



REPUBLICA DE PANAMA
PROVINCIA DE PANAMA

NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO
LIC. DIOMEDES EDGARDO CERRUD
NOTARIO

TELEFONOS: 223-2974
223-2979
TELEFAX: 223-2982

E-mail.: deca_gc@cwpanama.net

COPIA

ESCRITURA No. 758 de 12 de Enero de 2005

POR LA CUAL:

*se protocoliza el CERTIFICADO DE CONSTITUCION de la
sociedad anónima denominada **INTERCAPITAL PARTNERS**
S.A.*

JOSÉ SILVA
MORGAN & MORGAN
CÉDULA 8-225-1020



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

Notaria 5^a
PANAMA

REPÚBLICA DE PANAMA
Timbre Nacional
Timbres que corresponden al presente
documento, son pagados por declaración
jurada según Resolución de la DGI N° 201-2840
de 27 octubre de 2004.
12 / 1 / 05 B/4.00
500758120105000001005944



ESCRITURA PUBLICA NUMERO SETECIENTOS CINCUENTA Y OCHO -----

----- (758) -----

----- ne -----

Por la cual se protocoliza el CERTIFICADO DE CONSTITUCION de la sociedad anónima denominada **INTERCAPITAL PARTNERS S.A.** -----

----- Panamá, 12 de Enero de 2005. -----

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los doce (12) días del mes de Enero del año dos mil cinco (2005), ante mí, Licenciado DIOMEDES EDGARDO CERRUD AYALA, Notario Público Quinto del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número ocho-ciento setenta y uno-trescientos uno (8-171-301), comparecieron personalmente JOSE EUGENIO SILVA RITTER, varón, mayor de edad, panameño, oficinista, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho - doscientos veinticinco - mil veinte (8-225-1020) y DIANETH ISABEL MATOS DE OSPINO, mujer, mayor de edad, panameña, secretaria, casada, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho - doscientos veintiséis - dos mil doscientos ochenta y seis (8-226-2286), personas a quienes doy fe que conozco y me entregaron para su protocolización en esta Escritura y en efecto protocolizo EL CERTIFICADO DE CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD ANONIMA DENOMINADA **INTERCAPITAL PARTNERS S.A.** -----

Dicho documento consta de cuatro (4) hojas escritas a máquina y su contenido se transcribe en la copia de esta escritura.-----

Queda hecha la protocolización solicitada y se expedirán las copias que soliciten los interesados.-----

El Notario advierte que una copia de este instrumento debe registrarse y leída como les fue a los comparecientes en presencia de los testigos instrumentales **LUIS RUBEN MORALES**, con cédula de identidad personal número ocho-noventa y dos-novecientos cincuenta y nueve (8-92-959), **MIRNA NORA MENDEZ**, con cédula de identidad personal número cuatro-ochenta y dos-novecientos ochenta y dos (4-82-982), ambos mayores de edad, panameños y vecinos de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



Notaría 5ª
PANAMÁ

REPÚBLICA DE PANAMÁ
Timbre Nacional
Timbres que corresponden al presente
documento, son pagados por declaración
jurada según Resolución de la DGI N° 201-2940
de 27 octubre de 2004.
12/11/05 B/4.00
500758120105000001006945



NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

TERCERO: La duración de la sociedad será perpetua pero podrá disolverse en cualquier momento por resolución adoptada en Reunión de Accionistas, por el voto de la mayoría de las acciones emitidas.-----

CUARTO: El capital social es de DOSCIENTOS CINCUENTA DOLARES (US\$250.00), moneda legal de los Estados Unidos de América, dividido en VEINTICINCO (25) acciones de un valor nominal de DIEZ DOLARES (US\$10.00) cada una. Las acciones podrán ser expedidas en forma nominativa o al portador y los títulos o certificados de acciones llevarán la firma autógrafa del Presidente y del Secretario o el Tesorero.-----

QUINTO: La sociedad tendrá su domicilio en la ciudad de Panamá, Provincia de Panamá, República de Panamá, y podrá establecer sucursales, y/o agencias en cualquier lugar de la República o en el extranjero, según crea conveniente.-----

SEXTO: El Registro de Acciones exigido por la Ley será llevado en el lugar que designe la Junta Directiva, dentro o fuera de la República.-----

SEPTIMO: El número de directores no será menor de tres (3) ni mayor de cinco (5), pero podrá ser aumentado por la Junta General de Accionistas.-----

OCTAVO: Los primeros directores son: **GILBERTO BURBANO, TERESA ERAZO, ANA VICTORIA RICAURTE**, todos de Nacionalidad Colombiana, con dirección en Av. 9 de Octubre y Los Rios No. 1911 - Edificio Finansur Piso 18 Of. 1/ Guayaquil, Ecuador.-----

NOVENO: Los Dignatarios de la Sociedad serán un Presidente, un Secretario y un Tesorero, nombrados por la Junta Directiva. La sociedad podrá también tener cualesquiera otros dignatarios, agentes o representantes que la Junta Directiva determine.-----
Cualquier Dignatario podrá desempeñar más de un puesto.-----

DECIMO: Los primeros dignatarios de la sociedad lo serán las personas siguientes:
GILBERTO BURBANO, Presidente, **TERESA ERAZO**, Tesorera, **ANA VICTORIA RICAURTE**, Secretaria.-----

DECIMO PRIMERO: La Junta General de Accionistas constituye el poder supremo de la sociedad, pero en ningún caso podrá por un voto de la mayoría privar a los accionistas de sus derechos adquiridos ni imponerles un resolución contraria al Pacto Social o a los Estatutos.-----

DECIMO SEGUNDO: Las sesiones de la Junta General de Accionistas se podrán celebrar en

Panamá o en el extranjero.

DECIMO TERCERO: Los negocios de la sociedad serán administrados y dirigidos por la Junta Directiva. Con sujeción a lo dispuesto en la Ley y a lo que estipula este Pacto Social, la Junta Directiva tendrá el control absoluto y la dirección plena de los negocios de la sociedad y a tal efecto podrá sin limitación: UNO. Representar a la Compañía en todas sus negociaciones con terceros, por medio de su Presidente o el que haga las veces, y hacer cuanto fuere necesario para la representación y para la defensa de los bienes, haberes, derechos e intereses de la Compañía, judicial o extrajudicialmente.-- DOS. Nombrar funcionarios, gerentes, o representantes y apoderados generales o especiales, tanto en la República de Panamá como en cualquier otro país.-- TRES. Enajenar, ceder, traspasar, renunciar, gravar, hipotecar y arrendar parcialmente o en su totalidad las propiedades y derechos de la Compañía, así como otorgar fianzas. Las vacantes que ocurrieren en la Junta Directiva serán llenadas por el voto de la mayoría de los directores en ejercicio. Las sesiones de los Directores podrán celebrarse en la República de Panamá o en el extranjero, y cualquier director podrá estar representado y votar por apoderado o apoderados en cualquiera de las sesiones de la Junta Directiva.

DECIMO CUARTO: Ningún contrato u otra transacción entre la sociedad y cualquier otra sociedad será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier director o dignatario de esta sociedad sea director o dignatario de otra sociedad; y cualquier director o dignatario de la sociedad, individual o mancomunadamente, puede ser parte o estar interesado en cualquier contrato o transacción de esta sociedad.

DECIMO QUINTO: El Agente Residente de la sociedad en la República de Panamá es la firma forense MORGAN Y MORGAN, con oficinas en Calle 53, Urbanización Obarrio, Swiss Tower, Piso 16, Panamá, República de Panamá.

DECIMO SEXTO: Cada uno de los suscriptores de este Pacto Social convienen en tomar una (1) acción.

En fe de lo cual hemos extendido y firmado este Certificado de Constitución en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, a los doce (12) días del mes de Enero del año dos mil cinco (2005).

(Fdo.) José E. Silva

Dianeth M. de Ospino





REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



Notaria 5^a
PANAMA

REPÚBLICA DE PANAMA
Timbre Nacional
Timbres que corresponden al presente
documento, son pagados por declaración
jurada según Resolución de la DGI N° 201-2940
de 27 octubre de 2004.
12/11/05 B/4.00
600758120106000001006946

NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

Este documento ha sido elaborado por la firma de abogados MORGAN Y MORGAN.-----

(Fdo.) Por: MORGAN Y MORGAN- Luis Miguel Hincapié C.-----

-----ARTICLES OF INCORPORATION OF INTERCAPITAL PARTNERS S.A.-----

Organized under the General Corporation Law of the Republic of Panama.-----

We, the undersigned, wishing to form a stock corporation pursuant to the provisions of the General Corporation Law of the Republic of Panama, Law 32 of 1927, do hereby enter into an agreement of organization of such corporation as follows:-----

FIRST: The name of the corporation is **INTERCAPITAL PARTNERS S.A.**-----

SECOND: The principal object of the corporation is to engage in the Republic of Panama or any other country, colony or foreign territory, in the purchase, sale, transfer, disposal, dealing, finance, barter, ownership, administration, giving or taking money in loan, opening and managing bank accounts in Panama or in any part of the world, giving or taking in commission, mortgage, security, lease, use, usufruct, or receivership, any kind of property, whether real or personal stocks or rights, and make and accept all kinds of deals, contracts, operations, businesses and transactions of lawful commerce. The corporation could engage also in fulfilling all the activities, contracts, operations, business or transactions allowed by Law to the corporations.-----

THIRD: The duration of the corporation shall be perpetual, but it may be dissolved at any time by resolution of the Shareholders' Meeting which resolution must be adopted by a majority vote of the outstanding shares.-----

FOURTH: The authorized capital of the Corporation is TWO HUNDRED FIFTY DOLLARS (US\$250.00) legal currency of the United States of America, divided in TWENTY FIVE (25) shares with a nominal value of TEN DOLLARS (US\$10.00) each. Shares may be issued in nominative form or to bearer and the titles or stock certificates shall bear the autograph signature of the President and the Secretary or the Treasurer.-----

FIFTH: The corporation will have its domicile in the city of Panama, Republic of Panama, but may establish branches and/or agencies in other parts of the Republic of Panama or abroad, as it deems convenient.-----

SIXTH: The stock registry required by law shall be kept in Panama or in any country in the

world, as determined by the Board of Directors.

SEVENTH: The Board of Directors shall consist of no less than three (3) and no more than five (5) members, but they may be increased by a General Shareholders' Assembly.

EIGHTH: The initial Directors are: **GILBERTO BURBANO, TERESA ERAZO, ANA VICTORIA RICAURTE**, all of Colombian Nationality, with address at Av. 9 de Octubre y Los Rios No. 1911 - Edificio Finansur Piso 18 Of. 1/Guayaquil, Ecuador.

NINTH: The officers of the corporation shall be one President, one Secretary and one Treasurer, appointed by the Board of Directors. The Corporation may also have any other officers, agents or representatives determined by the Board of Directors. Any Officer may exercise more than one office.

TENTH: The initial Officers will be the following persons: **GILBERTO BURBANO**, President, **TERESA ERAZO**, Treasurer, **ANA VICTORIA RICAURTE**, Secretary.

ELEVENTH: The General Shareholders' Assembly constitutes the supreme power of the corporation, but under no circumstances can they, by a majority vote, deprive the shareholders of their acquired rights nor to impose a resolution contrary to the articles of incorporation or the by-laws.

TWELFTH: The General Shareholders' Assembly can take place either in Panama or in any other country.

THIRTEENTH: The business of the corporation shall be administered and conducted by the Board of Directors. Subject to the provisions of the law and to these articles of incorporation, the Board of Directors shall have the absolute control and full management of the business of the corporation and to that effect it may. **ONE:** Represent the corporation in all its negotiations with third parties, through its President or whoever acts in his place, and to do whatever may be required for the representation and defense of the properties, assets, rights and interests of the company, judicially or extrajudicially.----- **TWO.** To appoint officers, managers representatives or general or special attorneys as well as agents and mandataries of any kind, both in the Republic of Panama or in any other country.-- **THREE:** To dispose of, assign, transfer, waive, assess, mortgage, and lease, in whole or in part, the corporation properties and rights, and post bonds. The vacancies which may occur in the Board of Directors shall be filled by a vote of the majority of the remaining Directors. The





REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

Notaria 5^a
PANAMA

REPÚBLICA DE PANAMA
Timbre Nacional
Timbres que corresponden al presente documento, son pagados por declaración jurada según Resolución de la DGI N° 201-2940 de 27 octubre de 2004.
12/1/05 B/4.00
50075812010500001005947



meeting of the Board of Directors can be held in the Republic of Panama or abroad, and any Director may be represented and vote through proxy or proxies in any meeting of the Board.-

FOURTEENTH: No contract or any other transaction between corporation and any other corporation shall be affected or invalidated by the fact that any Director or Officer of this corporation may be a Director or Officer of such other corporation; and any Director or Officer of this corporation, individually or jointly, may be part of or be interested in any contract or transaction of this corporation.-----

FIFTEENTH: The Resident Agent of the corporation in the Republic of Panama shall be the law firm MORGAN Y MORGAN, whose address is at 53rd, Street, Urbanizacion Obarrio Swiss Tower, 16th Floor Panama, Republic of Panama.-----

SIXTEENTH: Each of the subscribers to these Articles of Incorporation agrees to subscribe one (1) share. -----

As witness thereof we have issued and signed this Charter of Incorporation in the city of Panama, Republic of Panama, today the twelfth (12th) day of January in the year Two Thousand Five (2005).-----

(sgd) José E. Silva ----- Dianeth M. de Ospino -----

This document has been elaborated by the law firm MORGAN Y MORGAN.-----

(Sgd.) By: MORGAN Y MORGAN:- Luis Miguel Hincapié C.-----

Concuerda con su original esta copia que expido, firmo y sello en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, a los doce (12) días del mes de Enero del año dos mil cinco (2005).



Lic. Dilmades Edgar Cerrud
Notario Público Quinto

Ingresado en el Registro Público de Panamá

Provincia: Panamá

Fecha y Hora: 2005/01/13 12:56:48:8

Tomo: 2005

Asiento: 5532

Presentante: JOSE SILVA

Cedula: 8-225-1020

Liquidación No.: 8727776

Total Derechos: 60.00

Ingresado Por: MASO

Olivia H. de Motta



Inscrito en el Sistema Tecnológico de Información del Registro Público de Panamá

Sección de supersentel Ficha No. 473255 Sigla No. S.A.

Documento Redi No 721901

Operación realizada Puerto

Derechos de Registro B/. 50.00

Derechos de Calificación B/. 10.00

Lugar y Fecha de Inscripción Panamá 13 de Enero 2005

[Firma]
Registrador Jefe



473255



721901

6/31

Este documento ha sido procesado e impreso por el Programa Generador Automático de Documentos (GAD) de la línea formativa MCR0401 y MCR0402 y en consecuencia se emite este hecho, bajo la gravedad de juramento de conformidad con la legislación correspondiente. Resolución No. 251-2040 de 27 de octubre de 2004 expedida por la Dirección General de Ingresos.