO bajo mi mano y SELLO en ciudad de Bélize, Bélize.

Firma ilegible aquí

DELEGADA DEL REGISTRADOR DE COMPAÑÍAS
DE NEGOCIOS INTERNACIONALES.

DECLARACIÓN

Connie Alvarez Bajaan, bajo juramento con pleno conocimiento de las penas del perjurio y falso testimonio hago la siguiente declaración:

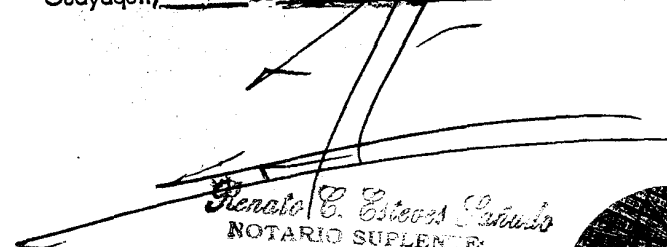
Que he hecho la traducción correcta del Inglés al Español del documento de 32 páginas, el cual consiste en la **Escritura de Constitución y el Estatuto Social, y Certificado de Cambio de Nombre y de Existencia de BC HOLDINGS LTD.**, otorgados en la ciudad de Bélize, República de Bélize; y que dicha traducción al Español es verdadera y correcta a mi mejor entender y saber.

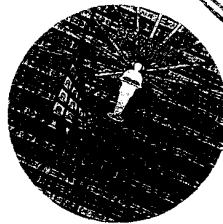

Connie Alvarez Bajaan
Traductora
C.I. 0909991614

AB. RENATO C. ESTEVES SAÑUDO, Notario Suplente
Vigésimo Noveno del Cantón Guayaquil
En Cumplimiento a la que Dispone el
Art. 13 Numeral 3 de la ley Notarial
Certifico que la Firma que antecede
Pertenece a: **CONNIE ALVAREZ**

BAJAÑA

Es la Misma que consta en su Cédula de
Ciudadanía No. **0909991614**
Guayaquil, de **11 ENE 2018** 200


Renato C. Esteves Sañudo
NOTARIO SUPLENTE
VIGESIMO NOVENO
DEL CANTON GUAYAQUIL



APOSTILLE
(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

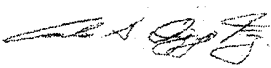
1. País: **Ecuador**
Country:

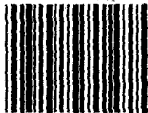
El presente documento público
This public document

2. Ha sido suscrito por: **ESTEVEZ SAÑUDO RENATO**
Has been signed by:
3. Actuando en calidad de: **AB., NOTARIO SUPLENTE**
Acting in the capacity of:
4. Llevando el sello/timbre de: **NOTARIA VIGESIMA NOVENA DEL CANTON GUAYAQUIL**
Bears the seal/stamp of:

Certificado

Certified

5. En: **Guayaquil** 6. El: **26/Enero/2010**
At: Date:
7. Por: **Carlos Quijije Fernández**
By: **CANCILLER 2**
8. No.: **1880154** 1880154
No.:
9. Sello/Timbre.: 9. Firma: 
Seal/stamp: Signature:



AP<<5850>><<Guayaquil>><<1880154-ECU>>

Yo AB. EDUARDO FALQUEZ AYALA, Notario del Canton Guayaquil, en Ejercicio de la atribución que me confiere el Numeral 5 de art. 18 de la Ley Notarial agregado por el Decreto Supremo No. 2326 del 31 de Marzo de 1978 publicado en el R. O. No. 564 del 12 de Abril del mismo año Day fé. Que la fotocopia que antecede es exacta y conforme del documento que se me ha exhibido en 35 fojas útiles y que otra fotocopia con la nota respectiva la he incorporado en el libro de Diligencias que al efecto se lleva en la Notaria a mi cargo.

Guayaquil, Marzo 10 del 2010

AB. EDUARDO FALQUEZ AYALA
NOTARIO SEPTIMO

