

## **TRADUCCIÓN**

### **TERRITORIO DE LAS ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS**

#### **ACTO DE LAS SOCIEDADES ANONIMAS DE LAS IVB, 2004**

#### **MEMORANDO DE ASOCIACIÓN**

**DE**

#### **CHESWICK BUSINESS LTD.**

**UNA COMPAÑÍA LIMITADA POR ACCIONES**



### **1. DEFINICIÓN E INTERPRETACIÓN**

1.1 En este Memorando de Asociación y los Artículos de Asociación adjuntos, si no es inconsistente con el asunto o el contexto:

**"Acto"** significa el Acto de las Sociedades Anónimas de las IVB (No. 16 de 2004) e incluye las regulaciones estipuladas en dicho Acto;

**"Artículos"** significa los Artículos adjuntos de la Corporación de la Sociedad;

**"Presidente de la Junta Directiva"** tiene el significado estipulado en la Regulación 12;

**"Distribución"** en relación con distribución por la Sociedad significa la transferencia directa o indirecta de un activo, otro que las Acciones, a o para el beneficio del Accionista en relación con las Acciones en tenencia por un Accionista, y que sea por medio de la compra de un activo, la redención u otra adquisición de las Acciones, una distribución de deuda o de otra forma, e incluye un dividendo;

**"Persona Elegible"** significa individuos, sociedades, fideicomisos, los bienes de individuos difuntos, asociaciones y asociaciones no incorporadas de personas;

**"Memorando"** significa el Memorando de Asociación de la Sociedad;

**"Registrador"** significa el Registrador de Asuntos Corporativos nombrado bajo la sección 229 de este Acto;

**"Resolución de los Directores"** significa sea:

- (a) una resolución aprobada en una reunión debidamente convocada y constituida de directores de la Sociedad o de un comité de directores de la Sociedad por el voto afirmativo de una mayoría de los directores presentes en la reunión quienes votaron exceptuando que cuando se otorga más de un voto a un director, debe ser contado por el número de votos que emita para el propósito de establecer una mayoría; o,

- (b) un consentimiento escrito de todos los directores o de todos los miembros de un comité de directores de la Sociedad, como pueda ser el caso;

**"Resolución de los Accionistas"** significa sea:

- (a) una resolución aprobada en una reunión debidamente convocada y constituida de los Accionistas de la Sociedad por el voto afirmativo de la mayoría de los votos de las Acciones con derecho a voto presentes en la reunión y que fueron votadas; o
- (b) un consentimiento escrito por la mayoría de los votos de Acciones con derecho a voto presentes;

**"Sello"** significa cualquier sello que haya sido debidamente autorizado como sello corriente de la Sociedad;

**"Garantías"** significa Acciones y obligaciones de deuda de cualesquiera clases de la Sociedad, e incluyendo sin opciones limitantes, certificados y derechos de adquisición de acciones u obligaciones de deudas;

**"Acciones"** significa la participación de acciones emitidas o por emitirse por la compañía.

**"Accionista"** significa Persona Elegible cuyo nombre está inscrito en el registro de los miembros de una Sociedad como tenedor de una o más Acciones o Acción fraccional;

**"Acción de Tesorería"** significa una Acción que ha sido emitida con anterioridad pero que fue re-comprada, redimida o de otra forma adquirida por la Sociedad y que no fue cancelada; y

**"por escrito"** o cualquier término de significado semejante incluye información generada, enviada, recibida o guardada por medio electrónico, eléctrico, digital, magnético, óptico, electromagnético, biométrico o fotónico, incluyendo intercambio de datos electrónicos, correo electrónico, telegrama, telex o telecopia, y "por escrito" será interpretado de conformidad.

1.2 En el Memorando y los Artículos, a menos que el contexto requiera de otra manera una referencia a:

- (a) una **"Regulación"** es una referencia a una regulación de los Artículos;
- (b) una **"Cláusula"** es una referencia a una cláusula del Memorando;
- (c) votación por los Accionistas es una referencia a la emisión de votos accesorios a las Acciones portadas por el Accionista votante;
- (d) el Acto, el Memorando o los Artículos es una referencia al Acto de dichos documentos como enmendados; y
- (e) el singular incluye el plural y viceversa.



- 1.3 Cualesquiera palabras o expresiones definidas en el Acto a menos que el contexto no estipule de otra manera conlleva el mismo significado en el Memorando y los Artículos a menos que quede definido aquí de otra manera.
- 1.4 Los encabezados son insertados para conveniencia solamente y deben ser ignorados en la interpretación del Memorando y los Artículos.

## **2. NOMBRE**

El nombre de la Sociedad es **CHESWICK BUSINESS LTD.**

## **3. ESTATUS**

La Sociedad es una sociedad limitada por acciones.

## **4. OFICINA REGISTRADA Y AGENTE RESIDENTE**

- 4.1 La primera oficina registrada de la Sociedad es en el Edificio Omar Hodge, Chera Chambers, Road Town, Tortola, Islas Vírgenes Británicas, la oficina del primer agente residente.
- 4.2 El primer agente residente de la Sociedad es SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED del Edificio Omar Hodge, Chera Chambers, Road Town, Tortola, Islas Vírgenes Británicas.
- 4.3 La Sociedad puede por Resolución de los Accionistas o por resolución de los Directores cambiar la ubicación de sus oficinas registradas o cambiar su agente residente.
- 4.4 Cualquier cambio de la oficina registrada o del agente residente entrará en efecto con la inscripción del Registrador de una notificación del cambio presentada por el agente residente en función o por un abogado en ejercicio en las Islas Vírgenes Británicas actuando a nombre de la Sociedad.

## **5. CAPACIDAD Y PODERES**

- 5.1 Sujeto al Acto y a cualquiera otra legislación de las Islas Vírgenes Británicas, la Sociedad tiene, sin considerar los beneficios corporativos:
- (a) Competencia absoluta para llevar a cabo o emprender cualquier negocio o actividad, realizar cualquier acto o entrar en cualquier transacción; y
  - (b) para los propósitos del párrafo (a), derechos, poderes y privilegios absolutos.
- 5.2 Para el propósito de la sección 9(4) del Acto, no hay limitaciones a los negocios que puede efectuar la sociedad.

## **6. NÚMERO Y CLASES DE ACCIONES**

- 6.1 La Sociedad está autorizada para emitir un máximo de 50,000 Acciones sin valor a la par de clase única.
- 6.2 La Sociedad puede emitir acciones fraccionarias y una Acción fraccionaria tendrá los correspondientes derechos, obligaciones y responsabilidades fraccionales de una acción completa de la misma clases o series de acciones.

## **7. DESIGNACIONES, PODERES, PREFERENCIAS, ETC. DE LAS ACCIONES**

- 7.1 Cada Acción de la Sociedad confiere al Accionista:
  - (a) el derecho a un voto en una reunión de Accionistas de la Sociedad o en cualquier Resolución de los Accionistas.
  - (b) El derecho a una parte igual en cualquier dividendo pagado por la Sociedad;
  - Y
  - (c) el derecho a una parte igual en la distribución de los activos excedentes de la Sociedad a su liquidación.
- 7.2 Los directores pueden a su discreción por Resolución de los Directores redimir, comprar o de otra manera adquirir todas o cualquiera de las Acciones de la Sociedad sujeto a la Regulación 3 de estos Artículos.

## **8. VARIACIONES DE LOS DERECHOS**

Los derechos adscritos a las Acciones como estipulado en la Cláusula 7 pueden ser modificados, que la Sociedad esté o no siendo liquidada, solamente con el consentimiento escrito de o por resolución aprobada en una reunión por los tenedores de más del 50 por ciento de las Acciones emitidas de dicha clase.

## **9. DERECHOS NO VARIADOS POR LA EMISIÓN DE ACCIONES PARI PASSU**

Los derechos conferidos a los tenedores de Acciones de cualquier clase emitidas preferenciales o derechos no podrán, a menos que quede de otra manera expresamente estipulado por los términos de la emisión de dichas Acciones de esa clase, considerarse modificadas por la creación de emisión de Acciones adicionales catalogadas *pari passu*.

## **10. ACCIONES REGISTRADAS**

- 10.1 La Sociedad deberá emitir solamente acciones registradas.
- 10.2 La Sociedad no está autorizada a emitir acciones al portador, convertir acciones existentes al portador o cambiar acciones registradas por acciones al portador.



## **11. TRANSFERENCIA DE ACCIONES**

- 11.1 La Sociedad deberá, al recibir un instrumento de transferencia que acate el Capítulo 6.1 de los Artículos, introducir el nombre del cesionario de una Acción en el registro de miembros a menos que los directores decidan negar o aplazar el registro de la transferencia por razones que serán especificadas en la Resolución de los Directores.
- 11.2 Los directores no pueden decidir negar o aplazar la transferencia de una Acción a menos que el Accionista no haya cancelado una suma adeudada referente a la Acción.

## **12. ENMIENDA DEL MEMORANDO Y DE LOS ARTÍCULOS**

- 12.1 Sujeto a la Cláusula 8, la Sociedad puede enmendar su Memorando o Artículos por una Resolución de los Accionistas o por Resolución de los Directores, salvo que no pueden llevarse a cabo ningunas enmiendas por una Resolución de los Directores:
- (a) para restringir los derechos o poderes de los Accionistas a enmendar el Memorando o los Artículos;
  - (b) para cambiar el porcentaje de Accionistas requeridos para aprobar una Resolución de los Accionistas para enmendar el Memorando o los Artículos
  - (c) en circunstancias en las cuales el Memorando o los Artículos no pueden ser enmendados por los Accionistas, o
  - (d) A las Cláusulas 7, 8, 9 y esta Cláusula 12.
- 12.2 Cualquier enmienda al Memorando o a los Artículos entrará en vigencia a la inscripción por el Registrador de la notificación de enmienda, o reafirmación del Memorando o los Artículos, inscrito por el agente residente.

Suscrito por SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED del Edificio Omar Hodge, Chera Chambers, Road Town, Tortola, Islas Vírgenes Británicas con el propósito de incorporar una Sociedad Anónima IVB bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el primer (1er) día del julio de 2009.

SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED

(Firmado)  
Emma Lina Martínez  
Signatario Autorizado

**ESTATUTOS**  
**DE**  
**CHESWICK BUSINESS LTD.**

**INDICE**

| <b>CLAUSULA</b>                                       | <b>PÁGINA</b> |
|-------------------------------------------------------|---------------|
| 1 Acciones Registradas.....                           | 1             |
| 2 Acciones.....                                       | 1             |
| 3 Redención De Acciones Y Acciones De Tesorería.....  | 2             |
| 4 Hipotecas y Gravámenes de las Acciones .....        | 3             |
| 5 Decomiso .....                                      | 4             |
| 6 Transferencia De Acciones.....                      | 5             |
| 7 Reuniones Y Consentimientos De Los Accionistas..... | 5             |
| 8 Directores .....                                    | 8             |
| 9 Poderes De Los Directores .....                     | 11            |
| 10 Actuación De Los Directores .....                  | 12            |
| 11 Comités .....                                      | 14            |
| 12 Dignatarios Y Agentes .....                        | 14            |
| 13 Conflicto De Intereses .....                       | 16            |
| 14 Indemnización .....                                | 16            |
| 15 Registros .....                                    | 17            |
| 16 Registro De Los Cambios.....                       | 18            |
| 17 Sello .....                                        | 19            |
| 18 Distribución Por Medio De Dividendos .....         | 19            |
| 19 Cuentas Y Auditos .....                            | 20            |
| 20 Notificaciones .....                               | 21            |
| 21 Liquidación Y Disolución Voluntaria .....          | 21            |
| 22 Continuación.....                                  | 22            |

**TERRITORIO DE LAS ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS**  
**ACTO DE LAS SOCIEDADES ANONIMAS DE IVB 2004**



**ARTÍCULOS DE ASOCIACIÓN**

**DE**

**CHESWICK BUSINESS LTD.**

**UNA SOCIEDAD LIMITADA POR ACCIONES**

**1 ACCIONES REGISTRADAS**

- 1.1 Cada Accionista tiene derecho a un certificado suscrito por un director de la Sociedad o con el Sello adosado especificando el número de Acciones en tenencia y la firma del director y el Sello pueden ser facsímiles.
- 1.2 Cualquier accionista que reciba un certificado deberá indemnizar y considerar a la Sociedad y a sus directores y dignatarios sin perjuicio de cualquier pérdida o responsabilidad que puedan incurrir por razón de cualquier utilización o representación incorrecta o fraudulenta realizada por cualquier persona en virtud de su posesión. Si un certificado de acciones se estropea o pierde puede ser renovado con reproducción del certificado estropeado o con prueba satisfactoria de la pérdida junto con tal indemnización como pueda requerirse por Resolución de los Directores.
- 1.3 Si varias Personas Elegibles están registradas como tenedores mancomunados de cualesquiera Acciones, cualesquiera de dichas Personas Elegibles puede otorgar un recibo efectivo para cualquier Distribución.

**2 ACCIONES**

- 2.1 Las Acciones y otras Garantías pueden ser emitidas a tales tiempos, a tales Personas Elegibles, con tales consideraciones y en tales términos como los directores puedan por Resolución de los Directores determinar.
- 2.2 La sección 46 del Acto (*derechos de prioridad*) no se aplica a la Sociedad.
- 2.3 Una Acción puede ser emitida para cualquier consideración, incluyendo dinero, un pagaré, bienes inmuebles, propiedad personal (incluyendo plusvalía y know-how) o un contrato para servicios futuros.

2.4 No se pueden emitir ningunas acciones para una consideración no monetaria, a menos que una Resolución de Directores haya sido aprobada estipulando:

- (a) la suma a acreditarse por la emisión de las Acciones;
- (b) la determinación del valor en efectivo actual de la consideración no monetaria de la emisión; y
- (c) que, en su opinión, el valor monetario actual de la consideración no monetaria para la emisión no sea menor que la suma a ser acreditada por la emisión de las Acciones.

2.5 La Sociedad mantendrá un registro (el **"registro de los miembros"**) que contenga:

- (a) los nombres y las direcciones de las Personas Elegibles con tenencia de Acciones;
- (b) el número de clases y series de Acciones en tenencia por cada Accionista;
- (c) la fecha en que el nombre de cada Accionista fue inscrito en el registro de miembros; y
- (d) la fecha en que cualquier Persona Elegible dejó de ser Accionista.

2.6 El registro de miembros puede ser de cualquiera tal manera como los directores puedan aprobar, pero si es de manera magnética, electrónica u otra forma de almacenamiento de datos, la Sociedad debe poder producir evidencia legible de su contenido. Hasta que los directores determinen de otro modo, la forma magnética, electrónica y otra forma de almacenamiento de datos será el registro original de los miembros.

2.7 Se considera que una acción ha sido emitida cuando el nombre del Accionista es inscrito en el registro de los miembros.

### **3 REDENCIÓN DE ACCIONES Y ACCIONES DE TESORERÍA**

3.1 La Sociedad puede comprar, redimir o de otra forma adquirir y detentar sus propias Acciones excepto que la Sociedad no puede comprar, redimir o de otra forma adquirir sus propias Acciones sin el consentimiento de los Accionistas cuyas Acciones van a ser compradas, redimidas o de otra forma adquiridas a menos que la Sociedad tenga la autorización del Acto o cualquier otra provisión del Memorando o Artículos para comprar, redimir o de otra forma adquirir las Acciones sin el consentimiento de aquellos.

3.2 La Sociedad solamente puede ofrecer adquirir Acciones si en el momento apropiado los directores determinan por Resolución de los Directores que inmediatamente después de la adquisición el valor de los activos de la Sociedad sobrepasará sus pasivos y la Sociedad podrá cancelar sus deudas a medida que vencen.



3.3 Las secciones 60 (*Procedimientos para la adquisición de acciones propias*), y 61 (*Ofrecimiento a uno o más accionistas*) y 62 (*Acciones redimidas de otra forma que a la opción de la sociedad*) del Acto no se aplicarán a la Sociedad.

3.4 Las Acciones que la Sociedad compra, redime o de otra forma adquiere de acuerdo a esta Regulación pueden ser canceladas o detentadas como Acciones de Tesorería excepto al punto en que tales Acciones sobrepasen el 50 por ciento de las Acciones emitidas en cuyo caso deberán ser canceladas pero estarán disponibles para reemisión.

3.5 Se suspenden todos los derechos y obligaciones inherentes a las Acciones de Tesorería y no serán ejercidas por la Sociedad mientras tenga tenencia de la Acción como Acción de Tesorería.

3.6 La Sociedad puede disponer de las Acciones de Tesorería en tales términos y condiciones (que de otra forma no sean inconsistentes con el Memorando y los Artículos) como la Sociedad pueda por Resolución de los Directores determinar.

3.7 Cuando las acciones son detentadas por otra persona jurídica para la cual la Sociedad detenta, directa o indirectamente, acciones por más del 50 por ciento de los votos en la elección de directores de la otra corporación, todos los derechos y obligaciones inherentes a la Acciones detentadas por la otra corporación quedan suspendidas y no serán ejercidas por la otra corporación.

#### **4 HIPOTECAS Y GRAVÁMENES DE LAS ACCIONES**

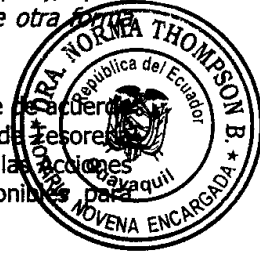
4.1 Los Accionistas pueden hipotecar o gravar sus Acciones.

4.2 Deberán ser inscritos en el registro de los miembros por solicitud escrita del Accionista:

- (a) una declaración de que las Acciones que detenta están hipotecadas o gravadas;
- (b) el nombre del acreedor hipotecario o del gravamen; y
- (c) la fecha en la cual los detalles especificados en los acápites (a) y (b) son inscritos en el registro de miembros.

4.3 Cuando se inscriban los detalles de una hipoteca o gravamen en el registro de miembros, tales detalles pueden ser cancelados:

- (a) Con el consentimiento escrito del acreedor hipotecario o del gravamen o cualquiera autorizado a actuar en su nombre; o
- (b) con evidencia satisfactoria a los directores del finiquito de la obligación garantizada por la hipoteca o gravamen y la emisión de tales indemnizaciones como los directores consideren necesarias o deseables.



4.4 De acuerdo a esta Regulación, mientras los particulares de una hipoteca o gravamen sobre Acciones sean inscritos en el registro de los miembros:

- (a) no se afectará ninguna transferencia de ninguna Acción sujeto de estos particulares;
- (b) la Sociedad no puede comprar, redimir o de otra forma adquirir cualquiera tal Acción; y
- (c) no se emitirá ningún certificado de reemplazo en relación con tales Acciones sin el consentimiento escrito del acreedor de la hipoteca o gravamen mencionado.

## **5 DECOMISO**

- 5.1 Las Acciones que no estén totalmente canceladas a la emisión están sujetas a las provisiones de incautación estipuladas en esta Regulación y para este propósito las Acciones emitidas por un pagaré o un contrato de servicios a futuro se consideran como no canceladas en su totalidad.
- 5.2 Se deberá hacer una notificación de advertencia escrita al Accionista que incumple el pago relacionado a las Acciones estipulando la fecha de pago
- 5.3 La notificación escrita de advertencia estipulada en el Acápite 5.2 deberá indicar una nueva fecha no menor a la expiración de 14 días desde la fecha de la presentación de la notificación en o antes del pago requerido a realizarse de acuerdo con la notificación deberá contener una aviso informando que en caso de incumplimiento de pago en o antes de la fecha mencionada en la notificación las Acciones, o cualesquiera de ellas, para las cuales el pago no ha sido efectuado estarán sujetas a ser incautadas.
- 5.4 Cuando se ha emitido una notificación escrita de advertencia de acuerdo al Acápite 5.3 y los requisitos de la notificación no han sido acatados, los directores pueden, en cualquier momento antes del ofrecimiento de pago, decomisar y cancelar las Acciones relacionadas con la notificación.
- 5.5 La Sociedad no tiene ninguna obligación de reembolsar cualesquiera dineros al Accionista cuyas Acciones hayan sido canceladas de acuerdo al Acápite 5.4 y el Accionista quedará liberado de cualquier otra obligación con la Sociedad.

## **6 TRANSFERENCIA DE ACCIONES**

- 6.1 Las Acciones pueden ser transferidas por un documento escrito de transferencia suscrito por el cesionista y que contenga el nombre y dirección del cesionario, lo cual será enviado a la Sociedad para su registro.
- 6.2 La transferencia de una Acción es efectiva cuando el nombre del cesionario es inscrito en el registro de los miembros.

- 6.3 Si los directores de la Sociedad están satisfechos de que un documento de transferencia relacionado con las Acciones ha sido suscrito pero que el documento ha sido perdido o destruido pueden decidir por Resolución de los Directores:
- (a) aceptar tal evidencia de la transferencia de Acciones como apropiado; y
  - (b) que el nombre del cesionario sea inscrito en el registro de los miembros a pesar de la ausencia del documento de transferencia.
- 6.4 Sujeto al Memorando, el representante personal de un Accionista difunto puede transferir una Acción aunque el representante personal no sea un Accionista al momento de la transferencia.



## **7 REUNIONES Y CONSENTIMIENTOS DE LOS ACCIONISTAS**

- 7.1 Cualquier director de la Sociedad puede convocar reuniones de los Accionistas a tales fechas y de tal manera y lugar dentro o afuera de las Islas Vírgenes Británicas como el director considere necesario o deseable.
- 7.2 Los directores deberán convocar una reunión de Accionistas por solicitud escrita de los Accionistas con derecho a ejercer 30 por ciento o más de los derechos de voto en relación con el tema por el cual la reunión es solicitada.
- 7.3 El director que convoca una reunión deberá proporcionar una notificación no menor de 7 días para la reunión de Accionista:
- (a) a los Accionistas cuyos nombres en la fecha en que se da la notificación aparecen como Accionistas en el registro de los miembros de la Sociedad y tienen derecho a voto en la reunión; y
  - (b) a los otros directores.
- 7.4 Los directores que convocan a una reunión de Accionistas pueden fijar la fecha tope para determinar aquellos Accionistas con derecho a voto en la reunión en la fecha en que se da la notificación, o tal fecha como pueda ser especificada en la notificación, siendo una fecha no anterior a la fecha de la notificación.
- 7.5 Una reunión de los Accionistas llevada a cabo en contravención con los requisitos de notificación es válida si los Accionistas con tenencia de por lo menos 90 por ciento del total de los derechos a voto en todos los asuntos a considerarse en la reunión han renunciado a la notificación de una reunión y, para tal propósito, la presencia de un Accionista en la reunión se considerará renuncia a convocación en relación con todas las Acciones que el Accionista detenta.
- 7.6 La falla inadvertida de un director que convoca a una reunión de dar notificación de una reunión a un Accionista o a otro director, o el hecho de que un Accionista u otro director no hayan recibido notificación, no invalida la reunión.

- 7.7 Un Accionista puede ser representado en una reunión de Accionista por un apoderado con derecho a voz y voto del Accionista.
- 7.8 El documento nombrando a un apoderado deberá ser presentado en el lugar designado para la reunión antes del momento de inicio de la reunión en la cual la persona nombrada en tal documento tiene el propósito de votar. La notificación de la reunión puede especificar un lugar alternativo o adicional o momento en el cual el poder deberá ser presentado.
- 7.9 El documento nombrando a un apoderado deberá ser substancialmente de la siguiente manera o de tal manera que el presidente de la reunión acepte como apropiado para evidenciar los deseos del Accionista de nombrar al apoderado.

Yo / Nosotros en calidad de Accionista de la Sociedad arriba mencionada POR ESTE MEDIO NOMBRO..... de ..... o en su ausencia ..... de.....  
Para que sea mi / nuestro apoderado para votar por mi / nosotros en la reunión de Accionistas que se llevará a cabo el día ..... del mes de ....., 20.....  
y en cualquier aplazamiento de esta.

(Cualesquiera restricciones de voto a insertar aquí)

Suscrito este día ..... del mes de ....., 20.....

.....  
Accionista

7.10 Lo siguiente aplica cuando las Acciones son mancomunadas:

- (a) si una o más personas detentan mancomunadamente acciones cada uno de ellos puede estar presente en persona o por poder en una reunión de Accionistas y puede hablar como Accionista;
  - (b) si solamente uno de los propietarios mancomunados está presente en persona o por poder puede votar a nombre de todos los propietarios mancomunados; y
  - (c) si dos o más propietarios mancomunados están presentes en persona o por poder deben votar como uno.
- 7.11 Se considerará que un Accionista está presente en una reunión de Accionistas si participa por teléfono o por otro medio electrónico y todos los Accionistas que participan en la reunión pueden escucharse entre sí.



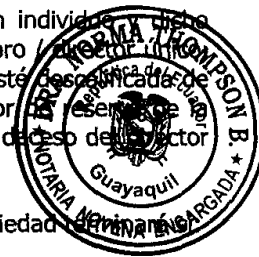
- 7.12 Una reunión de Accionistas está debidamente constituida si, al inicio de la reunión, están presentes en persona o por poder no menos del 50 por ciento de los votos de los Accionistas o clases o series de Acciones con derecho a voto, sobre Resoluciones de Accionistas a ser consideradas en la reunión. Un quórum puede comprender un solo Accionista o apoderado y entonces tal persona puede aprobar una Resolución de Accionistas y un certificado suscrito por tal persona acompañado en el caso de que dicha persona sea un apoderado por una copia del documento otorgando el poder constituirá una Resolución de Accionistas válida.
- 7.13 Si dentro de las dos horas de la hora asignada para la reunión no se constituye un quórum, la reunión, si convocada a solicitud de los Accionistas, será disuelta; en cualquier otro caso se considerará aplazada para el siguiente día laborable en la jurisdicción en la cual la reunión debió llevarse a cabo a la hora y lugar o a tal otro tiempo y lugar como los directores puedan determinar, y si en la reunión aplazada están presentes dentro de una hora de la hora asignada para la reunión en persona o por apoderado no menos de una tercera parte de los votos de las Acciones o cada clase o serie de las Acciones con derecho a voto en los asuntos a ser considerados en la reunión, aquellos presentes constituirán un quórum pero de otra manera la reunión será disuelta.
- 7.14 A cada reunión de los Accionistas, el Presidente de la Junta Directiva presidirá como presidente de la reunión. Si no hay Presidente de la Junta Directiva o si el Presidente de la Junta Directiva no está presente en la reunión, los Accionistas presentes escogerán a uno de entre ellos para ser presidente. Si los Accionistas no logran escoger un presidente por cualquier razón, entonces la persona representando el número mayor de Acciones con derecho a Voto presente en persona o por apoderado en la reunión deberá presidir como presidente a falta de lo cual el individuo Accionista o representante de un Accionista presente de más edad será presidente.
- 7.15 El presidente puede, con el consentimiento de la reunión, aplazar una reunión de vez en cuando, y de lugar en lugar, pero ningún asunto será decidido en ninguna reunión aplazada fuera del asunto que quedó sin concluir en la reunión en la cual tuvo lugar el aplazamiento.
- 7.16 En cualquier reunión de Accionistas el presidente es responsable de decidir en la forma que considere apropiado si una resolución propuesta se ha llevado a cabo o no y el resultado de esta decisión deberá ser anunciada en la reunión y apuntarse en las actas de la reunión. Si el presidente tiene cualquier duda sobre el resultado de la votación en una resolución propuesta, deberá solicitar un escrutinio de todos los votos emitidos para tal resolución. Si el presidente no lleva a cabo un escrutinio entonces cualquier Accionista presente en persona o por poder que cuestiona el anuncio por el presidente de los resultados de cualquier votación puede inmediatamente después del anuncio solicitar que se lleve a cabo un escrutinio y el presidente deberá llevar a cabo un escrutinio. Si un escrutinio se lleva a cabo en una reunión, el resultado será anunciado en la reunión e inscrito en las actas de la reunión.

- 7.17 Sujeto a las provisiones específicas contenidas en esta Regulación para el nombramiento de representantes de Personas Elegibles fuera de individuos el derecho de cualquier individuo a hablar por o representar un Accionista será determinado por la ley de la jurisdicción donde, y por los documentos por los cuales, la Persona Elegible se constituye o deriva su existencia. En caso de duda, los directores pueden en buena fe buscar asistencia legal de parte de cualquier persona calificada y a menos y hasta que una corte de competencia judicial lo determine de otra manera, los directores pueden basarse y actuar sobre tal opinión sin incurrir en ninguna responsabilidad hacia cualquier Accionista o la Sociedad.
- 7.18 Cualquier persona elegible fuera de un individuo que es un Accionista puede por resolución de sus directores u otro poder corporativo autorizar a tal individuo como considere conveniente a actuar como su representante en cualquier reunión de Accionistas o de cualquier clase de Accionistas, y el individuo así autorizado tendrá derecho a ejercer los mismos derechos a nombre de la Persona Elegible a la cual representa como la Persona Elegible ejercería si fuese un individuo.
- 7.19 El presidente de cualquier reunión en la cual un voto es emitido por poder o en nombre de cualquier Persona Elegible otro que un individuo puede necesitar un certificado notariado de tal poder de autorización el cual deberá ser presentado dentro de los 7 días de ser solicitado o los votos emitidos por tal poder o en nombre de tal Persona Elegible no se tomarán en cuenta.
- 7.20 Los Directores de la Sociedad pueden asistir con voz en cualquier reunión de los Accionistas y a cualquier reunión separada de los tenedores de cualesquiera clases o series de Acciones.
- 7.21 Una acción que puede ser decidida por los Accionistas en una reunión puede también tomarse por Resolución de los Accionistas con consentimiento escrito, sin necesidad de cualquier notificación, pero si cualquier Resolución de los Accionistas es adoptada de otra manera que por el consentimiento escrito unánime de los Accionistas, una copia de tal resolución deberá ser entonces inmediatamente enviada a todos los Accionistas que no aprobaron dicha resolución. El consentimiento puede ser en forma de contrapartes, cada contraparte suscrito por uno o más Accionistas. Si el consentimiento es uno o más contrapartes, y la contraparte lleva fecha diferente, entonces la resolución entrará en vigencia en la fecha más temprana en que las Personas Elegibles detentando un número suficiente de votos de Acciones para constituir una Resolución de Accionistas hayan consentido a una resolución firmada por las contrapartes.

## **8 DIRECTORES**

- 8.1 Los primeros directores de la Sociedad deberán ser nombrados por el primer agente residente dentro de los seis meses de la incorporación de la Sociedad; y después, los directores serán elegidos por Resolución de los Accionistas o por Resolución de los Directores por tal término como los Accionistas o los directores determinen.

- 8.2 Cuando la sociedad tiene solamente un miembro quien es un individuo, el miembro es también un único director de la sociedad, el miembro / director único puede por documento escrito nombrar a una persona que no esté descalificada de acuerdo al Acto para ser director de la sociedad, como director de reserva de la sociedad, para actuar en lugar del único director en el caso del deceso del director / miembro único
- 8.3 La designación de la persona como director de reserva de la sociedad
- (a) Antes del deceso del director / miembro único que lo designó.
    - a.1 Renuncia como director de reserva
    - a.2 El miembro / director único revoca la designación por escrito.
  - (b) El miembro / director único que lo designó deja de ser un miembro / director único de la sociedad por cualquier razón que no sea su deceso.
- 8.4 Ninguna persona será nombrada como director de la Sociedad a menos que haya consentido por escrito a actuar como director.
- 8.5 El número mínimo de directores será de uno el número máximo será de 12.
- 8.6 Cada director permanece en sus funciones por el término, si lo hubiese, fijado por Resolución de los Accionistas o Resolución de los Directores que lo nombraron, o hasta su deceso prematuro, renuncia o remoción.
- 8.7 Un director puede ser removido de sus funciones,
- (a) sin o con causa, por una Resolución de los Accionistas aprobada en una reunión de Accionistas convocada con dichos propósitos de remover al director o para propósitos que incluyen la remoción del director o por resolución escrita aprobada por lo menos por setenta y cinco por ciento de los Accionistas de la Sociedad con derecho a voto; o
  - (b) con causa, por Resolución de los Directores aprobada en una reunión de directores convocada con dicho propósito de remover al director o para propósitos que incluyen la remoción del director.
- 8.8 Un director puede renunciar a sus funciones por medio de una notificación escrita de su renuncia a la Sociedad y la renuncia tiene efecto desde la fecha en que la Sociedad recibe la notificación o tal fecha posterior como pueda estar especificado en la notificación. Un director deberá renunciar inmediatamente como director si está, o queda descalificado para actuar como director de acuerdo con el acto.
- 8.9 Los directores pueden en cualquier momento designar a cualquier persona a ser un director para llenar una vacante o como una complemento al director existente. En el caso de que los directores nombren una persona como director para llenar una



vacante, el término no excederá el término que faltaba cuando la persona quien ha cesado de ser director cesó de ejercer la posición.

- 8.10 Una vacante en relación con los directores ocurre si un director muere o de otra manera cesa en sus funciones antes de la expiración de su término en las funciones.
- 8.11 La Sociedad mantendrá un registro de directores que contenga:
- (a) los nombres y direcciones de las personas que son directores de la Sociedad;
  - (b) la fecha en que cada persona cuyo nombre es inscrito en el registro fue nombrada como un director de la Sociedad;
  - (c) la fecha en que cada persona nombrada como un director cesó de ser un director de la sociedad; y
  - (d) cualquier otra información que puede estipular el Acto.
- 8.12 El registro de directores puede llevarse de cualquier tal manera como los directores puedan aprobar, pero si es en forma magnética, electrónica u otro almacenaje de datos, la Sociedad debe poder producir evidencia legible de su contenido. Hasta que una Resolución de los Directores determine de otra manera y sea aprobada, la forma magnética, electrónica u otro almacenaje de datos será el registro original de los directores.
- 8.13 Los directores pueden, por una resolución de los Directores, fijar los emolumentos de los directores en relación con los servicios prestados a la Sociedad en cualquier capacidad.
- 8.14 No se requiere que un director detente Acciones para calificar para la función.

## **9 PODERES DE LOS DIRECTORES**

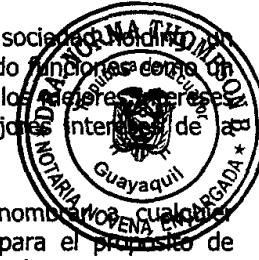
- 9.1 Los negocios y asuntos de la Sociedad serán administrados por, o bajo la dirección o supervisión de, los directores de la Sociedad. Los directores de la Sociedad tienen todos los poderes necesarios para administrar, y para dirigir y supervisar, los negocios y asuntos de la Sociedad. Los Directores podrán así mismo otorgar poderes, sean estos generales o especiales, con facultades amplias de administración y/o disposición, incluyendo, sin limitar, aquellas facultades mencionadas en el párrafo anterior. Los directores pueden pagar todos los gastos incurridos preliminarmente a y en relación con la incorporación de la Sociedad y pueden ejercer todos tales poderes de la Sociedad que no estén por el Acto o por este Memorando o los Artículos requeridos que sean ejercidos por los Accionistas.
- 9.2 Cada director deberá ejercer sus poderes para un propósito adecuado y no actuará o acordará que la Sociedad actúe de manera que contravenga el Memorando, los Artículos o el Acto. Cada director, en ejercicio de sus poderes o ejerciendo sus obligaciones, debe actuar con honestidad y en buena fe en lo que el director considere los mejores intereses de la Sociedad.



- 9.3 Si la Sociedad es totalmente propiedad subsidiaria de una sociedad holding, el director de la Sociedad puede, al ejercer poderes o ejerciendo funciones como un director, actuar de una manera que crea que es a favor de los intereses de la sociedad holding aunque no sea a favor de los mejores intereses de la Sociedad.
- 9.4 Cualquier director que sea una persona jurídica puede nombrar a cualquier individuo como su representante debidamente autorizado para el propósito de representarle en todas las reuniones de directores, en relación con la firma de consentimientos o de otra forma.
- 9.5 Los directores en función pueden actuar a pesar de cualquier vacante en su organización.
- 9.6 Los directores pueden por Resolución de Directores ejercer todos los poderes de la Sociedad para incurrir en deudas, obligaciones o préstamos y para garantizar deudas, obligaciones o préstamos que sea de la Sociedad o de cualquier tercero.
- 9.7 Todos los cheques, pagarés, giros, letras de cambio y otros instrumentos negociables y todos los recibos de dineros pagados por la Sociedad deberán ser suscritos, firmados para aceptación, endosados o de otra forma ejecutados, como pueda ser el caso, de tal manera como de tiempo en tiempo será determinado por Resolución de los Directores.
- 9.8 Para el propósito de la Sección 175 (*Disposición de los activos*) del Acto, los directores pueden por Resolución de Directores determinar que cualquier venta, transferencia, arrendamiento, intercambio u otra disposición está dentro del curso usual y regular de los negocios llevados a cabo por la Sociedad y tal determinación es, en ausencia de fraude, conclusiva.

## **10 ACTUACIÓN DE LOS DIRECTORES**

- 10.1 Un director cualquiera de la Sociedad puede convocar una reunión de los directores enviando una notificación escrita a cada uno de los otros directores.
- 10.2 Los directores de la Sociedad o cualesquiera de sus comités pueden reunirse en tales tiempos y de tal manera y lugares dentro o fuera de las Islas Vírgenes Británicas como los directores puedan determinar sea necesario o deseable.
- 10.3 Se considera que un director está presente en una reunión de directores si participa por teléfono o de otra forma electrónica y todos los directores que participan en la reunión pueden escucharse entre sí.
- 10.4 Un director debe recibir no menos de 3 días de notificación de las reuniones de los directores pero una reunión de los directores que se lleva a cabo sin 3 días de notificación será válida si todos los directores con derecho a voto en la reunión que no asisten renuncian a notificación de la reunión, y para este propósito la presencia de un director en la reunión se considerará renuncia a notificación de la reunión



por un director, o el hecho de que un director no haya recibido la notificación, no invalida la reunión.

- 10.5 Un director puede por documento escrito nombrar un alterno que no tiene que ser un director y el alterno tendrá derecho a asistir a las reuniones en ausencia del director que lo nombró y a votar o consentir en lugar del director hasta que venza o se termine el nombramiento.
- 10.6 Una reunión de directores queda debidamente constituida para todos los propósitos si al inicio de la reunión están presentes personalmente o por alternos no menos de la mitad del total del número de directores, a menos que haya solamente 2 directores en cuyo caso el quórum es de 2.
- 10.7 Si la Sociedad tiene solamente un director las disposiciones aquí contenidas para las reuniones de los directores no aplican y tal director único tiene poderes absolutos para representar y actuar por la Sociedad en todos los asuntos que no estén por el Acto, el Memorando o Artículos estipulados que sean ejercidos por los Accionistas. En lugar de minutas de la reunión el director único deberá registrar por escrito y suscribir una nota o memorando sobre todos los asuntos que requieran una Resolución de Directores. Tal nota o memorando constituye suficiente evidencia de tal resolución para todos los propósitos.
- 10.8 En las reuniones de los directores en las cuales el Presidente de la Junta de Accionistas está presente, deberá presidir como presidente de la reunión. Si no hay Presidente de la Junta Directiva o si el presidente de la Junta Directiva no está presente, los directores presentes deberán escoger a uno de entre ellos para ejercer como presidente de la reunión.
- 10.9 Una acción que pueda ser tomada por los directores o un comité de directores en una reunión también puede ser aprobada por Resolución de Directores o una resolución de un comité de directores aprobado por escrito por todos los directores o por todos los miembros del comité, sin necesidad de ninguna notificación. El consentimiento puede ser en forma de contrapartes cada contraparte siendo firmada por uno o más directores. Si el consentimiento es uno o más contrapartes, y las contrapartes llevan diferentes fechas, entonces la resolución entrará en efecto en la fecha en la cual el último director ha dado su consentimiento a la resolución firmada por las contrapartes.

## **11 COMITÉS**

- 11.1 Los directores pueden por Resolución de Directores, nombrar uno o más comités, cada uno consistente de uno o más directores, y delegar uno o más de sus poderes, incluyendo el poder de adosar el Sello, al comité.
- 11.2 Los directores no tienen poder de delegar a un comité de directores ninguno de los siguientes poderes:
  - (a) enmendar el Memorando o los Artículos;

- (b) designar comités de directores;
- (c) delegar poderes a un comité de directores;
- (d) nombrar directores;
- (e) nombrar a un agente;
- (f) aprobar un plan de fusión, consolidación o acuerdo; o
- (g) hacer una declaración de solvencia o aprobar un plan de liquidación.



- 11.3 Las cláusulas 11.2 (b) y (c) no impiden que un comité de directores, cuando esté autorizado por la Resolución de los Directores nombrando tal comité o por una Resolución de Directores subsiguiente, de nombrar un subcomité y delegar poderes ejecutables por el comité al subcomité.
- 11.4 Las reuniones y procedimientos de cada comité de directores consistente en 2 o más directores serán regidos *mutatis mutandis* por las disposiciones de los Artículos que regulan los procedimientos de los directores en cuanto a que los mismos no son suplantados por ningunas disposiciones de la Resolución de Directores estableciendo el comité.
- 11.5 Cuando los directores delegan sus poderes a un comité de directores siguen siendo responsables por el ejercicio de dicho poder por el comité, a menos que consideraran sobre bases razonables en el momento antes del ejercicio del poder que el comité ejercería el poder de acuerdo con los deberes impuestos a los directores de la Sociedad bajo este Acto.

## 12 DIGNATARIOS Y AGENTES

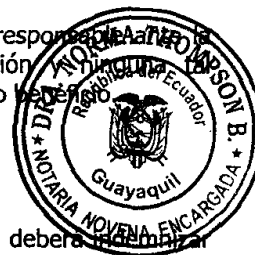
- 12.1 La Sociedad puede por Resolución de los Directores nombrar dignatarios de la Sociedad en tales tiempos como pueda ser considerado necesario o conveniente. Tales dignatarios pueden incluir un Presidente de la Junta de Directores, un presidente y uno o más vicepresidentes, secretarios y tesoreros y tales otros dignatarios como de tiempo en tiempo se consideren necesario o conveniente. Cualesquiera número de funciones pueden ser ejercidas por la misma persona.
- 12.2 Los dignatarios ejecutarán tales funciones como sean prescritas al momento de su nombramiento sujeto a cualquier modificación de sus funciones como pueda ser provisto después por Resolución de los Directores. En la ausencia de cualquier estipulación específica sobre los deberes será responsabilidad del Presidente de la Junta Directiva presidir la reunión de directores y Accionistas, al presidente de administrar los asuntos corrientes de la Sociedad, a los vicepresidentes actuar en orden de antigüedad en ausencia del presidente pero en cualquier caso cumplir con todos los deberes que el presidente pueda delegarles, los secretarios mantener el registro de los miembros, el libro de actas y registros (fuera de los registros financieros) de la Sociedad y asegurar acatamiento a todas las disposiciones legales estipuladas a la Asociación por las leyes aplicables, y el tesorero ser responsable de los asuntos financieros de la Sociedad.

- 12.3 Los emolumentos de todos los dignatarios serán determinados por Resolución de los Directores.
- 12.4 Los dignatarios de la Sociedad se mantendrán en sus funciones hasta que sus sucesores sean debidamente nombrados, pero cualquier dignatario elegido o nombrado por los directores puede ser destituido en cualquier momento, con o sin causa, por Resolución de los Directores. Cualquier vacante que ocurra en cualquier oficina de la Sociedad puede ser llenada por Resolución de los Directores.
- 12.5 Los directores pueden, por Resolución de los Directores, nombrar cualquier persona, incluyendo una persona que no es un director, para ser agente de la Sociedad. Un agente de la Sociedad tendrá tales poderes y autoridad de los directores, incluyendo el poder y la autoridad para adosar el Sello, como estipulado en los Artículos o en la Resolución de los Directores que nombran al agente, exceptuando que ningún agente tiene ningún poder o autoridad con relación a los asuntos estipulados en la Cláusula 11.2. La Resolución de los Directores nombrando un agente puede autorizar al agente a nombrar uno o más substitutes o delegados para ejercer parte o todos los poderes conferidos al agente de la Sociedad. Los directores pueden destituir un agente nombrado por la Sociedad y pueden revocar o variar los poderes que se le han conferido.

### **13 CONFLICTO DE INTERESES**

- 13.1 Un director de la Sociedad deberá, inmediatamente después de darse cuenta del hecho de que está interesado en una transacción en la cual la Sociedad ha entrado o va a entrar, revelar el interés a todos los directores de la Sociedad.
- 13.2 Para los propósitos de la Cláusula 13.1, la información a todos los otros directores en el sentido de que un director es un miembro, director o dignatario de otra organización mencionada o tiene una relación fiduciaria con relación a la organización o a un individuo mencionado y que debe considerarse como interesado en cualquier transacción que pueda, después de la fecha de ingreso o revelación, ingresar junto con esta organización o individuo, es suficiente revelación de interés en relación con dicha transacción.
- 13.3 Un director de la Sociedad que está interesado en una transacción en la cual la Sociedad participa o va a participar puede:
- (a) Votar sobre un asunto en relación con la transacción;
  - (b) Asistir a una reunión de directores en la cual un asunto relacionado con la transacción surge y ser incluido entre los directores presentes en la reunión para los propósitos de un quórum; y
  - (c) Suscribir un documento a nombre de la Sociedad, o realizar cualquier asunto en su calidad de director, que se relacione con la transacción.

y sujeto al acatamiento al Acto no ser, por razón de sus funciones responsables, la Sociedad por cualquier beneficio que le produzca dicha transacción. Ninguna transacción tendrá que evitarse sobre la base de cualquiera tal interés o beneficio.



#### 14 INDEMNIZACION

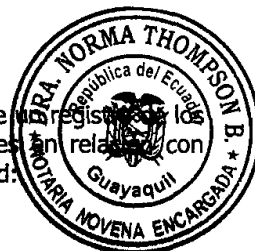
- 14.1 Sujeto a las limitaciones estipuladas a continuación la Sociedad deberá indemnizar contra todos los gastos, incluyendo honorarios legales, y contra todos los procesos, multas y sumas a pagar por compensaciones y razonablemente incurridos en relación con procesos legales, administrativos o investigativos cualquier persona que:
- (a) es o fue parte o es amenazada de convertirse en parte de cualesquiera procedimientos conminados, pendientes o terminados, que sean civiles, penales, administrativos o investigativos, en razón del hecho de que la persona es o fue director de la Sociedad, o
  - (b) es o fue parte, a solicitud de la Sociedad, sirviendo como director de, o en cualquier otra capacidad actúa o actuó por, otra sociedad o asociación, sociedad conjunta, fideicomiso u otra empresa.
- 14.2 La indemnización en el Acápito 14.1 solamente se aplica si la persona actuó honestamente y en buena fe con miras a los mejores intereses de la Sociedad y, en el caso de procesos penales, la persona no tenía causa razonable para considerar que su conducta era ilegal.
- 14.3 La decisión de los directores de si la persona actuó honestamente y en buena fe y con miras a los mejores intereses de la Sociedad y si la persona no tenía causa razonable para considerar que su conducta era ilegal es, en ausencia de fraude, suficiente para los propósitos de los Artículos, a menos que esté involucrado un asunto legal.
- 14.4 El final de cualesquiera procedimientos con cualquier sentencia, orden, arreglo, condena o la introducción de un *nolle prosequi* no crea, por si solo, una presunción de que la persona no actuó honestamente y en buena fe y con miras a los mejores intereses de la Sociedad o que la persona tenía causa razonable de considerar que su conducta era ilegal.
- 14.5 La Sociedad puede comprar y mantener seguros en relación con cualquier persona que es o fue un director, dignatario o liquidador de la Sociedad, o quien a solicitud de la Sociedad fungió o funge como un director, dignatario o liquidador de, o que en cualquier otra capacidad actúa o actuó para, otra sociedad o una asociación, sociedad conjunta, fideicomiso u otra empresa, contra cualquiera responsabilidad entablada contra la persona e incurrida por la persona en su capacidad, que la Sociedad tenga o hubiese tenido el poder de indemnizar a la persona contra la responsabilidad como estipulado en estos Artículos.

## **15 REGISTROS**

- 15.1 La Sociedad deberá mantener los siguientes documentos en las oficinas de su agente residente:
- (a) el Memorando y los Artículos;
  - (b) el registro de los miembros, o una copia del registro de los miembros;
  - (c) el registro de los directores, o una copia del registro de los directores; y
  - (d) copias de todas las notificaciones y otros documentos archivados en la Sociedad con el Registrador de Asuntos Corporativos en los 10 años precedentes.
- 15.2 Hasta que los directores determinen de otra forma por Resolución de los Directores la Sociedad deberá mantener el registro original de los miembros y el registro original de los directores en la oficina de su agente residente.
- 15.3 Si la Sociedad mantiene solamente una copia del registro de sus miembros o una copia del registro de los directores en la oficina de su agente residente, deberá:
- (a) dentro de quince días de cualquier cambio en cualquier registro, notificar al agente residente por escrito sobre el cambio; y
  - (b) proporcionar al agente residente un registro escrito de la dirección física del lugar o lugares donde se guarda el registro original de los miembros o el registro original de los directores.
- 15.4 La Sociedad deberá mantener los siguientes registros en la oficina de su agente residente o en tal otro lugar o lugares, dentro o fuera de las Islas Vírgenes Británicas, como determinen los directores:
- (a) minutas de las reuniones y Resoluciones de los Accionistas y clases de Accionistas
  - (b) minutas de las reuniones y Resoluciones de los Directores y comités de directores; y
  - (c) una impresión del Sello, si lo hubiese.
- 15.5 Donde cualesquiera registros originales a los que se refieren estas Regulación sean guardados en otra parte que no sea la oficina del agente residente de la Sociedad, y el lugar donde estaban los documentos originales se cambia, la Sociedad deberá proporcionar al agente residente con la dirección física de la nueva ubicación de los registros de la Sociedad dentro de los 14 días del cambio de ubicación.
- 15.6 Los registros guardados en la Sociedad bajo esta Regulación deberán serlo sea en forma escrita sea en parte o totalmente en registros electrónicos acatando las estipulaciones del Acto de Transacciones (No. 5 de 2001).

## 16 REGISTRO DE LOS CAMBIOS

La Sociedad deberá mantener en la oficina de su agente residente los registros de los cambios en los cuales deberá introducirse los siguientes detalles en relación con cada hipoteca, cargos y otros gravámenes creados por la Sociedad:



- (a) la fecha de la creación del cargo
- (b) una descripción breve de la obligación respaldada por el gravamen;
- (c) una descripción breve del bien en gravamen;
- (d) el nombre y la dirección del fiduciario para la garantía o, si no hay tal fiduciario, el nombre y la dirección del acreedor;
- (e) a menos que el gravamen sea una garantía al portador, el nombre y la dirección del tenedor del gravamen; y
- (f) detalles de cualquier prohibición o restricción contenidos en el documento que crea el gravamen sobre el poder de la Sociedad para crear cualquier futuro gravamen clasificado como prioritario a o similar al gravamen.

## 17 SELLO

- 17.1 La Sociedad puede tener más de un Sello y las referencias aquí sobre el Sello hacen referencia a cada sello que deberá haber sido debidamente adoptado por Resolución de los Directores. Los directores proveerán la custodia segura del Sello y el que se mantenga una copia sellada en la oficina registrada. Excepto como de otra manera expresamente aquí estipulado el Sello al ser adosado a cualquier documento escrito deberá ser testimoniado y atestado con la firma de cualquier director u otra persona así autorizada de tiempo en tiempo por Resolución de los Directores. Tal autorización puede ser antes o después de que el Sello haya sido adosado, puede ser general o específica y puede referirse a cualquier número de adosamiento de sellos. Los directores pueden proporcionar un facsímil del Sello y de la firma de cualquier director o persona autorizada que puede ser reproducida por impresión u otros medios en cualquier documento y tendrá la misma fuerza y validez que si el Sello hubiese sido adosado a tal documento y que el mismo hubiese sido autenticado como anteriormente descrito.

## 18 DISTRIBUCIÓN POR MEDIO DE DIVIDENDOS

- 18.1 Los directores de la Sociedad pueden, por Resolución de los Directores, autorizar una distribución como dividendos en el momento y en la cantidad que consideren conveniente si están satisfechos, sobre bases razonables, que, inmediatamente después de la distribución, el valor de los activos de la Sociedad excederá sus pasivos y que la Sociedad estará en capacidad de pagar las deudas a medida que vencen los plazos.
- 18.2 Los dividendos pueden ser pagados en efectivo, en acciones u otras propiedades.
- 18.3 La notificación de cualquier dividendo que hubiera podido ser declarado deberá proporcionarse a cada Accionista como estipulado en el Acápite 20.1 y todos los

dividendos no reclamados por 3 años después de haber sido declarados pueden ser confiscados por Resolución de los Directores para beneficio de la Sociedad.

- 18.4 Ningún dividendo puede ser interés contra la Sociedad y ningún dividendo puede ser pagado sobre las Acciones de Tesorería.

## **19 CUENTAS Y AUDITOS**

- 19.1 La Sociedad deberá mantener registros que sean satisfactorios para mostrar y explicar las transacciones de la Sociedad y que, en cualquier momento, permitan determinar con precisión razonable la situación financiera de la Sociedad.
- 19.2 La Sociedad puede por Resolución de los Accionistas requerir que los directores preparen periódicamente y tengan disponible un balance de ganancias y pérdidas. El balance de ganancias y pérdidas deberá ser elaborado de manera que proporcione respectivamente una visión veraz y razonable de las ganancias y pérdidas de la Sociedad por un período fiscal y una visión veraz y razonable de los activos y pasivos de la Sociedad al final del período fiscal.
- 19.3 La Sociedad puede por Resolución de los Accionistas requerir que las cuentas sean examinadas por auditores.
- 19.4 Los primeros auditores deberán ser nombrados por Resolución de los Directores, los auditores subsiguientes serán nombrados por Resolución de los Accionistas.
- 19.5 Los auditores pueden ser Accionistas, pero ningún director u otro dignatario será elegible para ser un auditor de la Sociedad durante su tenencia en el cargo.
- 19.6 La remuneración de los auditores de la Sociedad:
- (a) en el caso de auditores nombrados por los directores, puede ser fijada por Resolución de los Directores; y
  - (b) sujeto a lo anterior, deberá ser fijada por Resolución de los Accionistas o de tal manera como la Sociedad pueda determinar por Resolución de los Accionistas.
- 19.7 Los auditores deberán examinar cada balance de ganancias y pérdidas y el balance general que debe ser presentado ante una reunión de Accionistas o de otra manera proporcionado a los Accionistas y deberá estipular por un reporte escrito si es o no:
- (a) en su opinión el balance de ganancias y pérdidas y el balance general reflejan una visión veraz y razonable respectivamente del balance de ganancias y pérdidas por el período cubierto por los balances, y de los activos y pasivos de la Sociedad al final de dicho período; y



- (b) que los auditores han obtenido toda la información requeridas.

- 19.8 El reporte de los auditores deberá ser anexado a los balances y deberán ser leídos en la reunión de los Accionistas en las cuales se presentarán los balances de la Sociedad o deberán de otra manera ser entregados a los Accionistas.
- 19.9 Cada auditor de la Sociedad tendrá derecho a acceso a los libros de cuentas y comprobantes de la Sociedad en todo momento, y tendrá derecho a requerir de los directores y dignatarios de la Sociedad tal información y explicaciones como crea necesario para la ejecución de los deberes de los auditores.
- 19.10 Los auditores de la Sociedad tendrán derecho a recibir notificación de, y a asistir a cualesquiera reuniones de los Accionistas en las cuales van a ser presentados el balance de ganancias y pérdidas y el balance de situación.



## 20 NOTIFICACIONES

- 20.1 Cualquier notificación informativa o declaración escrita proporcionada por la Sociedad a los Accionistas puede ser por entrega personal o por correo dirigido a cada Accionista a la dirección inscrita en el registro de miembros.
- 20.2 Cualesquiera convocatorias, notificaciones, órdenes, documentos, procesos, información o declaración escrita a proporcionar a la Sociedad puede ser entregada depositándola, o enviándola por correo registrado dirigido a la Sociedad a sus oficinas registradas, o dejándolo con, o enviándolo por correo registrado a, el agente residente de la Sociedad.
- 20.3 La entrega de cualesquiera convocatorias, notificaciones, órdenes, documentos, procesos, información o declaraciones escritas a ser entregadas a la Sociedad puede ser probada mostrando que las convocatorias, notificaciones, órdenes, documentos, procesos, información o declaraciones escritas fueron entregados en las oficinas registradas o al agente residente de la Sociedad o que fue enviado por correo con tal tiempo como para aceptar que han sido entregados a la oficina registrada o al agente residente de la Sociedad en el curso normal de entrega dentro del período prescrito para la entrega y que fue correctamente dirigido y que las estampillas fueron prepagadas.

## 21 LIQUIDACIÓN Y DISOLUCIÓN VOLUNTARIA

La sociedad puede por Resolución de los Accionistas o por Resolución de los Directores nombrar un liquidador voluntario.

22 CONTINUACIÓN



La Sociedad puede por Resolución de los Accionistas o por Resolución aprobada unánimemente por todos los directores de la Sociedad continuar como una sociedad incorporada bajo las leyes de una jurisdicción fuera de las Islas Vírgenes Británicas de la manera provisto bajo dichas leyes.

Suscrito por SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED del Edificio Omar Hodge, Chera Chambers, Road Town, Tortola, Islas Vírgenes Británicas para el propósito de incorporar una Sociedad Anónima IVB bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el día primer (1er) día del julio de 2009.

SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED

(Firmado)  
Emma Lina Martínez  
Firma Autorizada

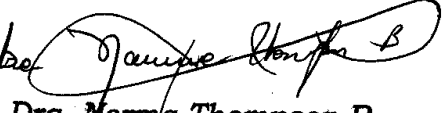
LA SUSCRITA, TRADUCTOR PÚBLICA AUTORIZADA, CERTIFICA QUE EL DOCUMENTO ANTERIOR ES FIEL TRADUCCIÓN DEL DOCUMENTO ORIGINAL ESCRITO EN IDIOMA INGLÉS.

Panamá, 14 de diciembre de 2012.

NOTARIA NOVENA DEL CANTÓN GUAYAQUIL  
DILIGENCIA DE AUTENTICACIÓN DE CONFORMIDAD  
Con el Núm. 5to. del Art. 1ro. del D.S. 2386, publicado  
en el R.O. 564 de Abril 12 de 1978 que amplía el Art.  
18 de la Ley Notarial, DOY FE: Que esta fotocopia  
contenida en trece (13) foja(s) útil es fiel copia  
del original que se me exhibe,  
Guayaquil, **18 DIC 2013**

  
Dayra Muñoz Montecor  
Ccd.: 8-200-1782  
Traductor Público Autorizado  
Res.No. 717  
Marzo 1, 2007  
Ministerio de Educación



  
Dra. Norma Thompson B.  
NOTARIA NOVENA (E)  
DEL CANTÓN GUAYAQUIL



# CERTIFICATION

The undersigned, EMMA LINA MARTINEZ, in my capacity as Authorized Representative of SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED, does hereby

Certify:

That the enclosed document is a Certified True Copy of the Memorandum of Association and Articles of Incorporation of the company **CHESWICK BUSINESS LTD.**

Signed this 14<sup>th</sup> day of December, 2012.

*Emma Lina Martinez*  
EMMA LINA MARTINEZ  
Authorized Representative  
SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED



# CERTIFICACION

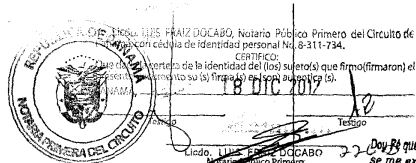
Quien suscribe, EMMA LINA MARTINEZ, en mi capacidad de Representante Autorizado de SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED, por este medio

Certifico:

Que el documento adjunto es una copia autentica del Memorando de Asociación y Artículos de Incorporación de la sociedad **CHESWICK BUSINESS LTD.**

Firmado hoy 14 de diciembre de 2012.

*Emma Lina Martinez*  
EMMA LINA MARTINEZ  
Representante Autorizado  
SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED



REPÚBLICA DE PANAMÁ  
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES

## APOSTILLE (Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

1. En Panamá el presente documento público
2. Ha sido firmado por: LUIS FRAIZ DOCABO
3. Quien actúa en calidad de: NOTARIO
4. Y está revestido del sello/timbre de: NOTARIA PÚBLICA PRIMERA  
DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

### certificado

5. En el Ministerio de Relaciones Exteriores
6. El día: 18/12/2012
7. Por: DEPARTAMENTO DE AUTENTICACIÓN Y LEGALIZACIÓN
8. 226-D NI / # Rec.: 458627
9. 226-D NI / # Rec.: 458627
10. Firma del funcionario

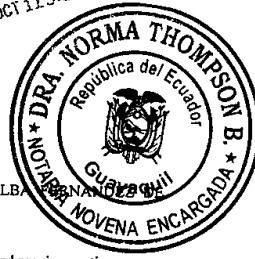
*Roxana I. Castillo G.*  
Roxana I. Castillo G.

Firma Autorizada

MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES



CHESWICK BUSINESS LTD.  
RESOLUTIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS  
GRANTING POWER OF ATTORNEY



IT IS NOTED:

1. That a meeting of Directors was held on the 8<sup>th</sup> day of October 2013.
2. That the meeting was presided by Mr. PLUTARCO COHEN and Mrs. ELBA FERNANDEZ DE GARCIA acted as Secretary and recorded the minutes.
3. That were present or duly represented all the Directors of the Company who waived previous notice.
4. That it is in the best interest of the Company to grant a Power of Attorney in favor of Mr. ZAQUINAULA LALANGUI FREDI VINICIO, male, of legal age, citizen of Ecuador, with personal identification number one one zero two seven eight three six six - seven (110278366-7), with address at Puerto Santana, Sotavento Building, Floor 6, Office 2, Guayaquil, Ecuador.

IT IS HEREBY RESOLVED:

1. To execute and deliver a Power of Attorney, substantially in form as the attached hereto, in favor of Mr. ZAQUINAULA LALANGUI FREDI VINICIO, male, of legal age, citizen of Ecuador, with personal identification number one one zero two seven eight three six six - seven (110278366-7), with address at Puerto Santana, Sotavento Building, Floor 6, Office 2, Guayaquil, Ecuador.
2. Such Power of Attorney to be signed on behalf of the Company by any two Directors.

Dated this 8<sup>th</sup> day of October 2013.

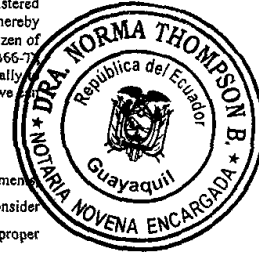
  
PLUTARCO COHEN  
Director

  
ELBA FERNANDEZ DE GARCIA  
Director

POWER OF ATTORNEY

13 OCT 11 9:39:57

KNOW ALL MEN BY THESE PRESENTS that we, CHESWICK BUSINESS LTD., a company incorporated in the British Virgin Islands under the BVI Business Companies Act, 2004, with its registered office at Chera Chambers, Main Street, P.O. Box 3163, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, do hereby make constitute and appoint Mr. ZAQUINAULA LALANGUI FREDI VINICIO, male, of legal age, citizen of Ecuador, with personal identification number one one zero two seven eight three six six - seven (110278366-7) with address at Puerto Santana, Sotavento Building, Floor 6, Office 2, Guayaquil, Ecuador, acting individually as our true and lawful attorney (the "Attorney") and in our name, place and stead, to do anything which we lawfully do by an attorney including without limitation:



1. To negotiate, conclude, sign, execute, and deliver on our behalf such contracts, agreements, conveyances, transfers, assignments, documents, licenses, or authorities as the Attorney shall consider necessary or proper on such terms and subject to such conditions as the Attorney shall consider proper or desirable in the Attorney's absolute discretion;
2. To create, sign, execute, deliver, register, acknowledge, or perfect in any way required by applicable law such contracts, agreements, conveyances, transfers, assignments, documents, licenses or authorities on such terms and subject to such conditions as the Attorney shall consider necessary or desirable in the Attorney's absolute discretion;
3. To deal with banking or financial institutions anywhere in the world and open close operate and deal in any way with accounts deposits or financial transactions of any kind negotiated through with or by such banks or financial institutions.
4. To represent the principal with equal powers at any meeting of members or stockholders of any corporation or juridical person where the principal is a member of, participates in or is the owner of stock;
5. To represent the principal with equal powers at any board of directors or administrative body or at any meeting of directors where the principal is a director or administrator;
6. To substitute the principal in any Power of Attorney or authority vested upon him; and
7. To appear on behalf of the principal in all kinds of lawsuits, actions or proceedings before any authority, competence or jurisdiction, especially administrative, fiscal or judicial, whether personally or through third parties.

AND THE COMPANY HEREBY INDEMNIFIES the Attorney against all costs charges or expenses and losses which the Attorney may incur in the lawful execution of the powers hereby conferred.

This Power of Attorney shall endure for a period of one (1) year from the date hereof.

This Power of Attorney shall be governed by and construed in accordance with the laws of the British Virgin Islands.

Dated this 8<sup>th</sup> day of October 2013.

AS WITNESS the common seal of the Company was hereunto affixed by Plutarco Cohen and Elba Fernandez de Garcia, Directors in the presence of:

)   
 ) ..... Director  
 )   
 ) ..... Director

.....  
 Liz de Murillo  
 Witness

TRADUCCIÓN

CHESWICK BUSINESS LTD.  
RESOLUCIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA OTORGANDO  
PODER GENERAL



SE INDICA QUE:

1. Que una reunión de Directores se celebró el día 8 de octubre de 2013.
2. Que la reunión fue presidida por el Sr. PLUTARCO COHEN y la Sra. ELBA FERNÁNDEZ DE GARCÍA actuó como Secretaria de la misma y registró las actas.
3. Que estuvieron presentes o debidamente representados todos los Directores de la Sociedad, quienes previamente renunciaron a la convocatoria.
4. Que es en el mejor interés de la Sociedad otorgar un Poder a favor del señor ZAQUINAULA LALANGUI FREDI VINICIO, varón, mayor de edad, Ecuatoriano, con número de cédula uno uno cero dos siete ocho tres seis seis-siete (110278366-7), con domicilio en Puerto Santana, Edificio Sotavento, piso 6, oficina 2, Guayaquil, Ecuador.

POR EL PRESENTE SE RESUELVE:

1. Otorgar y formalizar un Poder, sustancialmente con la forma del que se adjunta al presente, a favor del señor ZAQUINAULA LALANGUI FREDI VINICIO, varón, mayor de edad, Ecuatoriano, con número de cédula uno uno cero dos siete ocho tres seis seis-siete (110278366-7), con domicilio en Puerto Santana, Edificio Sotavento, piso 6, oficina 2, Guayaquil, Ecuador.
2. Dicho Poder será firmado en nombre de la Sociedad por dos Directores cualesquiera.

Fecha el día 8 de octubre de 2013.

(Fdo.) Ilegible  
PLUTARCO COHEN  
Director

(Fdo.) Ilegible  
ELBA FERNÁNDEZ DE GARCÍA  
Directora



# TRADUCCIÓN

## PODER

REPUBLICA DE PANAMA

21.X.13

B/0001000



SEFASE POR EL PRESENTE que nosotros, CHESWICK BUSINESS LTD., sociedad organizada en las Islas Virgenes Británicas según la Ley de Sociedades Comerciales BVI de 2004, con domicilio social en Chera Chambers, Main Street, P.O. Box 3163, Road Town, Tórtola, Islas Virgenes Británicas constituimos y nombramos a ZAQUINAULA LALANGUI FREDI VINICIO, varón, mayor de edad, Ecuatoriano, con número de cédula uno uno cero dos siete ocho tres seis seis-siete (110278366) con domicilio en Puerto Santana, Edificio Sotavento, piso 6, oficina 2, Guayaquil, Ecuador; para que sea nuestro verdadero y legítimo apoderado (el "Apoderado") y para que en nuestro favor y en el nombre realice cualquier actividad que pueda ser realizada legalmente por un apoderado pero sin limitaciones:

1. Negociar, concluir, firmar, otorgar y entregar en nuestro nombre dichos contratos, traspasos, transferencias, cesiones, documentos, licencias o autorizaciones que el Apoderado considere necesario o adecuado bajo dichos términos y sujeto a dichas condiciones que el Apoderado pueda considerar adecuado o correcto a criterio absoluto del Apoderado.
2. Crear, firmar, otorgar, entregar, registrar, reconocer o perfeccionar de cualquier forma requerida por la ley aplicable dichos contratos, acuerdos, traspasos, transferencias, cesiones, documentos, licencias o autorizaciones bajo dichos términos y sujeto a dichas condiciones que el Apoderado pueda considerar adecuado o correcto a criterio absoluto del Apoderado.
3. Negociar con instituciones financieras o bancarias de cualquier lugar del mundo y abrir, cerrar, operar y negociar de cualquier manera con depósitos en cuenta o transacciones financieras de cualquier forma negociadas a través de o por dichos bancos o instituciones financieras.
4. Representar al mandante con poderes iguales en cualquier reunión de socios o de accionistas de cualquier sociedad o persona jurídica donde el mandante es un miembro o participa o es el propietario de acciones;
5. Representar al mandante con poderes iguales en cualquier junta directiva o entidad administrativa o en cualquier reunión de directores donde el mandante es un director o administrador;
6. Sustituir al mandante en cualquier Poder o autoridad investida sobre él; y
7. Comparecer en nombre del mandante en cualquier tipo de juicio, acciones o procedimientos legales ante cualquier autoridad, competencia o jurisdicción, especialmente administrativa, fiscal o judicial, ya sea personalmente o a través de terceras personas.

Y LA SOCIEDAD POR EL PRESENTE INDEMNIZA al Apoderado contra todos los costos, tarifas o gastos y pérdidas en los que el Apoderado pueda incurrir en la ejecución legal de los poderes conferidos por el presente.

El presente Poder tendrá un plazo de un (1) año a partir de la fecha del presente.

El presente Poder se registrará por y se interpretará de acuerdo con las leyes de las Islas Virgenes Británicas.

Fecha del día 8 de octubre de 2013.

EN FE DE LO CUAL, el sello oficial de la Sociedad fue fijado por los Directores Plutarco Cohen y Elba Fernández de García, en presencia de:

(Fdo.) Illegible  
Plutarco Cohen  
Director  
(Fdo.) Illegible  
Elba Fernández de García  
Directora

(Fdo.) Illegible  
Liz Pérez  
Testigo

LO ANTERIOR ES UNA TRADUCCIÓN DEL DOCUMENTO EN INGLÉS QUE ME FUE PRESENTADO.

PANAMÁ, 18 DE OCTUBRE DE 2013.



Dayra Muñoz Montecor  
Ced.: 8-200-1782  
Traductor Público Autorizado  
Res. No. 717  
Marzo 1, 2007  
Ministerio de Educación

Yo, LUIS FRAIZ DUCADO, Notario Público Primero del  
Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal No. 8-311-734,  
certifico:

Que las firmas anteriores de: [Firmas]  
son auténticas, pues han sido reconocidas como tales por los firmantes.  
PANAMA, 18 DIC 2013

Fuero

Luis Fraiz Ducado  
Notario Público Primero



#### APOSTILLE

Convention de la Haya du 5 octobre 1961

1. País PANAMA

El presente documento público

2. ha sido firmado por: Luis Fraiz Ducado

3. quien actúa en calidad de: Notario

4. y esta reconocido por el Notario de: [Firma]

#### CERTIFICADO

5. EN PANAMA, a 18 de DIC de 2013

6. por DISPOSICIÓN ADMINISTRATIVA

7. Bajo el número 60,708

8. Sección 10 Firma [Firma]



Esta Autenticación no  
implica responsabilidad  
del Notario al Notario  
de la otra parte.

**NOTARIA NOVENA DEL CANTÓN GUAYAQUIL**  
**DILIGENCIA DE AUTENTICACIÓN DE CONFORMIDAD**  
Con el Núm. 5to. del Art. 1ro. del D.S. 2386, publicado  
en el R.O. 564 de Abril 12 de 1978 que amplía el Art.  
18 de la Ley Notarial, DOY FE: Que esta fotocopia  
contenida en Cinco (5) foja(s) útil es fiel copia  
del original que se me exhibe,  
Guayaquil, **18 DIC 2013**



[Firma]  
**Dra. Norma Thompson B.**  
**NOTARIA NOVENA (E)**  
**DEL CANTÓN GUAYAQUIL**



**TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS  
BVI BUSINESS COMPANIES ACT, 2004**

**CERTIFICATE OF GOOD STANDING  
(SECTION 235)**

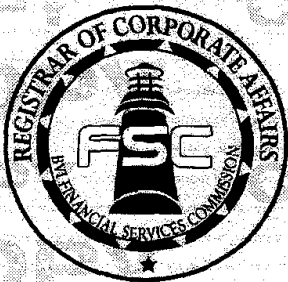


The REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS, of the British Virgin Islands HEREBY CERTIFIES that, pursuant to the BVI Business Companies Act, 2004 at the date of this certificate, the company,

**CHESWICK BUSINESS LTD.**

**BVI COMPANY NUMBER: 491778**

1. Is on the Register of Companies;
2. Has paid all fees and penalties due under the Act;
3. Has not filed articles of merger or consolidation that have not become effective;
4. Has not filed articles of arrangement that have not yet become effective;
5. Is not in voluntary liquidation;
6. Is not in liquidation under the Insolvency Act, 2003;
7. Is not in receivership under the Insolvency Act, 2003;
8. Is not in administrative receivership; and
9. Proceedings to strike the name of the company off the Register of Companies have not been instituted.



**REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS**  
3rd day of April, 2013

T R A D U C C I O N

TERRITORIO DE LAS ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS  
LEY DE SOCIEDADES DE NEGOCIOS DE LAS IVB, 2004

**CERTIFICADO DE VIGENCIA  
(SECCIÓN 235)**



El Registrador de Compañías de las Islas Vírgenes Británicas POR ESTE MEDIO CERTIFICA, de acuerdo a la Ley de Sociedades de Negocios de las IVB, 2004, que:

**CHESWICK BUSINESS LTD.**

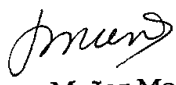
SOCIEDAD BVI NUMERO: 491778

1. Está inscrita en el registro de Compañías;
2. Ha pagado todas sus tasas anuales y penalidades, vencidos y pagaderos;
3. No ha presentado artículos de fusión o consolidación, que hayan entrado en vigencia;
4. No ha inscrito contratos de reorganización societaria que no hayan entrado aún en vigencia;
5. No está en proceso de liquidación;
6. No está en liquidación conforme a la Ley Concursal de 2003;
7. No está en quiebra conforme a la Ley Concursal de 2003;
8. No está en quiebra administrativa; y
9. Procedimientos para eliminar el nombre de la Sociedad de dicho registro, no han sido instituidos.

SEAL

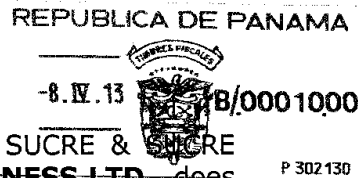
(Fdo. Ilegible)  
Myrna Herbert  
Registrador de Sociedades  
3 de abril de 2013.

EL SUSCRITO, TRADUCTOR PUBLICO AUTORIZADO, CERTIFICA QUE EL DOCUMENTO ANTERIOR ES FIEL TRADUCCIÓN DEL DOCUMENTO ORIGINAL ESCRITO EN IDIOMA INGLES.  
Panamá, 4 de abril de 2013.

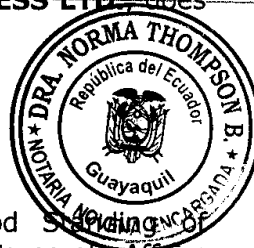
  
Dayra Muñoz Montecor  
ID.8-200-1782  
Certified Public Translator  
Rcs.No.717  
March 1, 2007  
Ministerio de Educación



The undersigned, a duly authorized representative of **SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED**, Registered Agent of **CHESWICK BUSINESS LTD.** does hereby:



**CERTIFY:**



That the attached document is a Certificate of Good Standing of **CHESWICK BUSINESS LTD.**, issued by the Registry of Corporate Affairs of the British Virgin Islands Financial Services Commission.

Dated this 5<sup>th</sup> day of April 2013.

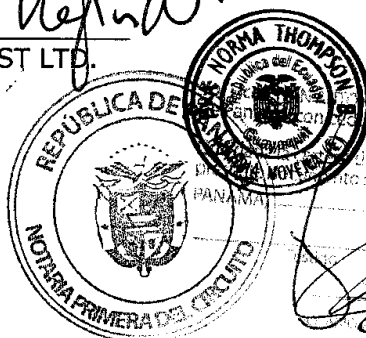
**NOTARIA NOVENA DEL CANTÓN GUAYAQUIL**  
**DILIGENCIA DE AUTENTICACIÓN DE CONFORMIDAD**  
Con el Núm. 5to. del Art. 1ro. del D.S. 2386, publicado en el R.O. 564 de Abril 12 de 1978 que amplía el Art. 18 de la Ley Notarial, **DOY FE:** Que esta fotocopia contenida en tres (3) foja(s) útil es fiel copia del original que se me exhibe,  
Guayaquil, **18 DIC 2013**

*[Signature]*

**SUCRE & SUCRE TRUST LTD.**  
P.O. Box 3163  
CHERA CHAMBERS  
Road Town, Tortola  
British Virgin Islands

*[Signature]*

**Dra. Norma Thompson B.**  
**NOTARIA NOVENA DEL CANTÓN GUAYAQUIL**  
**09 APR 2013**



**APOSTILLE**

Convention de la haye du 5 octobre 1961  
1 Pais **PANAMA**  
El presente documento público  
2 ha sido firmado por Ira A. Gault  
3 quien actua en calidad notario  
4 y esta revestido del sello/timbre del

**CERTIFICADO**

5 EN Panamá 09 6 el día 09  
7 por **DIRECCION ADMINISTRATIVA**  
8 Bajo el número 13352  
9 Sello/timbre 10 Firma [Signature]



Esta Autorización no implica responsabilidad en cuanto al contenido del documento



Memorandum and Articles of Association of:

**CHESTICK BUSINESS LTD.**

Company Limited by Shares

**BVI Company# 491738**

Incorporated the 16th day of April, 2002  
Disapplying of Schedule 2, Part IV of the  
BVI Business Companies Act this 1st day of July, 2009.

TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS

THE BVI BUSINESS COMPANIES ACT, 2004

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

OF

CHESWICK BUSINESS LTD.

A COMPANY LIMITED BY SHARES



## 1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1 In this Memorandum of Association and the attached Articles of Association, if not inconsistent with the subject or context:

**"Act"** means the BVI Business Companies Act (No. 16 of 2004) and includes the regulations made under the Act;

**"Articles"** means the attached Articles of Association of the Company;

**"Chairman of the Board"** has the meaning specified in Regulation 12;

**"Distribution"** in relation to a distribution by the Company means the direct or indirect transfer of an asset, other than Shares, to or for the benefit of the Shareholder in relation to Shares held by a Shareholder, and whether by means of a purchase of an asset, the redemption or other acquisition of Shares, a distribution of indebtedness or otherwise, and includes a dividend;

**"Eligible Person"** means individuals, corporations, trusts, the estates of deceased individuals, partnerships and unincorporated associations of persons;

**"Memorandum"** means this Memorandum of Association of the Company;

**"Registrar"** means the Registrar of Corporate Affairs appointed under section 229 of the Act;

**"Resolution of Directors"** means either:

- (a) a resolution approved at a duly convened and constituted meeting of directors of the Company or of a committee of directors of the Company by the affirmative vote of a majority of the directors present at the meeting who voted except that where a director is given more than one vote, he shall be counted by the number of votes he casts for the purpose of establishing a majority; or

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

**"Resolution of Shareholders"** means either:

- (a) a resolution approved at a duly convened and constituted meeting of the Shareholders of the Company by the affirmative vote of the majority of the votes of the Shares entitled to vote thereon which were present at the meeting and were voted; or
- (b) a resolution consented to in writing by a majority of the votes of Shares entitled to vote thereon;

**"Seal"** means any seal which has been duly adopted as the common seal of the Company;

**"Securities"** means Shares and debt obligations of every kind of the Company, and including without limitation options, warrants and rights to acquire shares or debt obligations;

**"Share"** means a share issued or to be issued by the Company;

**"Shareholder"** means Eligible Person whose name is entered in the register of members of the Company as the holder of one or more Shares or fractional Shares;

**"Treasury Share"** means a share that was previously issued but was repurchased, redeemed or otherwise acquired by the Company and not cancelled; and

**"written"** or any term of like import includes information generated, sent, received or stored by electronic, electrical, digital, magnetic, optical, electromagnetic, biometric or photonic means, including electronic data interchange, electronic mail, telegram, telex or telecopy, and "in writing" shall be construed accordingly.

1.2 In the Memorandum and the Articles, unless the context otherwise requires a reference to:

- (a) a **"Regulation"** is a reference to a regulation of the Articles;
- (b) a **"Clause"** is a reference to a clause of the Memorandum;
- (c) voting by Shareholders is a reference to the casting of the votes attached to the Shares held by the Shareholder voting;
- (d) the Act, the Memorandum or the Articles is a reference to the Act of those documents as amended; and
- (e) the singular includes the plural and vice versa.

1.3 Any words or expressions defined in the Act unless the context otherwise requires bear the same meaning in the Memorandum and Articles unless otherwise defined herein.

- 1.4 Headings are inserted for convenience only and shall be disregarded in interpreting the Memorandum and Articles.

**2. NAME**

The name of the company is CHESWICK BUSINESS LTD.

**3. STATUS**

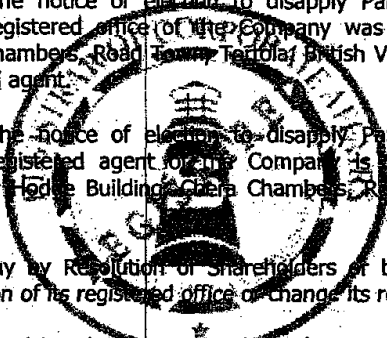
The Company is a company limited by shares.

The Company was first incorporated as an International Business Company on the 16th day of April 2002 and was until the day of its automatic re-registration in accordance to the Act governed by the International Business Company Act 291.



**4. REGISTERED OFFICE AND REGISTERED AGENT**

- 4.1 At the date of the notice of election to disapply Part IV of the Transitional Provisions, the registered office of the Company was located at Omar Hodge Building, Chera Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, the office of the first registered agent.
- 4.2 At the date of the notice of election to disapply Part IV of the Transitional Provisions, the registered agent of the Company is SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED of Omar Hodge Building, Chera Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.
- 4.3 The Company may by Resolution of Shareholders or by resolution of Directors change the location of its registered office or change its registered agent.
- 4.4 Any change of registered office or registered agent will take effect on the registration by the Registrar of a notice of the change filed by the existing registered agent or a legal practitioner in the British Virgin Islands acting on behalf of the Company.



**5. CAPACITY AND POWERS**

- 5.1 Subject to the Act and any other British Virgin Islands legislation, the Company has, irrespective of corporate benefit:
- (a) full capacity to carry on or undertake any business or activity, do any act or enter into any transaction; and
  - (b) for the purposes of paragraph (a), full rights, powers and privileges.
- 5.2 For the purposes of section 9(4) of the Act, there are no limitations on the business that the Company may carry on.

## **6. NUMBER AND CLASSES OF SHARES**

- 6.1 The Company is authorised to issue a maximum of 50,000 no par value Shares of a single class.
- 6.2 The Company may issue fractional Shares and a fractional Share shall have the corresponding fractional rights, obligations and liabilities of a whole share of the same class or series of shares.

## **7. DESIGNATIONS, POWERS, PREFERENCES, ETC. OF SHARES**

- 7.1 Each Share in the Company confers upon the Shareholder:
- (a) the right to one vote at a meeting of the Shareholders of the Company or on any Resolution of Shareholders;
  - (b) the right to an equal share in any dividend paid by the Company; and
  - (c) the right to an equal share in the distribution of the surplus assets of the Company on its liquidation.
- 7.2 The directors may at their discretion by Resolution of Directors redeem, purchase or otherwise acquire all or any of the Shares in the Company subject to Regulation 3 of the Articles.

## **8. VARIATIONS OF RIGHTS**

The rights attached to Shares as specified in Clause 7 may only, whether or not the Company is being wound up, be varied with the consent in writing of or by a resolution passed at a meeting by the holders of more than 50 per cent of the issued Shares of that class.

## **9. 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 the 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 of issue of further Shares ranking pari passu therewith.

## **10. REGISTERED SHARES**

- 10.1 The Company shall issue registered shares only.
- 10.2 The Company is not authorised to issue bearer shares, convert registered shares to bearer shares or exchange registered shares for bearer shares.





## 11. TRANSFER OF SHARES

- 11.1 The Company shall, on receipt of an instrument of transfer complying with Regulation 6.1 of the Articles, enter the name of the transferee of a Share in the register of members unless the directors resolve to refuse or delay the registration of the transfer for reasons that shall be specified in a Resolution of Directors.
- 11.2 The directors may not resolve to refuse or delay the transfer of a Share unless the Shareholder has failed to pay an amount due in respect of the Share.

## 12. AMENDMENT OF MEMORANDUM AND ARTICLES

- 12.1 Subject to Clause 8, the Company may amend its Memorandum or Articles by a Resolution of Shareholders or by a Resolution of Directors, save that no amendment may be made by a Resolution of Directors:
- (a) to restrict the rights or powers of the Shareholders to amend the Memorandum or Articles;
  - (b) to change the percentage of Shareholders required to pass a Resolution of Shareholders to amend the Memorandum or Articles;
  - (c) in circumstances where the Memorandum or Articles cannot be amended by the Shareholders: or
  - (d) to Clauses 7, 8, 9 or this Clause.

- 12.2 Any amendment of the Memorandum or Articles will take effect on the registration by the Registrar of a notice of amendment, or related Memorandum and Articles, filed by the registered agent.

Signed for SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED of Omar Lodge Building, Chera Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands for the purpose of disapplying Part IV of the BVI business company under the laws of the British Virgin Islands on the 1st day of the month of July, 2009.

SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED

*Emma Lina Martinez*  
Emma Lina Martinez  
Authorised Signatory

ARTICLES OF ASSOCIATION  
OF  
CHESWICK BUSINESS LTD.

INDEX

| CLAUSE                                           | PAGES |
|--------------------------------------------------|-------|
| 1 Registered Shares .....                        | 1     |
| 2 Shares .....                                   | 1     |
| 3 Redemption of Shares and Treasury Shares ..... | 2     |
| 4 Mortgages and Charges of Shares .....          | 3     |
| 5 Forfeiture .....                               | 4     |
| 6 Transfer of Shares .....                       | 5     |
| 7 Meetings and Consents of Shareholders .....    | 5     |
| 8 Directors .....                                | 9     |
| 9 Powers of Directors .....                      | 11    |
| 10 Proceedings of Directors .....                | 12    |
| 11 Committees .....                              | 14    |
| 12 Officers and Agents .....                     | 14    |
| 13 Conflict of Interests .....                   | 16    |
| 14 Indemnification .....                         | 16    |
| 15 Records .....                                 | 17    |
| 16 Register of Charges .....                     | 18    |
| 17 Seal .....                                    | 19    |
| 18 Distributions By Way of Dividend .....        | 19    |
| 19 Accounts and Audit .....                      | 20    |
| 20 Notices .....                                 | 21    |
| 21 Voluntary Winding Up and Dissolution .....    | 21    |
| 22 Continuation .....                            | 22    |

**TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS**

**THE BVI BUSINESS COMPANIES ACT 2004**



**ARTICLES OF ASSOCIATION**

**OF**

**CHESWICK BUSINESS LTD.**

**A COMPANY LIMITED BY SHARES**

**1 REGISTERED SHARES**

- 1.1 Every Shareholder is entitled to a certificate signed by a director of the Company or under the Seal specifying the number of Shares held by him and the signature of the director and the Seal may be facsimiles.
- 1.2 Any shareholder receiving a certificate 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 any wrongful or fraudulent use or representation made by any person by virtue of the possession thereof. If a certificate for 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.
- 1.3 If several Eligible Persons are registered as joint holders of any Shares, any one of such Eligible Persons may give an effectual receipt for any Distribution.

**2 SHARES**

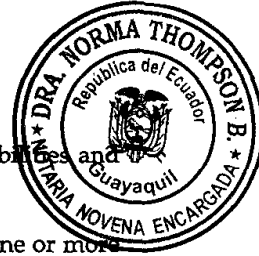
- 2.1 Shares and other Securities may be issued at such times, to such Eligible Persons, for such consideration and on such terms as the directors may by Resolution of Directors determine.
- 2.2 Section 46 of the Act (Pre-emptive rights) does not apply to the Company.

- 2.3 A Share may be issued for consideration in any form, including money, a promissory note, real property, personal property (including goodwill and know-how) or a contract for future services.
- 2.4 No shares may be issued for a consideration other than money, unless a Resolution of Directors has been passed stating:
- (a) the amount to be credited for the issue of the Shares;
  - (b) their determination of the reasonable present cash value of the non-money consideration for the issue; and
  - (c) that, in their opinion, the present cash value of the non-money consideration for the issue is not less than the amount to be credited for the issue of the Shares.
- 2.5 The Company shall keep a register (the "register of members") containing:
- (a) the names and addresses of the Eligible Persons who hold Shares;
  - (b) the number of each class and series of the Shares held by each Shareholder;
  - (c) the date on which the name of each Shareholder was entered in the register of members; and
  - (d) the date on which any Eligible Person ceased to be a Shareholder.
- 2.6 The register of members may be in any such form as the directors may approve, but if it is in magnetic, electronic or other data storage form, the Company must be able to produce legible evidence of its contents. Until the directors otherwise determine, the magnetic, electronic or other data storage form shall be the original register of members.
- 2.7 A share is deemed to be issued when the name of the Shareholder is entered in the register of members.

### 3 REDEMPTION OF SHARES AND TREASURY SHARES

- 3.1 The Company may purchase, redeem or otherwise acquire and hold its own Shares save that the Company may not purchase, redeem or otherwise acquire its own Shares without the consent of Shareholders whose Shares are to be purchase, redeemed or otherwise acquired unless the Company is permitted by the Act or any other provision in the Memorandum or Articles to purchase, redeem or otherwise acquire the Shares without their consent.
- 3.2 The Company may only offer to acquire Shares if at the relevant time the directors determine by Resolution of Directors that immediately after the

acquisition the value of the Company's assets will exceed its liabilities and the Company will be able to pay its debts as they fall due.



- 3.3 Sections 60 (Process for acquisition of own shares), 61 (Offer to one or more shareholders) and 62 (Shares redeemed otherwise than at the option of company) of the Act shall not apply to the Company.
- 3.4 Shares that Company purchases, redeems or otherwise acquires pursuant to this Regulation may be cancelled or held as Treasury Shares except to the extent that such Shares are in excess of 50 percent of the issued Shares in which case they shall be cancelled but they shall be available for reissue.
- 3.5 All rights and obligations attaching to a Treasury Share are suspended and shall not be exercised by the Company while it holds the Share as a Treasury Share.
- 3.6 Treasury Shares may be disposed of by the Company on such terms and conditions (not otherwise inconsistent with the Memorandum and Articles) as the Company may by Resolution of Directors determine.

#### 4 MORTGAGES AND CHARGES OF SHARES

- 4.1 Shareholders may mortgage or charge their Shares.
- 4.2 There shall be entered in the register of members at the written request of the Shareholder:
  - (a) a statement that the Shares held by him are mortgaged or charged;
  - (b) the name of the mortgagee or chargee; and
  - (c) the date on which the particulars specified in subparagraphs (a) and (b) are entered in the register of members.
- 4.3 Where particulars of a mortgage or charge are entered in the register of members, such particulars may be cancelled:
  - (a) with the written consent of the named mortgagee or chargee or anyone authorised to act on his behalf; or
  - (b) upon evidence satisfactory to the directors of the discharge of the liability secured by the mortgage or charge and the issue of such indemnities as the directors shall consider necessary or desirable.

4.4 Whilst particulars of a mortgage or charge over Shares are entered in the register of members pursuant to this Regulation:

- (a) no transfer of any Share the subject of those particulars shall be effected;
- (b) the Company may not purchase, redeem or otherwise acquire any such Share; and
- (c) no replacement certificate shall be issued in respect of such Shares,

without the written consent of the named mortgagee or chargee.

## 5 FORFEITURE

5.1 Shares that are not fully paid on issue are subject to the forfeiture provisions set forth in this Regulation and for this purpose Shares issued for a promissory note or a contract for future services are deemed to be not fully paid.

5.2 A written notice of call specifying the date for payment to be made shall be served on the Shareholder who defaults in making payment in respect of the Shares.

5.3 The written notice of call referred to in Sub-Regulation 5.2 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 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 liable to be forfeited.

5.4 Where a written notice of call has been issued pursuant to Sub- Regulation 5.3 and the requirements of the notice have not been complied with, the directors may, at any time before tender of payment, forfeit and cancel the Shares to which the notice relates.

5.5 The Company is under no obligation to refund any moneys to the Shareholder whose Shares have been cancelled pursuant to Sub-Regulation 5.4 and that Shareholder shall be discharged from any further obligation to the Company.



## 6 TRANSFER OF SHARES

- 6.1 Shares may be transferred by a written instrument of transfer signed by transferor and containing the name and address of the transferee, which shall be sent to the Company for registration.
- 6.2 The transfer of a Share is effective when the name of the transferee is entered on the register of members.
- 6.3 If the directors of the Company are satisfied that an instrument of transfer relating to Shares has been signed but that the instrument has been lost or destroyed they may resolve by Resolution of Directors:
- (a) to accept such evidence of the transfer of Shares as they consider appropriate; and
  - (b) that the transferee's name should be entered in the register of members notwithstanding the absence of the instrument of transfer.
- 6.4 Subject to the Memorandum, the personal representative of a deceased Shareholder may transfer a Share even though the personal representative is not a Shareholder at the time of the transfer.

## 7 MEETINGS AND CONSENTS OF SHAREHOLDERS

- 7.1 Any director of the Company may convene meetings of the Shareholders at such times and in such manner and places within or outside the British Virgin Islands as the director considers necessary or desirable.
- 7.2 Upon the written request of Shareholders entitled to exercise 30 per cent or more of the voting rights in respect of the matter for which the meeting is request the directors shall convene a meeting of Shareholders.
- 7.3 The director convening a meeting shall give not less than 7 days' notice of a meeting of Shareholders to:
- (a) those Shareholders whose names on the date the notice is given appear as Shareholders in the register of members of the Company and are entitled to vote at the meeting; and
  - (b) the other directors.

- 7.4 The directors convening a meeting of Shareholders may fix as the record date for determining those Shareholders that are entitled to vote at the meeting the date notice is given of the meeting, or such other date as may be specified in the notice, being a date not earlier than the date of the notice.
- 7.5 A meeting of Shareholders held in contravention of the requirement to give notice is valid if Shareholders holding at least 90 per cent of the total voting rights on all the matters to be considered at the meeting have waived notice of the meeting and, for this purpose, the presence of a Shareholder at the meeting shall constitute waiver in relation to all the Shares which that Shareholder holds.
- 7.6 The inadvertent failure of a director who convenes a meeting to give notice of a meeting to a Shareholder or another director, or the fact that a Shareholder or another director has not received notice, does not invalidate the meeting.
- 7.7 A Shareholder may be represented at a meeting of Shareholders by a proxy who may speak and vote on behalf of the Shareholder.
- 7.8 The instrument appointing a proxy shall be produced at the place designated for the meeting before the time for holding the meeting at which the person named in such instrument proposes to vote. The notice of the meeting may specify an alternative or additional place or time at which the proxy shall be presented.
- 7.9 The 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 Shareholder appointing the proxy.

I/We being a Shareholder of the above Company HEREBY APPOINT .....  
of ..... or failing him..... of .....to be my/our proxy to vote for  
me/us at the meeting of Shareholders 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 ....., 20....

.....  
Shareholder





- 7.10 The following applies where Shares are jointly owned:
- (a) if two or more persons hold Shares jointly each of them may be present in person or by proxy at a meeting of Shareholders and may speak as a Shareholder;
  - (b) if only one of the joint owners is present in person or by proxy he may vote on behalf of all joint owners; and
  - (c) if two or more of the joint owners are present in person or by proxy they must vote as one.
- 7.11 A Shareholder shall be deemed to be present at a meeting of Shareholders if he participates by telephone or other electronic means and all Shareholders participating in the meeting are able to hear each other.
- 7.12 A meeting of Shareholders is duly constituted if, at the commencement of the meeting, there are present in person or by proxy not less than 50 per cent of the votes of the Shares or class or series of Shares entitled to vote on Resolutions of Shareholders to be considered at the meeting. A quorum may comprise a single Shareholder or proxy and then such person may pass a Resolution of Shareholders and certificate signed by such person accompanied where such person is a proxy by a copy of the proxy instrument shall constitute a valid resolution of Shareholders.
- 7.13 If within two hours from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting if convened upon the requisition of Shareholders, shall be dissolved; in any other case it shall stand adjourned to the next business day in the jurisdiction in which the meeting was to have been held 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 one 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 matters to be considered by the meeting, those present shall constitute a quorum but otherwise the meeting shall be dissolved.
- 7.14 At every meeting of Shareholders, the Chairman of the Board shall preside as chairman of the meeting. If there is no Chairman of the Board or if the Chairman of the Board is not present at the meeting, the Shareholders present shall choose one of their number to be a chairman. If the Shareholders are unable to choose a chairman for any reason, then the person representing the greatest number of voting Shares present in person or by proxy at the meeting shall preside as chairman failing which the oldest

individual Shareholder or representative of a Shareholder present shall take the chair.

- 7.15 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.
- 7.16 At any meeting of the Shareholders the chairman is responsible for deciding in such manner as he considers appropriate whether any resolution proposed has been carried or not and the result of this decision shall be announced to the meeting and recorded in the minutes of the meeting. If the chairman has any doubt as to the outcome of the vote on a proposed resolution, he shall cause a poll to be taken of all votes cast upon such resolution. If the chairman fails to take a poll then any Shareholder 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 cause a poll to be taken. If a poll is taken at any meeting, the result shall be announced to the meeting and recorded in the minutes of the meeting.
- 7.17 Subject to the specific provisions contained in this Regulation for the appointment of representatives of Eligible Persons other than individuals the right of any individual to vote or to represent a Shareholder shall be determined by the law of the jurisdiction where and by the documents by which, the Eligible 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 Shareholder or the Company.
- 7.18 Any Eligible Person other than an individual which is a Shareholder may by resolution of its directors or other governing body authorise such individual as it thinks fit to act as its representative at any meeting of Shareholders or of any class of Shareholders, and the individual so authorised shall be entitled to exercise the same rights on behalf of the Eligible Person which he represents as that Eligible Person could exercise if it were an individual.
- 7.19 The chairman of any meeting at which a vote is cast by proxy or on behalf of any Eligible Person other than individual may call for a notarially certified copy of such proxy of authority which shall be produced within 7 days of being so requested or the votes cast by such proxy or on behalf of such Eligible Person shall be disregarded.



- 7.20 Directors of the Company may attend and speak at any meeting of Shareholders and at any separate meeting of the holders of any class or series of Shares.
- 7.21 An action that may be taken by the Shareholders at a meeting may also be taken by a Resolution of Shareholders consented to in writing, without the need for any notice, but if any Resolution of Shareholders is adopted otherwise than by the unanimous written consent of all Shareholders, a copy of such resolution shall forthwith be sent to all Shareholders not consenting to such resolution. The consent may be in the form of counterparts, each counterpart being signed by one or more Shareholders. If the consent is in one or more counterparts, and the counterpart bear different dates, then the resolution shall take effect on the earliest date upon which Eligible Persons holding a sufficient number of votes of Shares to constitute a Resolution of Shareholders have consented to the resolution by signed counterparts.

## 8 DIRECTORS

- 8.1 The first directors of the Company shall be appointed by the first registered agent within 6 months of the incorporation of the Company; and thereafter, the directors shall be elected by Resolution of Shareholders or by Resolution of Directors for such term as the Shareholders or directors determine.
- 8.2 When the company has only one member who is an individual and that member is also a sole director of the company, the sole member/director, may by instrument in writing nominate a person who is not disqualified from being a director of the company under the act, as a reserve director of the company, to act in place of the sole director on the event of the death of the sole director/sole member.
- 8.3 The nomination of a person as a reserve director of the company shall cease if:
- (a) Before the death of the sole director/member who nominate him.
    - a.1 He resigns as a reserve director
    - a.2 The sole member/director revokes the nomination in writing
  - (b) The sole member/director who nominated him ceases to be a sole member/director of the company for any reason other than his death.

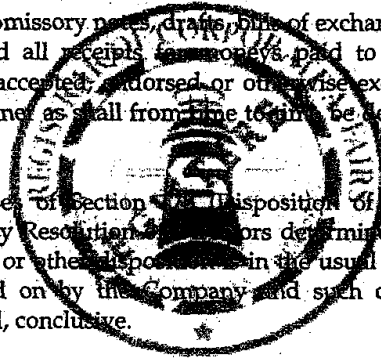
- 8.4 No person shall be appointed as a director of the Company unless he has consented in writing to act as a director.
- 8.5 The minimum number of directors shall be one and the maximum number shall be 12.
- 8.6 Each director holds office for the term, if any, fixed by the Resolution of Shareholders or Resolution of Directors appointing him, or until his earlier death, resignation or removal. If no term is fixed on the appointment of a director, the director serve indefinitely until his earlier death, resignation or removal.
- 8.7 A director may be removed from office,
- (a) with or without cause, by a Resolution of Shareholders passed at a meeting of Shareholders called for the purposes of removing the director or for purposes including the removal of the director or by a written resolution passed by at least twenty five per cent of the Shareholders of the Company entitled to vote; or
  - (b) with cause, by a Resolution of Directors passed at a meeting of directors called for the purpose or removal of the director or for purposes including the removal of the director.
- 8.8 A director may resign his office by giving written notice of his resignation to the Company and the resignation has effect from the date the notice is received by the Company or from such later date as may be specified in the notice. A director shall resign forthwith as a director if he is, or becomes disqualified from acting as a director under the Act.
- 8.9 The directors may at any time appoint any person to be a director either to fill a vacancy or as an addition to the existing directors. Where the directors appoint a person as director to fill a vacancy, the term shall not exceed the term that remained when the person who has ceased to be a director ceased to hold office.
- 8.10 A vacancy in relation to directors occurs if a director dies or otherwise ceases to hold office prior to the expiration of his term of office.
- 8.11 The Company shall keep a register of directors containing:
- (a) the names and addresses of the persons who are directors of the Company;

- (b) the date on which each person whose name is entered in the register appointed as a director of the Company;
- (c) the date on which each person named as a director ceases to be a director of the company; and
- (d) such other information as may be prescribed by the Act.



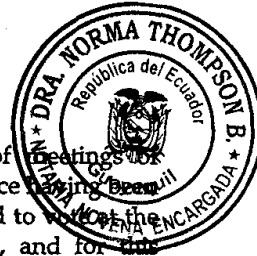
holding company even though it may not be in the best interest of the Company.

- 9.4 Any director which is a body corporate may appoint any individual as its duly authorised representative for the purpose of representing it at meetings of the directors, with respect to the signing of consents or otherwise.
- 9.5 The continuing directors may act notwithstanding any vacancy in their body.
- 9.6 The directors may by Resolution of Directors exercise all the powers of the Company to incur indebtedness, liabilities or obligations and to secure indebtedness, liabilities or obligations whether of the Company or of any third party.
- 9.7 All cheques, promissory notes, drafts, bills of exchange and other negotiable instruments and all receipts for moneys 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.
- 9.8 For the purposes of Section 10 (Disposition of assets) of the Act, the directors may by Resolution determine that any sale, transfer, lease, exchange or other disposition in the usual or regular course of the business carried on by the Company and such determination is, in the absence of fraud, conclusive.



## 10 PROCEEDINGS OF DIRECTORS

- 10.1 Any one director of the Company may call a meeting of the directors by sending a written notice to each other director.
- 10.2 The directors of the Company or any committee thereof may meet at such times and in such manner and places within or outside the British Virgin Islands as the directors may determine to be necessary or desirable.
- 10.3 A director is 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.



- 10.4 A director shall be given not less than 3 days' notice of meetings for directors, but a meeting of directors held without 3 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, and for this purpose the presence of a director at a meeting shall constitute waiver by that director. 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.
- 10.5 A director may by written instrument appoint an alternate who need not be a director and the alternate shall be entitled to attend meetings in the absence of the director who appointed him and to vote or consent in place of the director until the appointment lapses or is terminated.
- 10.6 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 2 directors in which case the quorum is 1.
- 10.7 If the Company has only one director the provisions herein contained for meetings of directors do not apply and such sole director has full power to represent and act for the Company, all matters not by the Act, the Memorandum of Articles required to be exercised by the Shareholders. In lieu of minutes of a meeting the sole director shall record in writing and sign a note or memorandum of all matters requiring a Resolution of Directors. Such a note or memorandum constitutes sufficient evidence of such resolution for all purposes. ★
- 10.8 At meetings of directors at which the Chairman of the Board is present, he shall preside as chairman of the meeting. If there is no Chairman of the Board or if the Chairman of the Board is not present, the directors present shall choose one of their number to be chairman of the meeting.
- 10.9 An action that may be taken by the directors or a committee of directors at a meeting may also be taken by a Resolution of Directors or a resolution of a committee of directors consented to in writing by all directors or by all members of the committee, as the case may be, without the need for any notice. The consent may be in the form of counterparts each counterpart being signed by one or more directors. If the consent is in one or more counterparts, and the counterparts bear different dates, then the resolution shall take effect on the date upon which the last director has consented to the resolution by signed counterparts.

## 11 COMMITTEES

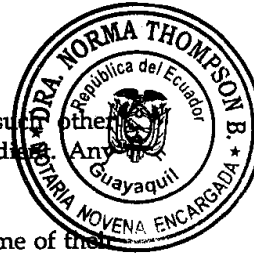
- 11.1 The directors may, by Resolution of Directors, designate one or more committees, each consisting of one or more directors, and delegate one or more of their powers, including the power to affix the Seal, to the committee.
- 11.2 The directors have no power to delegate to a committee of directors any or the following powers:
- (a) to amend the Memorandum or the Articles;
  - (b) to designate committees of directors;
  - (c) to delegate powers to a committee of directors;
  - (d) to appoint directors;
  - (e) to appoint an agent;
  - (f) to approve a plan of merger, consolidation or arrangement; or
  - (g) to make a declaration of solvency or to approve a liquidation plan.
- 11.3 Sub-Regulation 11.2 (b) and (c) do not prevent a committee of directors, where authorised by the Resolution of Directors appointing such committee or by a subsequent Resolution of Directors, from appointing a sub-committee and delegating powers exercisable by the committee to the sub-committee.
- 11.4 The meetings and proceedings of each committee of directors consisting of 2 or more directors shall be governed mutatis mutandis by the provisions of the Articles regulating the proceedings of directors so far as the same are not superseded by any provisions in the Resolution of Directors establishing the committee.
- 11.5 Where the directors delegate their powers to a committee of directors they remain responsible for the exercise of that power by the committee, unless they believed on reasonable grounds at all times before the exercise of the power that the committee would exercise the power in conformity with the duties imposed on directors of the Company under the Act.

## 12 OFFICERS AND AGENTS

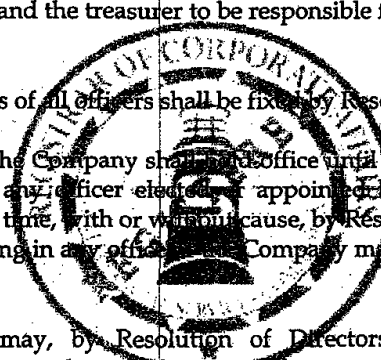
- 12.1 The Company may by Resolution of Directors appoint officers of the Company at such times as may be considered necessary or expedient. Such officers may consist of a Chairman of the Board of Directors, a president and



one or more vice-presidents, secretaries and treasurers and such other officers as from time to time be considered necessary or expedient. Any number of offices may be held by the same person.



- 12.2 The officers shall perform such duties as are prescribed at the time of their appointment subject to any modification in such duties as may be prescribed thereafter by Resolution of Directors. In the absence of any specific prescription of duties it shall be the responsibility of the Chairman of the Board to preside at meetings of directors and Shareholders, 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 delegate to them by the president, the secretaries to maintain the register of members, 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.
- 12.3 The emoluments of all officers shall be fixed by Resolution of Directors.
- 12.4 The officers of the Company shall hold office until their successors are duly appointed, 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.
- 12.5 The directors may, by Resolution of Directors, appoint any person, including a person who is a director, to be an agent of the Company. An agent of the Company shall have such powers and authority of the directors, including the power and authority to affix the Seal, as are set forth in the Articles or in the Resolution of Directors appointing the agent, except that no agent has any power of authority with respect to the matters specified in Sub-Regulation 11.2. The Resolution of Directors appointing an agent may authorise the agent to appoint one or more substitutes or delegates to exercise some or all of the powers conferred on the agent by the Company. The directors may remove an agent appointed by the Company and may revoke or vary a power conferred on him.



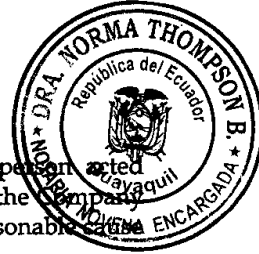
### 13 CONFLICT OF INTERESTS

- 13.1 A director of the Company shall, forthwith after becoming aware of the fact that he is interested in a transaction entered into or to be entered into by the Company, disclose the interest to all other directors of the Company.
- 13.2 For the purposes of Sub-Regulation 13.1, a disclosure to all other directors to the effect that a director is a member, director or officer of another named entity or has a fiduciary relationship with respect to the entity or a named individual and is to be regarded as interested in any transaction which may, after the date of the entry or disclosure, be entered into with that entity or individual, is a sufficient disclosure of interest in relation to that transaction.
- 13.3 A director of the Company who is interested in a transaction entered into or to be entered into by the Company may:
- (a) vote on a matter relating to the transaction;
  - (b) attend a meeting of directors at which a matter relating to the transaction arises and be included among the directors present at the meeting for the purposes of a quorum; and
  - (c) sign a document on behalf of the Company, or do any other thing in his capacity as a director, that relates to the transaction,

and, subject to compliance with the Act shall not, by reason of his office be accountable to the Company for any benefit which he derives from such transaction and no such transaction shall be liable to be avoided on the grounds of any such interest or benefit.

### 14 INDEMNIFICATION

- 14.1 Subject to the limitations hereinafter provided 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:
- (a) 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 of the Company, or
  - (b) is or was, at the request of the Company, serving as a director of, or in any other capacity is or was acting for, another company or a partnership, joint venture, trust or other enterprise.



- 14.2 The indemnity in Sub-Regulation 14.1 only applies 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 their conduct was unlawful.
- 14.3 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 the Articles, unless a question of law is involved.
- 14.4 The termination of any proceedings by any judgement, 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.
- 14.5 The Company may purchase and maintain insurance in relation to any person who is or was a director, officer or liquidator of the Company, or who at the request of the Company or was 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, against any liability asserted against the person and incurred by the person in that capacity, whether or not the Company, or would have had the power to indemnify the person against the liability as provided in the Articles.

## 15 RECORDS

- 15.1 The Company shall keep the following documents at the office of its registered agent:
- (a) the Memorandum and the Articles;
  - (b) the register of members, or a copy of the register of members;
  - (c) the register of directors, or a copy of the register of directors; and
  - (d) copies of all notices and other documents filed by the Company with the Registrar of Corporate Affairs in the previous 10 years.
- 15.2 Until the directors determine otherwise by Resolution of Directors the Company shall keep the original register of members and original register of directors at the office of its registered agent.

- 15.3 If the Company maintains only a copy of the register of members or a copy of the register of directors at the office of its registered agent, it shall:
- (a) within 15 days of any change in either register, notify the registered agent in writing of the change; and
  - (b) provide the registered agent with a written record of the physical address of the place or places at which the original register of members or the original register of directors is kept.
- 15.4 The Company shall keep the following records at the office of its registered agent or at such other place or places, within or outside the British Virgin Islands, as the directors may determine:
- (a) minutes of meetings and Resolutions of Shareholders and classes of Shareholders;
  - (b) minutes of meetings and Resolutions of Directors and committees of directors; and
  - (c) an impression of the Seal of the Company.
- 15.5 Where any original records referred to in this Regulation are maintained other than at the office of the registered agent of the Company, and the place at which the original records are kept is changed, the Company shall provide the registered agent with the physical address of the new location of the records of the Company, within 15 days of the change of location.
- 15.6 The records kept by the Company under this Regulation shall be in written form or either wholly or partly as electronic records complying with the requirements of the Electronic Transactions Act (No. 5 of 2001)

## 16 REGISTER OF CHARGES

The Company shall maintain at the office of its registered agent a register of charges in which there shall be entered the following particulars regarding each mortgage, charge and other encumbrance created by the Company:

- (a) the date of creation of the charge;
- (b) a short description of the liability secured by the charge;
- (c) a short description of the property charged;
- (d) the name and address of the trustee for the security or, if there is no such trustee, the name and address of the chargee;
- (e) unless the charge is a security to bearer, the name and address of the holder of the charge; and

- (f) details of any prohibition or restriction contained in the instrument creating the charge on the power of the Company to create any further charge ranking in priority to or equally with the charge.



## 17 SEAL

- 17.1 The Company may have more than one Seal and references herein to the Seal shall be references to every Seal which shall have been duly adopted by the Resolution of Directors. The directors shall provide for the safe custody of the Seal and for an imprint thereof to be kept at the registered office. Except as otherwise expressly provided herein the Seal when affixed to any written instrument shall be witnessed and attested to by the signature of any one director or other person so authorised from time to time by Resolution of Directors. Such authorisation may be before or after the Seal is affixed, may be general or specific and may refer to any number of sealings. 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 shall have the same force and validity as if the Seal had been affixed to such instrument and the same had been attested to as hereinbefore described.

## 18 DISTRIBUTIONS BY WAY OF DIVIDEND

- 18.1 The directors of the Company by Resolution of Directors, authorise a distribution by way of dividend of any amount of an amount they think fit if they are satisfied, on reasonable grounds, that, immediately after the distribution, the value of the Company's assets will exceed its liabilities and the Company will be able to pay its debts as they fall due.
- 18.2 Dividends may be paid in money, shares, or other property.
- 18.3 Notice of any dividend that may have been declared shall be given to each Shareholder as specified in Sub-Regulation 20.1 and all dividends unclaimed for 3 years after having been declared may be forfeited by Resolution of Directors for the benefit of the Company.
- 18.4 No dividend shall be interest as against the Company and no dividend shall be paid on Treasury Shares.

## 19 ACCOUNTS AND AUDIT

- 19.1 The Company shall keep records that are sufficient to show and explain the Company's transactions and that will, at any time, enable the financial position of the Company to be determined with reasonable accuracy.
- 19.2 The Company may by Resolution of Shareholders call for the directors to prepare periodically and make available a profit and loss account and a balance sheet. The profit and loss account and balance sheet shall be drawn up so as to give respectively a true and fair view of the profit and loss of the Company for a financial period and a true fair view of the assets and liabilities of the Company as at the end of a financial period.
- 19.3 The Company may by Resolution of Shareholders call for the accounts to be examined by auditors.
- 19.4 The first auditors shall be appointed by Resolution of Directors, subsequent auditors shall be appointed by a Resolution of Shareholders.
- 19.5 The auditors may be Shareholders but no director or other officer shall be eligible to be an auditor of the Company during their continuance in office.
- 19.6 The remuneration of the auditors of the Company:
- (a) in the case of auditors appointed by the directors, may be fixed by Resolution of Directors; and
  - (b) subject to the foregoing, shall be fixed by Resolution of Shareholders or in such manner as the Company may by Resolution of Shareholders determine.
- 19.7 The auditors shall examine each profit and loss account and balance sheet required to be laid before a meeting of the Shareholders or otherwise given to Shareholders and shall state in a written report whether or not:
- (a) 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 assets and liabilities of the Company at the end of that period; and
  - (b) all information and explanations required by the auditors have been obtained.



- 19.8 The report of the auditors shall be annexed to the accounts and shall be read at the meeting of Shareholders at which the accounts are laid before the Company or shall be otherwise given to the Shareholders.
- 19.9 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.
- 19.10 The auditors of the Company shall be entitled to receive notice of, and to attend any meetings of Shareholders at which the Company's profit and loss account and balance sheet are to be presented.

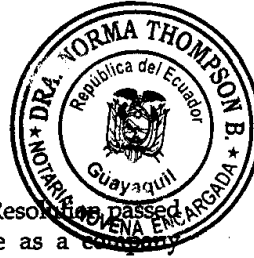
## 20 NOTICES

- 20.1 Any notice information or written statement to be given by the Company to Shareholders may be given by personal service or by mail addressed to each Shareholders at the address shown in the register of members.
- 20.2 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.
- 20.3 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 delivered to the registered office or the registered agent of the Company or that it was mailed in such time as to admit to its being delivered to the registered office or the registered agent of the Company in the normal course of delivery within the period prescribed for service and was correctly addressed and the postage was prepaid.

## 21 VOLUNTARY WINDING UP AND DISSOLUTION

The company may by a Resolution of Shareholders or by a Resolution of Directors appoint a voluntary liquidator.

22 CONTINUATION



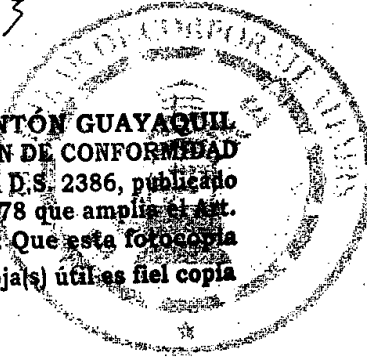
The Company may by Resolution of Shareholders or by a Resolution passed unanimously by all directors of the Company continue as a company incorporated under the laws of a jurisdiction outside the British Virgin Islands in the manner provided under those laws.

Signed for SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED of Omar Hodge Building, Chera Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands for the purpose of dissaplying Part IV of the BVI business company under the laws of the British Virgin Islands on the 1st day of July, 2009.

SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED

*Emma Lina Martinez*  
Emma Lina Martinez  
Authorised Signatory

NOTARIA NOVENA DEL CANTÓN GUAYAQUIL  
DECLARACIÓN DE AUTENTICACIÓN DE CONFORMIDAD  
con el Núm. 5to. del Art. 1ro. del D.S. 2386, publicado  
en el R.O. 564 de Abril 12 de 1978 que amplía el Art.  
18 de la Ley Notarial, DOY FE: Que esta fotocopia  
contenida en quince (15) foja(s) útil es fiel copia  
del original que se me exhibe,  
Guayaquil, **18 DIC 2013**



*Dra. Norma Thompson B.*  
Dra. Norma Thompson B.  
NOTARIA NOVENA (E)  
DEL CANTÓN GUAYAQUIL