



REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

T.41509 y 41510  
OF.SC.SG.RS.08

0033350

Distrito Metropolitano de Quito,

29 DIC. 2008

1492  
2949

*M. J. J. J.*  
*En el 7 de Dic*  
*08*

Señor doctor  
Patricio Ernesto García Vallejo  
Intendente de Compañías de Portoviejo  
Portoviejo

De mi consideración:

Para los fines pertinentes, remito a usted las comunicaciones de transferencias de acciones suscritas por el señor César Alvarez, representante legal de la compañía CONTRACHAPADOS DE ESMERALDAS SA CODESA, la misma que tiene su domicilio legal en ciudad de Esmeraldas, por lo tanto, se encuentra bajo su jurisdicción.

Atentamente,

Ab. Francisco Flores Guillén  
DIRECTOR DE REGISTRO DE SOCIEDADES (E)

MA/ xj



41509  
2949

Superintendencia de Compañías  
3 10 10 2008  
RECIBIDO

OK  
2009-01-08

Quito, diciembre 2, 2008

Señores  
Registro de Sociedades  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad.-

Superintendencia de Compañías  
18 DIC. 2008  
MARCO 17MO  
Registro de Sociedades

Ref: Exp. No. 1492-71 Contrachapados de Esmeraldas S.A.  
RUC: 0890000886001

De mi consideración:

A petición de las partes interesadas, nos permitimos informarles que Contrachapados de Esmeraldas S.A., ha procedido a registrar en su libro de acciones y accionistas, la transferencia de las acciones pertenecientes a la señora **VERONICA DEL CARMEN URIBE ALVAREZ**, con CI. 170375383-3, de nacionalidad **Ecuatoriana**, a favor de **IRENA FOUNDATION**, Registro No.1387033, de nacionalidad **Panameña**, de conformidad con el siguiente detalle:

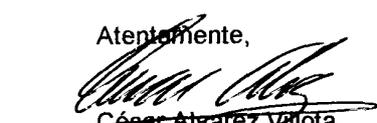
TITULO	NUMERACION	NO. ACCIONES	V. UNITARIO	V.TOTAL
78	20533	20598	66	0.20 13.20
176	13046779	13090068	43290	0.04 1,731.60
236	13615078	13615097	20	0.004 0.08
246	20894	20925	32	0.20 6.40
251	13281705	13302295	20591	0.04 823.64
338	15400278	15410896	10619	0.20 2,123.80
409	15875337	15875337	1	0.04 0.04
503	16394221	16396686	2466	0.20 493.20
579	16400482	16400485	4	0.04 0.16
679	20971758	20993488	21731	0.04 869.24
725	21486923	21489271	2349	1.00 2,349.00
812	21940781	21942894	2114	1.00 2,114.00

**TOTAL CEDIDO Y TRANSFERIDO 10,524.36**

**SON: DIEZ MIL QUINIENTOS VEINTE Y CUATRO, 36/100 DOLARES AMERICANOS.**

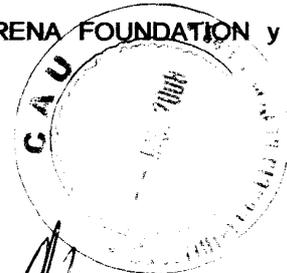
Adjunto copia de la Escritura de Constitución de la compañía **IRENA FOUNDATION** y comunicación relacionada con el tipo de inversión.

Atentamente,

  
**César Alvarez Villota**  
**REPRESENTANTE LEGAL**

  
**Roberto**

23-12-08



Quito, 02 de diciembre del 2008

Señores  
**CODESA**  
Presente

De mi consideración:

Por medio de la presente, ponemos a su conocimiento que las inversiones de **IRENA FOUNDATION** son de tipo EXTRANJERA DIRECTA.

Es todo cuanto puedo informar en honor a la verdad

Atentamente,

  
ANA MARIA URIBE  
CONSEJERA PRESIDENTE  
IRENA FOUNDATION



REPÚBLICA DE PANAMÁ

MOSSACK ✦ FONSECA

Teléfonos: (507) 205-5888  
(507) 206-9400  
Fax: (507) 263-7327  
(507) 263-9218  
(507) 263-7914

Apartado Postal  
0832-0886 W.T.C.  
Panamá,  
República de Panamá

COPIA NOTARIAL INSCRITA DE LA  
ESCRITURA PUBLICA No. 12,879 DE 12 DE septiembre DE 2008

**Por la Cual**

se protocoliza una Resolución del Único Miembro del Consejo de Fundación de IRENA FOUNDATION, mediante la cual se enmienda el Consejo de Fundación de dicha Fundación.

Protocolizada en Notaría Pública  
del Circuito Notarial de Panamá  
e inscrito en el Registro Público



REPÚBLICA DE PANAMA 8  
PAPEL NOTARIAL 8092  
1050



REPÚBLICA de PANAMA  
\* TIMBRE NACIONAL \*

004.00

16 07 08

P.B. 0945

NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO OCHO MIL SEISCIENTOS CUARENTA Y TRES-----

----- (8,643)----- (xp)-----

Por la cual se protocoliza el Acta Fundacional de la Fundación de Interés Privado denominada **IRENA FOUNDATION** -----

-----Panamá, 1 de julio de 2008-----

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, al día primero (1) del mes de julio de dos mil ocho (2008), ante mí, **DR. BENIGNO VERGARA CÁRDENAS**, Notario Público Octavo del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número siete - setenta y tres - quinientos diez (7-73-510), comparecieron personalmente, **LETICIA MONTOYA**, mujer, mayor de edad, oficinista, soltera, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número dos- setenta y ocho- ochocientos cuarenta y seis (2-78-846) y **FRANCIS PÉREZ**, mujer, mayor de edad, oficinista, soltera, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número dos-ciento siete-ochocientos cincuenta y nueve (2-107-859), en nombre y representación de **FOUNDATION MANAGEMENT CO. INC.**, sociedad panameña debidamente inscrita en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público a Ficha tres cero tres ocho siete cero (303870), Rollo cuatro seis cinco cero cinco (46505), Imagen cero uno cero seis (0106), el 30 de junio de 1995, debidamente facultadas de acuerdo con el Artículo Dieciséis del Pacto Social de la sociedad que establece que la firma de dos Directores en un mismo documento obligará a la sociedad, y me entregaron para su protocolización, en esta Escritura Pública, como en efecto protocolizo, un documento el cual contiene el Acta Fundacional de la Fundación de Interés Privado denominada **IRENA FOUNDATION**, el cual se transcribe en la copia de este instrumento.-----Queda hecha la protocolización solicitada y se expedirán las copias que soliciten los interesados.-----Advertí a las comparecientes que la copia de esta Escritura debe registrarse, y leída como les fue la misma en presencia de los testigos instrumentales,

MIRZELLA TUÑÓN, con cédula de identidad personal número ocho - setecientos quince- cuatrocientos uno (8-715-401) y JULISA JARAMILLO, con cédula de identidad personal número ocho- cuatrocientos tres-doscientos noventa y tres (8-403-293), ambas mayores de edad y vecinas de esta ciudad, a quienes conozco, y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia la firman todos por ante mí, el Notario que doy fe.-----

**ESTA ESCRITURA PÚBLICA LLEVA EL NÚMERO DE ORDEN OCHO MIL SEISCIENTOS CUARENTA Y TRES----- (8,643)-----**

(fdo.) LETICIA MONTOYA, en nombre y representación de FOUNDATION MANAGEMENT CO. INC., Fundador ----- (fdo.) FRANCIS PÉREZ, en nombre y representación de FOUNDATION MANAGEMENT CO. INC., Fundador -----(fdo.) MIRZELLA TUÑÓN ----- (fdo.) JULISA JARAMILLO ----- (fdo.) DR. BENIGNO VERGARA CÁRDENAS, Notario Público Octavo del Circuito de Panamá.-----

\*\*\*\*\*

**PROTOCOLIZACIÓN: --ACTA FUNDACIONAL DE LA FUNDACIÓN DE INTERÉS PRIVADO DENOMINADA IRENA FOUNDATION-----**-----Las

suscritas, LETICIA MONTOYA, mujer, mayor de edad, oficinista, soltera, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número dos - setenta y ocho - ochocientos cuarenta y seis (2-78-846) y FRANCIS PÉREZ, mujer, mayor de edad, oficinista, soltera, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número dos - ciento siete - ochocientos cincuenta y nueve (2-107-859), en nombre y representación de FOUNDATION MANAGEMENT CO. INC., sociedad panameña debidamente inscrita en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público a Ficha tres cero tres ocho siete cero (303870), Rollo cuatro seis cinco cero cinco (46505), Imagen cero uno cero seis (0106), el 30 de junio de 1995, en su calidad de fundadora conforme a las disposiciones de la Ley Número 25 del 12 de junio de 1995 de la República de Panamá, por este medio constituyen una Fundación de Interés Privado como persona jurídica, bajo las leyes de



REPUBLICA DE PANAMA

PAPEL NOTARIAL

8022  
1051

REPUBLICA de PANAMA  
\* TIMBRE NACIONAL \*



≈004.00

16 07 08

P.B. 0945



**NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA**

la República de Panamá, en los siguientes términos:-----

**PRIMERO: NOMBRE.**-- El nombre de la Fundación es **IRENA FOUNDATION.**-----

**SEGUNDO: PATRIMONIO FUNDACIONAL.**-- El patrimonio inicial de la Fundación es de **DIEZ MIL DOLARES (US\$10,000.00)**, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Podrán incorporarse al Patrimonio Fundacional periódicamente sumas de dinero u otros bienes por parte del Fundador, del Consejo de Fundación o de terceros. La transferencia de bienes al Patrimonio Fundacional puede realizarse por documento público o privado. El Patrimonio Fundacional queda afectado exclusivamente a los fines mencionados en la presente Acta Fundacional y, por lo tanto, el Consejo de Fundación no podrá disponer de dicho patrimonio de forma distinta o contraria a lo establecido en la presente Acta Fundacional o en el Reglamento de la misma. ---La Fundación será irrevocable para su Fundador. -----

**TERCERO: EL CONSEJO DE FUNDACION.** --a) El Consejo de Fundación es el órgano supremo de la Fundación. -- b) El Consejo de Fundación podrá estar formado por personas naturales y/o jurídicas.-- c) El ejercicio del cargo del Consejo de la Fundación no esta limitado a un periodo fijo de tiempo y los Consejeros permanecerán en sus cargos hasta que sean reemplazados por el voto de los restantes miembros del Consejo, o por el Protector, si lo hubiere. --d) Los miembros del Consejo de Fundación son nombrados inicialmente por los Fundadores. La elección del reemplazo de un miembro del Consejo por renuncia, incapacidad o muerte, sea titular o suplente, requerirá la mayoría simple de los votos de los miembros restantes del Consejo. Si no existiera ningún miembro más del Consejo, o los miembros restantes estuvieran incapacitados, el derecho de designación de nuevos miembros del Consejo le corresponderá al Protector, si lo hubiere. A falta absoluta de este último, le corresponderá a los Beneficiarios reflejados en el Reglamento o al Agente Residente de la Fundación. -- e) El Consejo de Fundación está encargado de la gestión,

administración y representación de la Fundación, con capacidad para comprometer a la misma en forma ilimitada, con facultad de disposición ante terceras personas, incluyendo las autoridades judiciales y administrativas del país y del extranjero.--En ejercicio de las facultades administrativas, el Consejo de Fundación podrá invertir en títulos valores, abrir cuentas bancarias, recibir y otorgar préstamos, recibir y efectuar pagos, llevar la contabilidad, custodiar bienes, establecer y controlar compañías subsidiarias, contratar agentes, requerir servicios de consultoría y asesoría y, sin limitarse a la generalidad de lo anterior, realizar todos aquellos actos necesarios para la administración de la Fundación, en atención a lo preceptuado en la presente Acta Fundacional y en el Reglamento.-- f) El Consejo de Fundación podrá delegar en uno o varios de sus miembros o en una tercera persona sus poderes para emitir el Reglamento, lo mismo que la administración y representación de la Fundación para actos específicos o generales, fijando, al hacerlo, el derecho a firmar y comprometer a la Fundación.-- g) El Consejo de Fundación se reunirá en la sede de la Fundación o en otro lugar designado por el Consejo.-- h) Si el Consejo de Fundación está compuesto por varias personas, sean estas naturales o jurídicas, sus acuerdos serán validos si todos los Consejeros están presentes, ya sea personalmente o por apoderado; y los acuerdos tomados en una reunión en que haya quórum, habiendo renunciado a la citación todos los ausentes, serán validos. Los acuerdos del Consejo se tomaran con el voto de la mayoría simple de los miembros presentes y constaran en actas que serán firmadas por cualquiera de los miembros del Consejo de Fundación. -- i) Los acuerdos del Consejo de Fundación podrán tomarse también por medio de circular, y en este caso el acta respectiva requerirá la firma de la mayoría de los miembros del Consejo. --j) Si el Consejo de Fundación estuviese compuesto de una persona jurídica, sus decisiones podrán hacerse constar en actas que serán firmadas por el



## NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

Presidente o Secretario de dicha persona jurídica, como único miembro del Consejo de Fundación. --k) El Consejo de Fundación estará conformado por: **FOUNDATION MEMBERSHIP INC.**, sociedad panameña debidamente inscrita a Ficha cuatro dos cero nueve ocho dos (420982) y Documento tres siete seis dos seis ocho (376268) en el Registro Público, desde el siete (7) de agosto de dos mil dos (2002) y con domicilio en el P.H. Edificio Mossfon, Segundo Piso, Calle 54 Este, Ciudad de Panamá, República de Panamá.-----

**CUARTO: DOMICILIO.**--El domicilio de la Fundación es en P.H. Edificio Mossfon, Segundo Piso, Calle 54 Este, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Por decisión del Consejo de Fundación, el domicilio de la Fundación se podrá trasladar en cualquier momento a otro lugar en Panamá o en el extranjero. Todas las relaciones jurídicas derivadas de la constitución y existencia de la Fundación estarán sujetas al derecho vigente en su lugar de domicilio. La Fundación tendrá su foro jurídico competente ante los tribunales pertinentes del lugar de su domicilio. En caso de traslado del domicilio a otro lugar, la Fundación continuara sometida a las disposiciones de la Ley de Fundaciones de Interés Privado de la República de Panamá, en la medida que en el nuevo domicilio no existan disposiciones obligatorias contrarias que hagan necesaria una modificación. -----

**QUINTO: AGENTE RESIDENTE.** El Agente Residente de la Fundación es la firma de abogados **BUFETE MF & CO.**, con oficinas en el P.H. Edificio Mossfon, Segundo Piso, Calle 54 Este, Apartado Postal 0832-0886 W. T. C., Panamá, República de Panamá; e-mail/sitio web: [Foundations@mossfon.com/](mailto:Foundations@mossfon.com) [www.mossfon.com](http://www.mossfon.com); FAX: (507) 263-9218 y (507) 263-7327; TELEFONOS: (507) 205-5888 y (507) 206-9400.-----

**SEXTO: FINES.** --El fin de la Fundación consiste en sufragar los gastos de educación, crianza, preparación y asistencia, así como en manutención en general u otros fines similares de uno o varios miembros de una o varias familias determinadas en el Reglamento. Además de miembros de una o

varias familias, la Fundación podrá beneficiar a otras personas naturales o jurídicas o instituciones de cualquier naturaleza y tomar las previsiones necesarias para la ordenada sucesión de su patrimonio. Para lograr sus fines, la Fundación deberá preservar, administrar e invertir apropiadamente su patrimonio. La Fundación no podrá perseguir fines de lucro; sin embargo, podrá llevar a cabo actividades mercantiles en forma no habitual o ejercer los derechos provenientes de los títulos representativos del capital de sociedades mercantiles que integren el Patrimonio Fundacional, siempre que el resultado o producto económico de esas actividades sea dedicado exclusivamente a los fines de esta Fundación. También podrá dedicarse a cualquier otra actividad lícita permitida a este tipo de entidades según el Consejo de Fundación determine.-----

**SÉPTIMO: BENEFICIARIOS.**--(A) El Fundador, al momento de crear la Fundación, o el Consejo de Fundación, posteriormente, podrán crear un documento privado denominado "Reglamento", en el cual se designarán y se determinará todo lo referente a los Beneficiarios. El Consejo de Fundación destinara el Patrimonio Fundacional, total o parcialmente, a uno de los Beneficiarios, o a varios de ellos, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento. (B) La distribución al o a los Beneficiarios designados, como también el momento y la cuantía de esta distribución quedará sujeto a lo establecido en el Reglamento. --- (C) Queda expresamente aclarado que los Beneficiarios no son dueños, ni acreedores de la Fundación, de modo que no podrán hacer valer ante ésta más derechos que aquellos conferidos en el Acta Fundacional, el Reglamento y/o los acuerdos del Consejo de Fundación.-----

**OCTAVO: ENMIENDAS AL ACTA FUNDACIONAL.** --El Consejo de Fundación, está autorizado para modificar el presente Acta Fundacional. El Consejo de Fundación podrá alterar, remover o declarar inaplicables una o más disposiciones de el presente Acta Fundacional, cambiar o eliminar a todos



REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL

8052  
1053

REPUBLICA de PANAMA  
\* TIMBRE NACIONAL \*



16 07 08

004.00

P.B. 0945

**NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA**

o a cualquiera de los Beneficiarios, nombrar o agregar nuevos Beneficiarios, aumentar, disminuir o de cualquier otra forma modificar los beneficios de todos o cualquiera de los Beneficiarios, añadir nuevos bienes al Patrimonio Fundacional y reformar en cualquiera otra forma el Acta Fundacional, con sujeción al refrendo del Protector, si lo hubiere.

**NOVENO: DURACIÓN.** --La Fundación es de duración ilimitada y solo podrá ser disuelta mediante acuerdo del Consejo de Fundación, con sujeción al refrendo del Protector, si lo hubiere, sin perjuicio de lo establecido en el Término Decimoquinto de la presente Acta Fundacional.-----

**DÉCIMO: DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS.** --El Consejo de Fundación podrá distribuir el capital o intereses de esta Fundación de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de la Fundación, el cual podrá ser modificado en cualquier momento por el Consejo de Fundación, sujeto al refrendo del Protector, si lo hubiere.-----

**UNDÉCIMO: CUENTA ANUAL.** --El Consejo de Fundación deberá rendir cuenta de su gestión con la periodicidad que requieran el Protector, si lo hubiere, y el(los) Beneficiario(s).---Si la cuenta presentada no se objetare dentro del término de noventa (90) días contados a partir del día en que se recibió, se considerará que ha sido aprobada. Transcurrido dicho período o aprobada la cuenta, los miembros del Consejo de Fundación quedarán exonerados de responsabilidad por su gestión, pero tal aprobación no los exonera frente a los Beneficiarios o terceros que tengan interés en la Fundación por los daños causados por culpa grave o dolo en la administración de la Fundación.-----

**DUODÉCIMO: REMOCIÓN DEL CONSEJO DE FUNDACION.** --El Consejo de Fundación podrá ser removido por el Protector, si lo hubiere. Igualmente, podrá el Protector designar o adicionar nuevos miembros al Consejo de Fundación, sin perjuicio de lo establecido en el Término Tercero del presente Acta Fundacional. -----

**DÉCIMOTERCERO: OBLIGACIONES Y DEBERES DEL CONSEJO DE FUNDACIÓN.** --El

Consejo de Fundación tendrá las siguientes obligaciones y deberes: --a) Administrar los bienes de la Fundación de acuerdo con la presente Acta Fundacional y el Reglamento. --b) Celebrar actos, contratos o negocios jurídicos que resulten convenientes o necesarios para cumplir con los objetivos de la Fundación e incluir en dichos contratos, convenios y demás instrumentos u obligaciones, todas las cláusulas y condiciones que sean necesarias o convenientes, que se ajusten a los fines de la Fundación, y que no sean contrarias a la ley, la moral, las buenas costumbres y el orden publico. --c) Informar a los Beneficiarios de la Fundación o al Protector, si lo hubiere, de la situación patrimonial de la misma, según lo establezca el Acta Fundacional o el Reglamento. --d) Entregar a los Beneficiarios de la Fundación los bienes y beneficios que se hayan establecido a su favor en el Acta Fundacional o el Reglamento. - e) Cumplir fielmente con las exigencias y refrendos requeridos por el órgano de fiscalización, si lo hubiere. --f) Realizar todos los actos y contratos que sean permitidos a la Fundación de acuerdo a la Ley 25 de 12 de junio de 1995 y demás disposiciones legales o reglamentarias que le sean aplicables.-----

**DÉCIMOCUARTO: PROTECTOR - ASESOR PROFESIONAL - AUDITORES.** --El Fundador, al momento de crear la Fundación, o el Consejo de Fundación, posteriormente, podrán nombrar en el Reglamento algún órgano de fiscalización constituido por personas naturales o jurídicas, que podrá denominarse Protector, Asesor Profesional, Auditor u otro nombre similar, y que podrá ejercer cualquiera de las siguientes atribuciones: --a) Velar por el cumplimiento de los fines de la Fundación por parte del Consejo de Fundación y por los derechos e intereses de los Beneficiarios; --b) Exigir rendición de cuentas al Consejo de Fundación; --c) Modificar los fines u objetivos de la fundación, cuando estos resultasen de imposible o gravosa realización; --d) Nombrar nuevos miembros del Consejo de Fundación, en reemplazo de los existentes en casos de ausencia temporal o



≈004.00

16 07 08

P.B. 0945



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

definitiva; y aumentar o disminuir el número de miembros del Consejo de Fundación; --e) Refrendar los actos adoptados por el Consejo de Fundación de acuerdo al Acta Fundacional o el Reglamento; --f) Custodiar los bienes de la Fundación y velar porque los mismos sean aplicados a los objetivos y fines enunciados en el Acta Fundacional; y, --g) Excluir a Beneficiarios de la Fundación y adicionar otros, conforme a lo que se disponga en el Acta Fundacional o el Reglamento.-----

**DÉCIMOQUINTO: DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN.** --(A) El Consejo de Fundación está facultado para disolver la Fundación y para nombrar uno o más liquidadores si lo considera necesario, con sujeción al refrendo del Protector, si lo hubiere. Si no existieran miembros el Consejo de Fundación, o estuvieren incapacitados, la Fundación podrá ser disuelta por el Protector, si lo hubiere. A falta absoluta de este último, le corresponderá al Agente Residente de la Fundación o a los Beneficiarios reflejados en el Reglamento. -- (B) En caso de disolución de la Fundación, y después de haber pagado todas las deudas u obligaciones de la misma, la liquidación procederá de acuerdo a las disposiciones establecidas en el Reglamento sobre los Beneficiarios. En caso de que no hubiese Beneficiarios, el Consejo de Fundación deberá resolver el destino final de los bienes de la Fundación. La resolución que emita el Consejo de Fundación para disolver la misma deberá ser debidamente inscrita en el Registro Público de la República de Panamá. ---La Fundación se podrá disolver además, a solicitud de parte interesada, por las siguientes causas: --a) Por el cumplimiento de los fines para los cuales fue constituida o por hacerse imposible su realización; --b) Por encontrarse en estado de insolvencia, cesación de pagos o haberse declarado judicialmente el concurso de acreedores; --c) Por la pérdida o extinción total de los bienes de la Fundación.-----

**DÉCIMOSEXTO: EL REGLAMENTO.** --El Fundador o el Consejo de Fundación, al momento de crear la Fundación, están facultados para emitir el

Reglamento de la Fundación. Posteriormente, sólo el Consejo de Fundación podrá modificar el Reglamento de la Fundación, o emitirlo, si no hubiese sido formalizado al momento de crearse la Fundación, con sujeción al refrendo del Protector, si lo hubiere. El mismo contendrá: -1. Los bienes que constituyen el Patrimonio Fundacional. -2. Las facultades del Consejo de Fundación, conforme a lo establecido en el Término Decimotercero de la presente Acta Fundacional. -3. La forma en que se administrara el Patrimonio Fundacional. -4. Los Beneficiarios de la Fundación. -5. Los beneficios que corresponderán a los Beneficiarios. -6. Las reglas sobre distribución de los beneficios de la Fundación. -7. Las reglas sobre rendición de cuentas por parte del Consejo de Fundación. -8. La forma en que los Beneficiarios podrán ser sustituidos, excluidos o adicionados. -- 9. Las reglas sobre remuneraciones. -10. El nombramiento del Protector o cualesquiera órganos de fiscalización, así como sus facultades, conforme a lo establecido en el Término Decimocuarto del presente Acta Fundacional. -11. La forma de liquidación del Patrimonio Fundacional en caso de disolución de la Fundación. -12. Cualesquiera artículos lícitos que no contravengan la ley o el Acta Fundacional.-----

**DÉCIMOSEPTIMO: CITACIONES.** --Las citaciones para las reuniones del Consejo de Fundación se harán mediante entrega personal o por correo, o a través de publicación en diario de circulación nacional en la República de Panamá.-----

**DÉCIMOCTAVO: CAMBIO DE JURISDICCIÓN.** --Cuando el Consejo de Fundación, o el Protector, si lo hubiere, lo consideren necesario, podrán a su entera y absoluta discreción, transferir la Fundación a la jurisdicción de otro país. -----

**DÉCIMONOVENO: SELLO.** --La Fundación podrá, si el Consejo de Fundación lo considera conveniente, adoptar su propio sello fundacional.-----

El presente documento ha sido firmado por el Fundador, en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el día primero (1) de julio de dos mil ocho



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

(2008) -----  
(fdo.) LETICIA MONTOYA, por FOUNDATION MANAGEMENT CO. INC., Fundador ----  
(fdo.) FRANCIS PÉREZ, por FOUNDATION MANAGEMENT CO. INC., Fundador-----  
Refrendado por el Agente Registrado: (fdo.) Lic. Edison E. Teano, por:  
BUFETE MF & CO. -----

\*\*\*\*\*

**TRANSLATION: --FOUNDATION CHARTER OF THE PRIVATE FOUNDATION NAMED IRENA FOUNDATION-----**

The undersigned, **LETICIA MONTOYA** female, of legal age, clerk, single, a resident of this city, holder of personal identity card number two - seventy eight - eight hundred forty six (2-78-846) and **FRANCIS PÉREZ**, female, of legal age, clerk, single, a resident of this city, holder of personal identity card number two - one hundred seven - eight hundred fifty nine (2-107-859), in the name and on behalf of **FOUNDATION MANAGEMENT CO. INC.**, a Panamanian company duly registered at the Microfilm (Mercantile) Section of the Public Registry at Microjacket three zero three eight seven zero (303870), Reel four six five zero five (46505), Frame zero one zero six (0106), as of thirty (30) June, nineteen hundred and ninety -five (1995), acting as Founder in accordance with the provisions of Law 25 of 12th June 1995 of the Republic of Panama, hereby establishes a Private Foundation, a juridical person governed by the laws of the Republic of Panama, having the following characteristics:-----

**FIRST: NAME.** --The name of the Foundation is **IRENA FOUNDATION**-----

**SECOND: INITIAL PATRIMONY.** --The initial endowment of the Foundation shall be **TEN THOUSAND DOLLARS (US\$10,000.00)**, legal currency of the United States of America. Sums of money or other assets may be added to the Foundation's assets from time to time by the Founder(s), the Foundation Council or third parties. Transfers of assets to the Foundation's assets may be affected by way of a public or private document. The Foundation's assets are exclusively reserved for the purposes mentioned in the present

Foundation Charter, and the Foundation Council may therefore not dispose of such assets in any manner differing from or contrary to that established in the present Foundation Charter or the Regulations thereof.-

The Foundation shall be irrevocable for its Founder.-----

**THIRD: THE FOUNDATION COUNCIL.** --a) The Foundation Council is the governing body of the Foundation. -b) The Foundation Council may consist of natural and/or juridical persons. -c)The Foundation Council's tenure of office is not limited to a set period of time, and members of the Foundation Council shall hold office until they are replaced through election by the remaining members of the Council, or by the Protector, if any. -d) The members of the Foundation Council shall initially be appointed by the Founder. In the event of resignation, incapacity or the demise of any member of the Foundation Council, whether a title holder or an alternate, a simple majority of the remaining members may elect a substitute. If there are no further members in the Foundation Council, or if the remaining members are incapable of acting, the right to appoint new Council members shall vest in the Protector, if any. Should the latter be absolutely lacking, such right shall vest in the Principal Beneficiary(ies) reflected in the Regulations or the Foundation's Resident Agent. -e) The Foundation Council is responsible for the management, administration and representation of the Foundation, and may bind same without restrictions and with power of disposition, vis-à-vis third parties, including national or foreign judicial or governmental authorities. In the exercise of its administrative powers, the Foundation Council may invest in securities, open bank accounts, borrow and grant loans, receive and make payments, keep accounting records, keep the custody of assets, establish and control subsidiary companies, engage agents, seek consultancy and advisory services and, not being limited to the generality of the foregoing, it may carry out all such acts as may be necessary for the administration of the Foundation in accordance with the



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

provisions of this Foundation Charter and the Regulations. -f) The Foundation Council may delegate its authority to issue the Regulations as well as the administration and representation of the Foundation for specific or general acts, to one or several of its members or to a third party, providing, when so doing, for the right to sign and bind the Foundation. -g) The Foundation Council shall meet at the Foundation's domicile or at such other place as may be designated by the Foundation Council. -h) If the Foundation Council is made up of several persons, whether natural or juridical, its resolutions shall be valid if all the members are present, whether personally or by proxy; and all resolutions approved in a meeting where there is a quorum, all absent members having waived the notice of meeting, shall be valid. The Foundation Council's resolutions shall be approved by a simple majority of the members of the Foundation Council and shall be recorded in minutes that shall be signed by any of the members of the Foundation Council. -i) The resolutions of the Foundation Council may also be approved by means of a circular letter, but in such cases the signature of the majority of the members shall be required on the respective minutes. -j) If the Foundation Council is made up of a juridical person, its decisions may be set down in minutes which shall be signed by the President or Secretary of said juridical person, as sole member of the Foundation Council. -k) The Foundation Council shall be made up by: **FOUNDATION MEMBERSHIP INC.**, a Panamanian company duly registered at the Public Registry at Microjacket four two zero nine eight two (420982) and Document three seven six two six eight (376268), as of seven (7<sup>th</sup>) of August two thousand two (2002), with domicile at P.H. Mossfon Building, second floor, 54<sup>th</sup> Street, Panama, Republic of Panama.---

**FOURTH: DOMICILE.** --The Foundation's domicile is Mossfon Building, Second Floor, East 54th Street, Panama, Republic of Panama. The Foundation's domicile may by means of a resolution of the Foundation Council be at any time transferred to another place, either in Panama or abroad. All legal

relationships arising from the constitution and existence of the Foundation shall be subject to the law in force in the Foundation's place of domicile. The Foundation's competent courts shall be the courts of its domicile. In the event the Foundation's domicile is transferred, the Foundation shall remain subject to the provisions of the Private Foundations Law of the Republic of Panama insofar as compelling provisions at the Foundation's new domicile do not demand otherwise.-----

**FIFTH: RESIDENT AGENT.** The Registered Agent of the Corporation is the law firm **MF LEGAL SERVICES**, with offices at Mossfon Building, 2nd Floor, East 54th Street, P. O. Box 0832-0886 W.T.C., Panama, Republic of Panama; e-mail/website: Foundations@mossfon.com / www.mossfon.com; FAXES: (507) 263-9218 and (507) 263-7327; TELEPHONES: (507) 205-5888 and (507)206-9400.-----

**SIXTH: AIMS.** --The Foundation's aim is to defray the costs for the education, upbringing, training and assistance, as well as the general maintenance or other similar aims of one or more members of one or several families as established in the Regulations. In addition to the members of one or several families, the Foundation may benefit other natural or juridical persons or institutions of any nature and make all necessary provisions for the orderly succession to its assets. To achieve its objectives, the Foundation shall preserve, manage and invest its assets in an appropriate manner. The Foundation may not be profit oriented; however, it may carry on commercial activities in a non habitual manner or exercise the rights deriving from the titles representing the capital of business companies that are held as part of the Foundation's assets, provided the economic result or proceeds of these activities are used exclusively towards this Foundation's objectives. It may also engage in any other lawful activity allowed to this kind of institutions as the Foundation Council may determine. -----

**SEVENTH: BENEFICIARIES.** --(A) The Founder, upon creation of the



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

provisions of this Foundation Charter and the Regulations. -f) The Foundation Council may delegate its authority to issue the Regulations as well as the administration and representation of the Foundation for specific or general acts, to one or several of its members or to a third party, providing, when so doing, for the right to sign and bind the Foundation. -g) The Foundation Council shall meet at the Foundation's domicile or at such other place as may be designated by the Foundation Council. -h) If the Foundation Council is made up of several persons, whether natural or juridical, its resolutions shall be valid if all the members are present, whether personally or by proxy; and all resolutions approved in a meeting where there is a quorum, all absent members having waived the notice of meeting, shall be valid. The Foundation Council's resolutions shall be approved by a simple majority of the members of the Foundation Council and shall be recorded in minutes that shall be signed by any of the members of the Foundation Council. -i) The resolutions of the Foundation Council may also be approved by means of a circular letter, but in such cases the signature of the majority of the members shall be required on the respective minutes. -j) If the Foundation Council is made up of a juridical person, its decisions may be set down in minutes which shall be signed by the President or Secretary of said juridical person, as sole member of the Foundation Council. -k) The Foundation Council shall be made up by: **FOUNDATION MEMBERSHIP INC.**, a Panamanian company duly registered at the Public Registry at Microjacket four two zero nine eight two (420982) and Document three seven six two six eight (376268), as of seven (7<sup>th</sup>) of August two thousand two (2002), with domicile at P.H. Mossfon Building, second floor, 54<sup>th</sup> Street, Panama, Republic of Panama.---

**FOURTH: DOMICILE.** --The Foundation's domicile is Mossfon Building, Second Floor, East 54th Street, Panama, Republic of Panama. The Foundation's domicile may by means of a resolution of the Foundation Council be at any time transferred to another place, either in Panama or abroad. All legal

relationships arising from the constitution and existence of the Foundation shall be subject to the law in force in the Foundation's place of domicile. The Foundation's competent courts shall be the courts of its domicile. In the event the Foundation's domicile is transferred, the Foundation shall remain subject to the provisions of the Private Foundations Law of the Republic of Panama insofar as compelling provisions at the Foundation's new domicile do not demand otherwise.-----

**FIFTH: RESIDENT AGENT.** The Registered Agent of the Corporation is the law firm **MF LEGAL SERVICES**, with offices at Mossfon Building, 2nd Floor, East 54th Street, P. O. Box 0832-0886 W.T.C., Panama, Republic of Panama; e-mail/website: Foundations@mossfon.com / www.mossfon.com; FAXES: (507) 263-9218 and (507) 263-7327; TELEPHONES: (507) 205-5888 and (507)206-9400.-----

**SIXTH: AIMS.** --The Foundation's aim is to defray the costs for the education, upbringing, training and assistance, as well as the general maintenance or other similar aims of one or more members of one or several families as established in the Regulations. In addition to the members of one or several families, the Foundation may benefit other natural or juridical persons or institutions of any nature and make all necessary provisions for the orderly succession to its assets. To achieve its objectives, the Foundation shall preserve, manage and invest its assets in an appropriate manner. The Foundation may not be profit oriented; however, it may carry on commercial activities in a non habitual manner or exercise the rights deriving from the titles representing the capital of business companies that are held as part of the Foundation's assets, provided the economic result or proceeds of these activities are used exclusively towards this Foundation's objectives. It may also engage in any other lawful activity allowed to this kind of institutions as the Foundation Council may determine. -----

**SEVENTH: BENEFICIARIES.** --(A) The Founder, upon creation of the



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

Foundation, or the Foundation Council, subsequently thereto, may create a private document known as the "Regulations" whereby they designate and set down all that relates to the Beneficiaries. The Foundation Council shall assign the Foundation's assets, in full or in part, to one of the Beneficiaries or to several of them, in accordance with the provisions of the Regulations. -(B) The distributions to one or several of the Beneficiaries so designated as well as the dates and amounts of such distributions shall be subject to the provisions of the Regulations. -(C) It is expressly stipulated that the Beneficiaries are neither the owners nor creditors of the Foundation, and thus may not validly claim vis-à-vis the Foundation any rights other than those envisaged in the Foundation Charter, the Regulations and/or the resolutions passed by the Foundation Council. -----

**EIGHTH: AMENDMENTS TO THE FOUNDATION CHARTER.** --The Foundation Council is authorized to amend this Foundation Charter. The Foundation Council may amend, remove or declare any one or more provisions of the present Foundation Charter to be inapplicable, change or remove any or all of the Beneficiaries, name or add new Beneficiaries, increase, decrease or in any other way alter the benefits of all or any of the Beneficiaries, add new assets to the Foundation's assets, or in any other way amend the Foundation Charter, subject to countersignature by the Protector, if any.

**NINTH: DURATION.** --This Foundation shall have a perpetual duration and may only be dissolved by a decision of the Foundation Council, subject to countersignature by the Protector, if any, without prejudice to the provisions of the Fifteenth Clause of the present Foundation Charter.-----

**TENTH: DISTRIBUTION OF THE BENEFITS.** --The Foundation Council may distribute this Foundation's capital or interest in accordance with the Foundation's Regulations, which Regulations may be amended at any time by the Foundation Council, subject to countersignature by the Protector, if any.-----

**ELEVENTH: ANNUAL ACCOUNT.** --The Foundation Council shall render account of its administration with such periodicity as the Protector, if any, and the Beneficiary(ies) may require. If no objections to the report rendered are raised within a term of (90) days as from the day on which it is received, same shall be considered to have been approved. Once such term has elapsed or the report has been approved, the members of the Foundation Council shall be exempt from any liability for their administration, but such approval shall not also exempt them vis-à-vis the Beneficiaries or third parties having an interest in the Foundation with regard to any damages caused by gross negligence or fraud in the administration of the Foundation.-----

**TWELFTH: REMOVAL OF THE FOUNDATION COUNCIL.** --The members of the Foundation Council may be removed by the Protector, if any. Likewise, the Protector may designate or add new members to the Foundation Council, without prejudice to the provisions of the Third Clause of this Foundation Charter.-----

**THIRTEENTH: OBLIGATIONS AND DUTIES OF THE FOUNDATION COUNCIL.** --The Foundation Council shall have the following obligations and duties: -a. To manage the assets of the Foundation in accordance with the present Foundation Charter and its Regulations. -b. To carry out such acts, contracts or business as may be expedient or necessary to fulfill the Foundation's objectives and to include in such contracts, agreements and other instruments or obligations, all such clauses and conditions as may be necessary or expedient, being consistent with the Foundation's aims and not contrary to law, morality, good mores or public order. -c. To inform the Foundation's Beneficiaries or the Protector, if any, of the Foundation Assets as provided for by the Foundation Charter or the Regulations. -d. To hand over to the Beneficiaries of the Foundation the assets or benefits settled in their favor in the Foundation Charter or the Regulations. -e. To fully comply with all requirements and



REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL

197  
8082  
1059  
REPUBLICA de PANAMA  
+ TIMBRE NACIONAL +  
\$004.00  
16 07 08  
P.B. 0945



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

manner in which the Foundation's assets shall be liquidated in the event the Foundation is dissolved. -12. Any lawful articles not contrary to the Law or the Foundation Charter. -----

**SEVENTEENTH: NOTICES.** --Notices to meetings of the Foundation Council shall be made by personal delivery thereof or by mail, or by publication in a daily having a circulation throughout the Republic of Panama.-----

**EIGHTEENTH: CHANGE OF JURISDICTION.** Where the Foundation Council or the Protector, if any, should deem it necessary, they may at their entire and absolute discretion transfer the Foundation to the jurisdiction of another country. -----

**NINETEENTH: SEAL.** --The Foundation may, if the Foundation Council should deem it expedient, adopt its own foundation seal.-----

The present document has been executed by the Founder in the City of Panama, Republic of Panama, on the first (1<sup>st</sup>) day of the month of July two thousand eight (2008).-----

(signed) LETICIA MONTOYA, On behalf of Foundation Management Co. Inc.,  
Founder-----

(signed) FRANCIS PÉREZ, On behalf of Foundation Management Co. Inc.,  
Founder-----

Countersigned by the Resident Agent: (signed) Edison E. Teano, Lawyer for:  
MF LEGAL SERVICES.-----

THE FOREGOING TEXT IS A TRUE AND FAITHFUL TRANSLATION OF AN ORIGINAL DOCUMENT IN THE SPANISH LANGUAGE.---Seal---Certified Public Translator  
KATIA COTES MOCK. (Sgd.) Katia Cotes Mock, Res. No.521-IP-75 of  
25/10/1996. -----

Concuerta con su original esta copia que expido, sello y firmo en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día primero (1) de julio de dos mil ocho (2008). -----



*Dr. Benigno Vergara C.*  
Notario Público Octavo

153 REPUBLICA DE PANAMA  
8042 \* TIMBRE NACIONAL \*

002.00

2 07 08

2 07 08

**Ingresado en el Registro Público de Panamá**

Provincia: Panamá  
Tomo: 2008  
Presentante: CARLOS MARIMON  
Liquidación No.: 7008519952  
Ingresado Por: YASE

Fecha y Hora: 2008/07/17 12:14:45:1  
Asiento: 136784  
Cedula: 8-245-869  
Total Derechos: 60.00

*Emmanuel Peñaloz*



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

Sección de Mercantil Ficha No. 30328 Sigla No. FIP

Documento Regi No. 1387033

Operación Realizada Fundación

Derechos de Registro B/. 50-

Derecho de Calificación B/. 10-

Panamá, 18 de julio de 2008.

*Galvez J. J. J.*



**APOSTILLE**

Convention de la haye du 5 octobre 1961

1 Pais PANAMA

El presente documento público

2 ha sido firmado por Alvaro Arce

3 quien actua en calidad liquidador

4 y esta revestido del sello/timbre de K

**CERTIFICADO**

5 EN Panamá \_\_\_\_\_ 6 el día 21 JUL 2008

7 por DIRECCION ADMINISTRATIVA

8 Bajo el número 14320

9 Sello/timbre 10 Firma [Signature]



Esta Autorización no implica responsabilidad en cuanto al contenido del documento.

FIP 30328

D-1387033

18/7



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMA

manner in which the Foundation's assets shall be liquidated in the event the Foundation is dissolved. -12. Any lawful articles not contrary to the Law or the Foundation Charter. -----

**SEVENTEENTH: NOTICES.** --Notices to meetings of the Foundation Council shall be made by personal delivery thereof or by mail, or by publication in a daily having a circulation throughout the Republic of Panama.-----

**EIGHTEENTH: CHANGE OF JURISDICTION.** Where the Foundation Council or the Protector, if any, should deem it necessary, they may at their entire and absolute discretion transfer the Foundation to the jurisdiction of another country. -----

**NINETEENTH: SEAL.** --The Foundation may, if the Foundation Council should deem it expedient, adopt its own foundation seal.-----

The present document has been executed by the Founder in the City of Panama, Republic of Panama, on the first (1<sup>st</sup>) day of the month of July two thousand eight (2008).-----

(signed) LETICIA MONTOYA, On behalf of Foundation Management Co. Inc.,  
Founder-----

(signed) FRANCIS PÉREZ, On behalf of Foundation Management Co. Inc.,  
Founder-----

Countersigned by the Resident Agent: (signed) Edison E. Teano, Lawyer for:  
MF LEGAL SERVICES.-----

THE FOREGOING TEXT IS A TRUE AND FAITHFUL TRANSLATION OF AN ORIGINAL DOCUMENT IN THE SPANISH LANGUAGE.---Seal---Certified Public Translator  
KATIA COTES MOCK. (Sgd.) Katia Cotes Mock, Res. No.521-IP-75 of  
25/10/1996. -----

Concuerta con su original esta copia que expido, sello y firmo en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día primero (1) de julio de dos mil ocho (2008). -----



Dr. Benigno Vergara C.  
Notario Público Octavo

REPUBLICA DE PANAMA  
\* TIMBRE NACIONAL \*

002.00

P.B. 0945

153  
8042  
907

0708  
21

**Ingresado en el Registro Público de Panamá**

Provincia: **Panamá**  
Tomo: **2008**  
Presentante: **CARLOS MARIMON**  
Liquidación No.: **7008519952**  
Ingresado Por: **YASE**

Fecha y Hora: **2008/07/17 12:14:45:1**  
Asiento: **136784**  
Cedula: **8-245-869**  
Total Derechos: **60.00**

*Emmanuel Penabaz*



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

Sección de Mercantil Ficha No. 30328 Sigla No. FIP

Documento Redi No. 1387033

Operación Realizada Fundación

Derechos de Registro B/. 50-

Derecho de Calificación B/. 10-

Panamá, 18 de julio de 2008.

*Galvez Ayres*



**APOSTILLE**

Convention de la haye du 5 octobre 1961

1 Pais **PANAMA**

El presente documento público

2 ha sido firmado por Alvaro Arguedi

3 quien actua en calidad alcalde

4 y esta revestido del sello/timbre de [Signature]



**CERTIFICADO**

5 EN Panamá 21 el día **21 JUL 2008**

7 por **DIRECCION ADMINISTRATIVA**

8 Bajo el número 14320

9 Sello/timbre 2 10 Firma [Signature]

Esta Autorización no  
implica responsabilidad  
en cuanto al contenido  
del documento.

12P 30328

D-1387033

18/7



**RESOLUCIÓN DEL ÚNICO MIEMBRO DEL CONSEJO DE FUNDACIÓN DE  
IRENA FOUNDATION.**

Una Resolución del Único miembro del Consejo de Fundación de **IRENA FOUNDATION** dada en el P.H. Edificio Mossfon, segundo piso, Calle 54 Este, Panamá, República de Panamá, el día 2 de septiembre de 2008 a las 9:00 a.m.

**AVISO:** Se dio la renuncia al aviso de convocatoria por parte de todas las personas que tienen derecho a ello.

**PRESENTES:** El miembro único del Consejo de Fundación, habiendo así el quórum requerido, a saber:

**FOUNDATION MEMBERSHIP INC.,** representada por FRANCIS PÉREZ y LETICIA MONTOYA.

**SE RESOLVIÓ:**

Que de acuerdo con el Artículo Octavo del Acta Fundacional de la Fundación, el cual autoriza al Consejo de Fundación a enmendar dicha Acta Fundacional, enmendar el Artículo Tercero (literal k) de dicha Acta Fundacional de manera que de ahora en adelante el mismo lea de la siguiente manera:

**"TERCERO: k).** El consejo de Fundación estará constituido por:

- **ANA MARÍA URIBE ALVAREZ,** como Miembro del Consejo Fundacional y Presidente, con domicilio en Gonzales Suarez 1222 y Coruña, Quito, Ecuador.

-**MARÍA SOLEDAD URIBE ALVAREZ,** como Miembro del Consejo Fundacional y con domicilio en Augusto Egas No. 100 y Bosmediano, Edf. Terranova, Piso 6, Dpto.6 y, Quito, Ecuador.

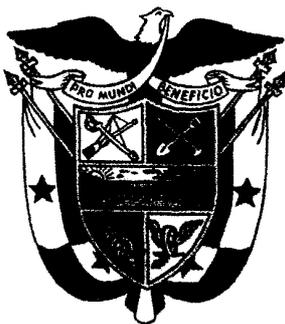
-**JOSÉ ANTONIO URIBE ALVAREZ,** como Miembro del Consejo Fundacional y con domicilio en Av. Gonzalo Plaza No. 5123, Quito, Ecuador.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL las resoluciones fueron dadas este 2 de septiembre de 2008.



Francis Pérez y Leticia Montoya

en nombre y representación de **FOUNDATION MEMBERSHIP INC.,**  
Único Miembro del Consejo Fundacional de **IRENA FOUNDATION**



REPÚBLICA DE PANAMÁ

MOSSACK ✕ FONSECA

Teléfonos: (507) 205-5888  
(507) 206-9400  
Fax: (507) 263-7327  
(507) 263-9218  
(507) 263-7914

Apartado Postal  
0832-0886 W.T.C.  
Panamá,  
República de Panamá

COPIA NOTARIAL INSCRITA DE LA  
ESCRITURA PUBLICA No. 12,879 DE 12 DE septiembre DE 2008

**Por la Cual**

se protocoliza una Resolución del Único Miembro del Consejo de Fundación de IRENA FOUNDATION, mediante la cual se enmienda el Consejo de Fundación de dicha Fundación.

Protocolizada en Notaría Pública  
del Circuito Notarial de Panamá  
e inscrito en el Registro Público



contiene una Resolución del Miembro Único del Consejo de Fundación de **IRENA FOUNDATION**, mediante la cual se enmienda el Consejo de Fundación de dicha Fundación, resolución que se transcribe en la copia de este instrumento. Igualmente manifiesta el compareciente que la firma de abogados **BUFETE MF & CO.**, hace constar que el Protector de la Fundación no ha sido nombrado, por tanto no es necesario el refrendo al que alude el Artículo Octavo del Acta Fundacional en el documento que se presenta para su protocolización.----Queda hecha la protocolización solicitada y se expedirán las copias que soliciten los interesados.-----Advertí al compareciente que la copia de esta Escritura debe registrarse, y leída como les fue la misma en presencia de los testigos instrumentales, **MIRZELLA TUÑÓN** con cédula de identidad personal número ocho- setecientos quince- cuatrocientos uno (8-715-401) y **JULISA JARAMILLO**, con cédula de identidad personal número ocho- cuatrocientos tres-doscientos noventa y tres (8-403-293), ambas mayores de edad y vecinas de esta ciudad, a quienes conozco, y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia la firman todos por ante mí, el Notario que doy fe. -----

**ESTA ESCRITURA PÚBLICA LLEVA EL NÚMERO DE ORDEN DOCE MIL OCHOCIENTOS SETENTA Y NUEVE----- (12,879) -----**

(fdo.) LIC. EDISON E. TEANO--- (fdo.) MIRZELLA TUÑÓN---(fdo.) JULISA JARAMILLO----- (fdo.) DR. BENIGNO VERGARA CARDENAS, Notario Público Octavo del Circuito de Panamá.-----

\*\*\*\*\*

**PROTOCOLIZACIÓN: ---- RESOLUCIÓN DEL ÚNICO MIEMBRO DEL CONSEJO DE FUNDACIÓN DE IRENA FOUNDATION.-----**

Una Resolución del Único miembro del Consejo de Fundación de **IRENA FOUNDATION** dada en el P.H. Edificio Mossfon, segundo piso, Calle 54 Este, Panamá, República de Panamá, el día 2 de septiembre de 2008 a las 9:00 a.m.-----



**NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ**

**AVISO:** Se dio la renuncia al aviso de convocatoria por parte de todas las personas que tienen derecho a ello.-----

**PRESENTES:** El miembro único del Consejo de Fundación, habiendo así el quórum requerido, a saber:-----

**FOUNDATION MEMBERSHIP INC.**, representada por FRANCIS PÉREZ y LETICIA MONTOYA.-----

**SE RESOLVIÓ:**-----

Que de acuerdo con el Artículo Octavo del Acta Fundacional de la Fundación, el cual autoriza al Consejo de Fundación a enmendar dicha Acta Fundacional, enmendar el Artículo Tercero (literal k) de dicha Acta Fundacional de manera que de ahora en adelante el mismo lea de la siguiente manera: ----- "TERCERO: k). El consejo de Fundación estará constituido por:-----

- ANA MARÍA URIBE ALVAREZ, como Miembro del Consejo Fundacional y Presidente, con domicilio en Gonzales Suarez 1222 y Coruña, Quito, Ecuador.-----

-MARÍA SOLEDAD URIBE ALVAREZ, como Miembro del Consejo Fundacional y con domicilio en Augusto Egas No. 100 y Bosmediano, Edf. Terranova, Piso 6, Dpto.6, Quito, Ecuador, y-----

-JOSÉ ANTONIO URIBE ALVAREZ, como Miembro del Consejo Fundacional y con domicilio en Av. Gonzalo Plaza No. 5123, Quito, Ecuador.-----

**EN TESTIMONIO DE LO CUAL** las resoluciones fueron dadas este 2 de septiembre de 2008.-----(fdo.) Francis Pérez y Leticia Montoya, en nombre y representación de FOUNDATION MEMBERSHIP INC., Único Miembro del Consejo Fundacional de IRENA FOUNDATION.-----

Concuerda con su original esta copia que expido, sello y firmo en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día doce (12) de septiembre de dos mil ocho (2008).-----



**Dr. Benigno Vergara G.**  
**Notario Público Octavo**

REPUBLICA DE PANAMA  
TIMBRE NACIONAL  
2002.00  
22.09.08

### Ingresado en el Registro Público de Panamá

Provincia: **Panamá** Fecha y Hora: **2008/09/17 13:30:25:6**  
Tomo: **2008** Asiento: **183614**  
Presentante: **CARLO MARIMON** Cedula: **8-245-869**  
Liquidación No.: **8708026035** Total Derechos: **50.00**  
Ingresado Por: **YOMA**

*Emeraldo Venaloz*

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

Sección de Mercantil Ficha No. 30328 Sigla No. FIP  
Documento Redi No 1428726  
Operación realizada ACTA  
Derechos de Registro Bl. 40.00  
Derechos de Calificación Bl. 10.00  
Panamá 19 de Septiembre de 2008  
*Julio Ruiz*  
Registrador de Actos



### APOSTILLE

Convention de la Haya du 6 octobre 1961  
1 País PANAMA  
El presente documento público  
2 ha sido firmado por *Julio Ruiz*  
3 quien se ha en calidad de *Registrador de Actos*  
4 y está revestido con el sello de



CERTIFICADO

5 EN Panamá 8 de día 23 SEP 2008  
7 por DIRECCION ADMINISTRATIVA  
8 Bajo el número 103108  
9 Sello/timbre 10 Firma *Julio Ruiz*  
Esta Autorización no  
impone responsabilidad  
en cuanto al contenido  
del documento.

FIP-30328

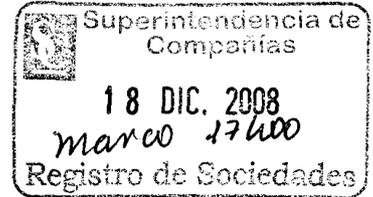
D-1428726

19/9

Quito, diciembre 2, 2008

OK  
2009-01-06

Señores  
Registro de Sociedades  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-



Ref: Exp. No. 1492-71 Contrachapados de Esmeraldas S.A.  
RUC: 0890000886001

De mi consideración:

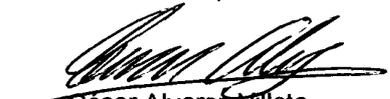
A petición de las partes interesadas, nos permitimos informarles que Contrachapados de Esmeraldas S.A., ha procedido a registrar en su libro de acciones y accionistas, la transferencia de las acciones pertenecientes a la señora **MARIA SOLEDAD URIBE ALVAREZ**, con CI. **170375382-0**, de nacionalidad Ecuatoriana, a favor de **CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION**, Registro No. **367733**, de nacionalidad Panameña, de conformidad con el siguiente detalle:

TITULO	NUMERACION	NO. ACCIONES	V. UNITARIO	V.TOTAL
81	20731	20796	66	13.20
179	13176649	13219938	43290	1,731.60
239	13615138	13615157	20	0.08
247	20926	20957	32	6.40
252	13302296	13322886	20591	823.64
337	15389659	15400277	10619	2,123.80
408	15875336	15875336	1	0.04
504	16396687	16399152	2466	493.20
580	16400486	16400489	4	0.16
680	20993489	21015219	21731	869.24
726	21489272	21491620	2349	2,349.00
813	21942895	21945008	2114	2,114.00
<b>TOTAL CEDIDO Y TRANSFERIDO</b>				<b>10,524.36</b>

**SON: DIEZ MIL QUINIENTOS VEINTE Y CUATRO, 36/100 DOLARES AMERICANOS.**

Adjunto copia de la Escritura de Constitución de la compañía **CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION** y comunicación relacionada con el tipo de inversión.

Atentamente,

  
Cesar Alvarez Villota  
**REPRESENTANTE LEGAL**





28-12-08

Quito, 02 de diciembre del 2008

Señores  
**CODESA**  
Presente

De mi consideración:

Por medio de la presente, ponemos a su conocimiento que las inversiones de **CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION** son de tipo EXTRANJERA DIRECTA.

Es todo cuanto puedo *informar en honor a la verdad.*

Atentamente,



Pablo Alejandro Paredes Larrea  
**Apoderado Especial**  
**Capri Internacional Foundation**



**NOTARIA TERCERA**  
DEL CANTON QUITO



**DR. ROBERTO SALGADO SALGADO**  
**NOTARIO**

ESCRITURA No: **539**

COPIA: **SEGUNDA**

DE LA ESCRITURA DE: **PODER ESPECIAL**

OTORGADA POR: **CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION**

A FAVOR DE:

**PABLO ALEJANDRO PAREDES LARREA**

EL:

**28 DE ENERO DEL 2008**

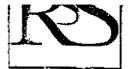
PARROQUIA:

CUANTÍA: **INDETERMINADA**

Quito, a **28** de **ENERO** de 200 **8**

M.O.

*Dirección: Jorge Washington 718 y Av. Amazonas  
Edif. Rocafuerte - 5to. Piso  
Telfs.: 252-0214 / 252-8969 / 255-8336 Fax: 250-0086  
email: principal@notariaterceraquito.com  
Quito - Ecuador*

NOTARIA  
TERCERA

ESCRITURA NÚMERO: QUINIENTOSTREINTA Y NUEVE.- (539).

**PODER ESPECIAL****OTORGADO POR:****CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION****A FAVOR:****PABLO ALEJANDRO PAREDES LARREA****CUANTIA INDETERMINADA****DÍ 3A . COPIAS**

M.O.

En la ciudad de San Francisco de Quito, capital de la República de Ecuador, hoy día, lunes veinte y ocho (28) de enero de dos mil ocho, ante mí, Doctor Roberto Salgado Salgado, Notario Tercero del Distrito Metropolitano de Quito, comparece la Fundación "**Capri Internacional Foundation**" debida y legalmente representada por la señora MARIA SOLEDAD URIBE ALVAREZ, en su calidad de Presidente del Consejo de Fundación y como tal representante legal de la misma, conforme consta la

Dir: Jorge Washington # 718 y Av. Amazonas, Edif. Rocafuerte, 5to. piso. Of. 5 S

Telefax: 252 0214 • 252 8969 • 255 8336 • 250 0086

email: principal@notariaterceraquito.com

escritura debidamente legalizada y que se encuentra adjunta a la presente escritura pública.- La compareciente es ecuatoriana, de estado civil casada, esta domiciliada en Quito Ecuador, es legalmente capaz para contratar y obligarse, a quien de conocerla doy fe; bien instruido por mí, el Notario, en el objeto y resultados de esta escritura que a celebrarla procede libre y voluntariamente de acuerdo con la minuta que me presentan cuyo tenor literal y que transcribo dice lo siguiente: "**SEÑOR NOTARIO:** Sírvese incorporar en su registro de escrituras públicas una de la cual conste el Poder Especial otorgado al tenor de las siguientes cláusulas.- **CLÁUSULA PRIMERA.-** Yo, MARIA SOLEDAD URIBE ALVAREZ, en mi calidad de Presidente del Consejo de Fundación de "Capri Internacional Foundation" y como tal representante legal de la misma, conforme consta de la escritura debidamente legalizada y que se encuentra adjunta a la presente como documento habilitante, de nacionalidad ecuatoriana, de estado civil casada, domiciliada en Quito Ecuador, legalmente capaz para contratar y obligarse, confiero Poder Especial tan amplio y suficiente, cuanto en derecho se requiere en favor del señor PABLO ALEJANDRO PAREDES LARREA, con número de cédula UNO SIETE CERO SEIS SETENTA Y CINCO CUARENTA Y SIETE CUARENTA Y DOS (170675474-2), ciudadano de nacionalidad ecuatoriana, mayor de edad y plenamente capaz, a quien constituyo como mandatario específicamente para lo siguiente: A) Para que a nombre y representación



NOTARIA  
TERCERA

de Capri Internacional Foundation, compre o adquiera bienes inmuebles en el Ecuador para lo cual queda facultado a suscribir todos los actos o contratos que sean necesarios a fin de perfeccionar el mandato antes referido y a llevar a cabo todos los trámites ante los organismos o entidades públicas o privadas correspondientes.- B) Para que a nombre y representación de "Capri International Foundation" compre o adquiera acciones, participaciones, obligaciones, certificados de inversión, certificados de deposito a plazo, y en general cualquier título valor, documento económico o financiero, de compañías del Ecuador o extranjeras, para lo cual podrá suscribir todo tipo de actos o contratos, notas de cesión, certificaciones, notificaciones, y en general cualquier documento que sea necesario para perfeccionar el mandato antes referido.- C) Además lo autorizo para que lleve a cabo a nombre de "Capri International Foundation" todos los tramites que sean necesarios antes las entidades publicas o privadas del Ecuador a fin de perfeccionar las transferencias antes mencionadas.

**CLÁUSULA FINAL.-** Usted, señor Notario, se servirá agregar las s formalidades de estilo para la perfecta validez y pleno efecto de la presente escritura.- (firmado) Abogado Gabriel Santiago Galán Melo, matrícula diez mil nueve, del Colegio de Abogados de Pichincha.-" HASTA AQUÍ LA MINUTA.- Para la celebración de la presente escritura pública, se observaron todos los preceptos legales del caso, y, leída que le fue al compareciente íntegramente

por mí, el Notario, se ratifica en todo lo dicho y para  
constancia firman conmigo en unidad de acto de todo lo  
cual doy fe.



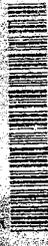
**MARIA SOLEDAD ALVAREZ URIBE**

cc. N° 12037 5382-0



DR. FERNANDO SALGADO SALGADO  
NOTARIO TERCERO  
QUITO ECUADOR

152-0045 1703753820  
NUMERO CEDULA  
URBE ALVAREZ MARIA SOLEDAD  
PICHINCHA QUITO  
PROVINCIA CANTON  
LA FLORESTA PARROQUIA  
*Andrés Torres Tejada*  
ELEMENTO DE LA UNIDAD



NOTARIA TERCERA  
**RS**

REPUBLICA DEL ECUADOR  
MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS  
DIRECCION NACIONAL DE IMPUESTOS Y AFINANZAMIENTO  
CANTON  
URBE ALVAREZ MARIA SOLEDAD  
*[Signature]*



REN 1068916  
20/07/2016  
URBE ALVAREZ MARIA SOLEDAD  
DIRECCION NACIONAL DE IMPUESTOS Y AFINANZAMIENTO  
CANTON  
URBE ALVAREZ MARIA SOLEDAD



\* \* \* \* \*



ESCRITURA NÚMERO: 8.634

QUITO, 21 DE DICIEMBRE DEL 2.007

PROTOCOLIZACIÓN DE LA COPIA

CERTIFICADA DEL ACTA FUNDACIONAL DE LA  
FUNDACION DE INTERES PRIVADO DENOMINADA

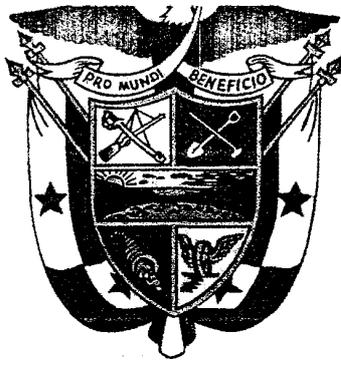
CAPRI INTERNACIONAL FOUNDATION

CUANTÍA INDETERMINADA

Dí 3ª COPIAS

\* \* \* \* \*

M.O.



**REPUBLICA DE PANAMA**

**MOSSACK FONSECA & CO.**

Abogados / Attorneys at law

Teléfonos: (507) 263-8899  
(507) 264-2322  
Fax: (507) 263-7327  
(507) 263-9218  
(507) 263-7914

Apartado Postal  
0832-0886 W.T.C.  
Panamá,  
República de Panamá

**COPIA NOTARIAL INSCRITA DE LA  
ESCRITURA PUBLICA N° 4679 DE 10 DE julio DE 20 02**

**Por la Cual** Se protocoliza el Acta Fundacional de la Fundación de Interés Privado  
Denominada **CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION.**

Protocolizada en Notaría Pública  
del Circuito Notarial de Panamá  
e inscrita en el Registro Público



REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

**ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CUATRO MIL SEISCIENTOS SETENTA Y NUEVE** ----- (4679) ----- Por la cual se protocoliza el Acta

Fundacional de la Fundación de Interés Privado denominada **CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION** -----Panamá, 10 de julio de 2002-----

----- En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los diez (10) días del mes de julio del año dos mil dos (2002), ante mí, LICDA. MIRIAM FIGUEROA BROCE, Notaria Pública Quinta, Primera Suplente del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos noventa y nueve -cuatrocientos sesenta y siete (8-299-467), comparecieron personalmente, FRANCIS PÉREZ, mujer, mayor de edad, oficinista, soltera, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal doscientos siete- ochocientos cincuenta y nueve (2-107-859) y DARLENE BAYNE, mujer, mayor de edad, oficinista, soltera, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- setecientos treinta y seis- mil ochocientos veinticinco (8-736-1825), en nombre y representación de FOUNDATION MANAGEMENT CO. INC., sociedad panameña debidamente inscrita en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público a Ficha tres cero tres ocho siete cero (303870), Rollo cuatro seis cinco cero cinco (46505), Imagen cero uno cero seis (0106), el 30 de junio de 1995, debidamente facultadas de acuerdo con el Artículo Dieciséis del Pacto Social de la sociedad que establece que la firma de dos Directores en un mismo documento obligará a la misma, y me entregó para su protocolización en esta Escritura Pública, como en efecto protocolizo, un documento constante de ocho (8) hojas, el cual contiene el Acta Fundacional de la Fundación de Interés Privado denominada **CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION**, el cual se transcribe en la copia de este instrumento.----- Queda hecha la protocolización solicitada y se expedirán las copias que soliciten los interesados. ----- Esta Escritura Pública ha sido refrendada por la firma de abogados **MOSSACK FONSECA & CO.** ----- Advertí a las comparecientes que la copia de esta Escritura debe registrarse, y leída como les fue la misma en presencia de los testigos instrumentales, IRMA GEOVANNA WONG, con cédula de

identidad personal número ocho-trescientos veintinueve-ochocientos trece (8-329-813) y MIRZELLA TUÑÓN, con cédula de identidad personal número ochose- setecientos quince- cuatrocientos uno (8-715-401), ambas mayores de edad y vecinas de esta ciudad, a quienes conozco, y son hábiles para el cargo de encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia la firman todos por ante mí, el Notario que doy fe.----- Esta Escritura Pública lleva

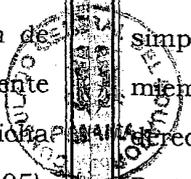
número de orden **CUATRO MIL SEISCIENTOS SETENTA Y NUEVE (4,679)** (fdo.) FRANCIS PÉREZ ----- (fdo.) DARLENE BAYNE ---- (fdo.) IRMA WONG (fdo.) MIRZELLA TUÑÓN ----- (fdo.) LICDA. MIRIAM

FIGUEROA BROCE, Notaria Pública Quinta, Primera Suplente del Circuito de Panamá. ----- **PROTOCOLIZACIÓN** ----- **ACTA**

**FUNDACIONAL DE LA FUNDACIÓN DE INTERÉS PRIVADO DENOMINADA CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION.**----- Las suscritas FRANCIS PÉREZ,

mujer, mayor de edad, oficinista, soltera, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número dos - ciento siete - ochocientos cincuenta y nueve (2-107-859) y DARLENE BAYNE, mujer, mayor de edad, oficinista, soltera, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-setecientos treinta y seis- mil ochocientos veinticinco (8-736-1825), en nombre y representación de FOUNDATION MANAGEMENT CO. INC., sociedad panameña debidamente inscrita en la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público a Fianza tres cero tres ocho siete cero (303870), Rollo cuatro seis cinco cero cinco (46505), Imagen cero uno cero seis (0106), el 30 de junio de 1995, en su calidad de Fundadora conforme a las disposiciones de la Ley Número 25 del 12 de junio de 1995 de la República de Panamá, por este medio constituyen una Fundación de Interés Privado, sujeta a las leyes de la República de Panamá, en los siguientes términos: ----- **PRIMERO: NOMBRE.** El nombre de la Fundación es **CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION.**----- **SEGUNDO: PATRIMONIO FUNDACIONAL.**----- El patrimonio inicial de la Fundación es de VEINTINUEVE MIL QUINIENTOS OCHENTA Y SEIS DÓLARES (US \$29,586.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Podrán incorporarse al

NOTARIA Tercera  
D  
C



Patrimonio Fundac  
del Fundador, del  
al Patrimonio Fun  
Patrimonio Fundac  
en la presente Ac  
podrá disponer de  
la presente Ac  
Fundación será irr  
**DE FUNDACIÓN.**  
Fundación.----b)  
naturales y/o jurí  
está limitado a un  
cargos hasta que  
Consejo, o por el  
Fundación y los  
elección del reem  
renuncia, incapaci  
simple de los votos  
miembro más del  
derecho de design  
Protector, si lo hub  
Beneficiario(s) Prin  
la Fundación.--e)  
administración y  
comprometer a la  
terceras personas,  
país y del extran  
Consejo de Fundac  
recibir y otorgar  
custodiar bienes,

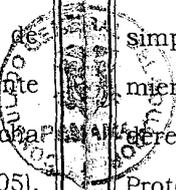
6.02 B. 410  
NOTARIA No. 6 PANAMA  
POSTALIA 440.767



NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

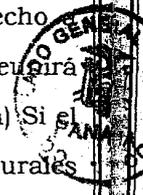
(8-  
cho-  
dad y  
fo, la  
rman  
eva  
79-  
IA  
RIAM  
to de  
ACTA  
NADA  
EREZ,  
la de  
ve (2-  
na de  
enta y  
ón de  
amente  
Fiduciaria  
(6505),  
dad de  
nio de  
ción de  
nientes  
ción es  
MONIO  
es de  
(586.00),  
arse al

Patrimonio Fundacional periódicamente sumas de dinero u otros bienes por parte del Fundador, del Consejo de Fundación o de terceros. La transferencia de bienes al Patrimonio Fundacional puede realizarse por documento público o privado. El Patrimonio Fundacional queda afectado exclusivamente a los fines mencionados en la presente Acta Fundacional y, por lo tanto, el Consejo de Fundación no podrá disponer de dicho patrimonio de forma distinta o contraria a lo establecido en la presente Acta Fundacional o en el Reglamento de la misma.----- La Fundación será irrevocable para su Fundador. ----- **TERCERO: EL CONSEJO DE FUNDACIÓN.** a) El Consejo de Fundación es el órgano supremo de la Fundación.-----b) El Consejo de Fundación podrá estar formado por personas naturales y/o jurídicas.--- c) El ejercicio del cargo del Consejo de la Fundación no está limitado a un período fijo de tiempo y los Consejeros permanecerán en sus cargos hasta que sean reemplazados por el voto de los restantes miembros del Consejo, o por el Protector, si lo hubiere.-- d) Los miembros del Consejo de Fundación y los dignatarios son nombrados inicialmente por el Fundador. La elección del reemplazo de un miembro del Consejo o de un dignatario por renuncia, incapacidad o muerte, sea titular o suplente, requerirá la mayoría simple de los votos de los miembros restantes del Consejo. Si no existiera ningún miembro más del Consejo, o los miembros restantes estuvieran incapacitados, el derecho de designación de nuevos miembros del Consejo le corresponderá al Protector, si lo hubiere. A falta absoluta de este último, le corresponderá al (a los) Beneficiario(s) Principales reflejado(s) en el Reglamento o al Agente Residente de la Fundación.--e) El Consejo de Fundación está encargado de la gestión, administración y representación de la Fundación, con capacidad para comprometer a la misma en forma ilimitada, con facultad de disposición ante terceras personas, incluyendo las autoridades judiciales y administrativas del país y del extranjero.----- En ejercicio de las facultades administrativas, el Consejo de Fundación podrá invertir en títulos valores, abrir cuentas bancarias, recibir y otorgar préstamos, recibir y efectuar pagos, llevar la contabilidad, custodiar bienes, establecer y controlar compañías subsidiarias, contratar



agentes, requerir servicios de consultoría y asesoría y, sin limitarse a la generalidad de lo anterior, realizar todos aquellos actos necesarios para la administración de la Fundación, en atención a lo preceptuado en la presente Acta Fundacional y en el Reglamento. ----- f) El Consejo de Fundación podrá delegar en uno o varios de sus miembros o en una tercera persona sus poderes para emitir el Reglamento, lo mismo que la administración y representación de la Fundación para actos específicos o generales, fijando, al hacerlo, el derecho a firmar y comprometer a la Fundación.----- g) El Consejo de Fundación se reunirá en la sede de la Fundación o en otro lugar designado por el Consejo.----- h) Si el Consejo de Fundación está compuesto por varias personas, sean éstas naturales o jurídicas, sus acuerdos serán válidos si todos los Consejeros están presentes, ya sea personalmente o por apoderado; y los acuerdos tomados en una reunión en que haya quórum, habiendo renunciado a la citación todos los ausentes, serán válidos. Los acuerdos del Consejo se tomarán con el voto de la mayoría simple de los miembros presentes y constarán en actas que serán firmadas por cualquiera de los miembros del Consejo de Fundación.-----i) Los acuerdos del Consejo de Fundación podrán tomarse también por medio de circular, pero en este caso el acta respectiva requerirá la firma de la mayoría de los miembros del Consejo.----j) Si el Consejo de Fundación estuviese compuesto de una persona jurídica, sus decisiones podrán hacerse constar en actas que serán firmadas por el Presidente o Secretario de dicha persona jurídica, como único miembro del Consejo de Fundación.-----k) El Presidente de la Fundación actuando individualmente, tendrá todos los poderes del Consejo de Fundación mencionados en los párrafos anteriores y por consiguiente, podrá representar y comprometer a la Fundación sin límite de suma. ----- l) El Consejo de Fundación estará constituido por: **SOLEDAD URIBE ALVAREZ**, Consejera/Presidenta, con dirección en Plaza Churchil, Av. González Suarez 1252, Quito, Ecuador; **FERNANDO PEREZ URIBE**, Consejero, con dirección en Charles Darwin 650, Quito, Ecuador; y **RAFAEL ROLDAN MUÑOZ**, Consejero, con dirección en Plaza Churchil, Av. González Suarez, Quito, Ecuador. -----**CUARTO: DOMICILIO**.-----El domicilio

de la Fundación e Ciudad de Panamá Fundación o del Pro cualquier momento relaciones jurídicas estarán sujetas al de su foro jurídico co concilio. En caso d metida a las disp República de Panar disposiciones obligat **QUINTO: AGENTE** la firma de abogado Arango-Orillac, Segu Panamá.---- **SEXTO:** los gastos de edu manutención en gen o varias familias dete varias familias, la l jurídicas o instituc necesarias para la or Fundación deberá patrimonio. La Fund llevar a cabo activida provenientes de los t que integren el Patr económico de esas a Fundación. También este tipo de entida **SÉPTIMO: BENEFIC**



QUINTO-BOO

-5 F. 07

DL. 4.000

NOTARIADO  
PANAMA

POSTAL 447 167



NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

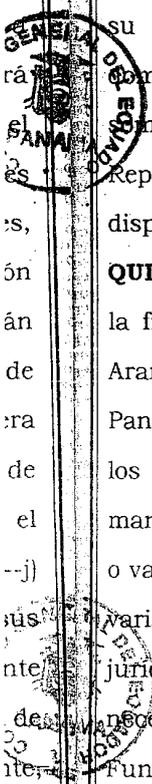
a  
a  
a  
ar  
ra  
la  
ra  
es  
s,  
ón  
án  
de  
ra  
de  
el  
--j)  
sus  
nte  
de  
ite  
fos  
ión  
por:  
laza  
**REZ**  
r; y  
Av.  
cilio

de la Fundación es el Edificio Arango-Orillac, Segundo Piso, Calle 54 Este, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Por decisión del Consejo de Fundación o del Presidente, el domicilio de la Fundación se podrá trasladar en cualquier momento a otro lugar en Panamá o en el extranjero. Todas las relaciones jurídicas derivadas de la constitución y existencia de la Fundación estarán sujetas al derecho vigente en su lugar de domicilio. La Fundación tendrá su foro jurídico competente ante los tribunales pertinentes del lugar de su domicilio. En caso de traslado del domicilio a otro lugar, la Fundación continuará sujeta a las disposiciones de la Ley de Fundaciones de Interés Privado de la República de Panamá, en la medida que en el nuevo domicilio no existan disposiciones obligatorias contrarias que hagan necesaria una modificación.-----

**QUINTO: AGENTE RESIDENTE.** ----- El Agente Residente de la Fundación es la firma de abogados MOSSACK FONSECA & CO., con oficinas en el Edificio Arango-Orillac, Segundo Piso, Calle 54 Este, Ciudad de Panamá, República de Panamá.----

**SEXTO: FINES.**----- El fin de la Fundación consiste en sufragar los gastos de educación, crianza, preparación y asistencia, así como en la manutención en general u otros fines similares de uno o varios miembros de una o varias familias determinadas en el Reglamento. Además de miembros de una o varias familias, la Fundación podrá beneficiar a otras personas naturales o jurídicas o instituciones de cualquier naturaleza y tomar las previsiones necesarias para la ordenada sucesión de su patrimonio. Para lograr sus fines, la Fundación deberá preservar, administrar e invertir apropiadamente su patrimonio. La Fundación no podrá perseguir fines de lucro; sin embargo, podrá llevar a cabo actividades mercantiles en forma no habitual o ejercer los derechos provenientes de los títulos representativos del capital de sociedades mercantiles que integren el Patrimonio Fundacional, siempre que el resultado o producto económico de esas actividades sea dedicado exclusivamente a los fines de esta Fundación. También podrá dedicarse a cualquier otra actividad lícita permitida a este tipo de entidades según el Consejo de Fundación determine. -----

**SÉPTIMO: BENEFICIARIOS.** ----- (A) El Fundador, al momento de crear la

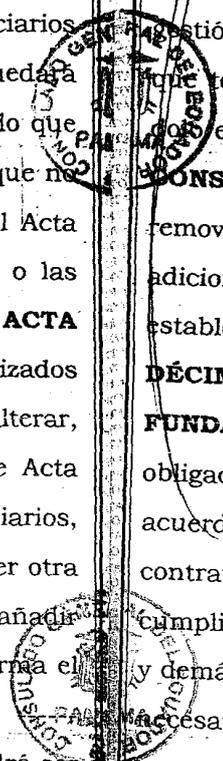


*[Handwritten signature]*

Fundación, o el Consejo de Fundación, el Presidente o el Consejo de Fundación, posteriormente, podrán crear un documento privado denominado "Reglamento", en el cual se designarán y se determinará todo lo referente a los Beneficiarios. El Consejo de Fundación o el Presidente destinarán el Patrimonio Fundacional, total o parcialmente, a uno de los Beneficiarios, o a varios de ellos, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento.---(B) La distribución al o a los Beneficiarios designados, como también el momento y la cuantía de esta distribución quedará sujeto a lo establecido en el Reglamento.---(C) Queda expresamente aclarado que los Beneficiarios no son dueños, ni acreedores de la Fundación, de modo que no podrán hacer valer ante ésta más derechos que aquellos conferidos en el Acta Fundacional, el Reglamento y/o los acuerdos del Consejo de Fundación o las decisiones del Presidente.-----**OCTAVO: ENMIENDAS AL ACTA FUNDACIONAL.**----- El Consejo de Fundación o el Presidente, están autorizados para modificar la presente Acta Fundacional y podrán en consecuencia, alterar, remover o declarar inaplicables una o más disposiciones de la presente Acta Fundacional, cambiar o eliminar a todos o a cualquiera de los Beneficiarios, nombrar o agregar nuevos Beneficiarios, aumentar, disminuir o de cualquier otra forma modificar los beneficios de todos o cualquiera de los Beneficiarios, añadir nuevos bienes al Patrimonio Fundacional y reformar en cualquiera otra forma el Acta Fundacional, con sujeción al refrendo del Protector, si lo hubiere.

**NOVENO: DURACIÓN.**--- La Fundación es de duración ilimitada y sólo podrá ser disuelta mediante decisión del Presidente o acuerdo del Consejo de Fundación, con sujeción al refrendo del Protector, si lo hubiere, sin perjuicio de lo establecido en el Término Decimoquinto de la presente Acta Fundacional.----- **DÉCIMO: DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS.**-----El Presidente o el Consejo de Fundación podrán distribuir el capital o intereses de esta Fundación de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de la Fundación, el cual podrá ser modificado en cualquier momento por el Presidente o el Consejo de Fundación, con sujeción al refrendo del Protector, si lo hubiere.----- **UNDÉCIMO: CUENTA ANUAL.**---El Presidente o el Consejo de Fundación deberán rendir cuenta de su gestión con la

periodicidad que re  
Si la cuenta prese  
contados a partir d  
Transcurrido dicho  
del Consejo de F  
gestión, pero tal a  
que tengan interés  
dois en la adminis  
**CONSEJO DE FU**  
removido por el Pro  
adicionar nuevos  
establecido en el  
**DÉCIMOTERCERO**  
**FUNDACIÓN.**--- El  
obligaciones y deb  
acuerdo con la pres  
contratos o negoci  
cumplir con los obje  
y demás instrument  
necesarias o conven  
sean contrarias a la  
c) Informar a los Be  
situación patrimoni  
Reglamento. --- d  
beneficios que se h  
Reglamento.-----e)   
por el órgano de fi  
contratos que sean  
junio de 1995 y d  
aplicables.-----



16. 6. 02  
NOTARIA 616  
PANAMÁ  
POSTAL 440.787



NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

ción,  
nto",  
s. El  
total  
a lo  
arios  
dada  
que  
e no  
Acta  
o las  
ACTA  
zados  
terar,  
Acta  
arios,  
r otra  
nadir  
na el  
rá ser  
ación,  
decido  
CIMO:  
o de  
erdo  
ficado  
eción.  
El  
la

periodicidad que requieran el Protector, si lo hubiere, y el(los) Beneficiario(s).-----  
Si la cuenta presentada no se objetare dentro del término de noventa (90) días  
contados a partir del día en que se recibió, se considerará que ha sido aprobada.  
Transcurrido dicho período o aprobada la cuenta, el Presidente o los miembros  
del Consejo de Fundación quedarán exonerados de responsabilidad por su  
gestión, pero tal aprobación no los exonera frente a los Beneficiarios o terceros  
que tengan interés en la Fundación por los daños causados por culpa grave o  
negligencia en la administración de la Fundación.---- **DUODÉCIMO: REMOCIÓN DEL  
CONSEJO DE FUNDACIÓN.** ----- El Consejo de Fundación podrá ser  
removido por el Protector, si lo hubiere. Igualmente, podrá el Protector designar o  
adicionar nuevos miembros al Consejo de Fundación, sin perjuicio de lo  
establecido en el Término Tercero de la presente Acta Fundacional.-----  
**DÉCIMOTERCERO: OBLIGACIONES Y DEBERES DEL CONSEJO DE  
FUNDACIÓN.**---- El Presidente y el Consejo de Fundación tendrán las siguientes  
obligaciones y deberes:----- a) Administrar los bienes de la Fundación de  
acuerdo con la presente Acta Fundacional y el Reglamento.----- b) Celebrar actos,  
contratos o negocios jurídicos que resulten convenientes o necesarios para  
cumplir con los objetivos de la Fundación e incluir en dichos contratos, convenios  
y demás instrumentos u obligaciones, todas las cláusulas y condiciones que sean  
necesarias o convenientes, que se ajusten a los fines de la Fundación, y que no  
sean contrarias a la ley, la moral, las buenas costumbres y el orden público.-----  
c) Informar a los Beneficiarios de la Fundación o al Protector, si lo hubiere, de la  
situación patrimonial de la misma, según lo establezca el Acta Fundacional o el  
Reglamento. ---- d) Entregar a los Beneficiarios de la Fundación los bienes y  
beneficios que se hayan establecido a su favor en el Acta Fundacional o el  
Reglamento.-----e) Cumplir fielmente con las exigencias y refrendos requeridos  
por el órgano de fiscalización, si lo hubiere.----- f) Realizar todos los actos y  
contratos que sean permitidos a la Fundación de acuerdo a la Ley 25 de 12 de  
junio de 1995 y demás disposiciones legales o reglamentarias que le sean  
aplicables.-----**DECIMOCUARTO: PROTECTOR - ASESOR PROFESIONAL -**



**AUDITORES.**-----El Fundador, al momento de crear la Fundación, el Presidente o el Consejo de Fundación, posteriormente, podrán nombrar en el Reglamento algún órgano de fiscalización constituido por personas naturales o jurídicas, que podrá denominarse Protector, Asesor Profesional, Auditor u otro nombre similar, y que podrá ejercer cualquiera de las siguientes atribuciones:-----

--a) Velar por el cumplimiento de los fines de la Fundación por parte del Presidente o del Consejo de Fundación y por los derechos e intereses de los Beneficiarios;-----b) Exigir rendición de cuentas al Presidente o al Consejo de Fundación;-----c) Modificar los fines u objetivos de la Fundación, cuando éstos resultasen de imposible o gravosa realización;----- d) Nombrar nuevos dignatarios y miembros del Consejo de Fundación, en reemplazo de los existentes en casos de ausencia temporal o definitiva, y aumentar o reducir el número de dignatarios y de los miembros del Consejo de Fundación; ----- e) Refrendar los actos adoptados por el Presidente o el Consejo de Fundación de acuerdo al Acta Fundacional o el Reglamento;-----f) Custodiar los bienes de la Fundación y velar porque los mismos sean aplicados a los objetivos y fines enunciados en el Acta Fundacional; y, -----g) Excluir a Beneficiarios de la Fundación y adicionar otros conforme a lo que se disponga en el Acta Fundacional o el Reglamento.

**DÉCIMOQUINTO: DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN.**----(A) El Presidente y el Consejo de Fundación están facultados para disolver la Fundación y para nombrar uno o más liquidadores si lo considera necesario, con sujeción al refrendo del Protector, si lo hubiere. Si no existieran miembros del Consejo de Fundación, o estuvieren incapacitados, la Fundación podrá ser disuelta por el Protector, si lo hubiere. A falta absoluta de este último, le corresponderá al Agente Residente de la Fundación o al (los) Beneficiario(s) Principal(es) reflejado(s) en el Reglamento.--- (B) En caso de disolución de la Fundación, y después de haber pagado todas las deudas u obligaciones de la misma, la liquidación procederá de acuerdo a las disposiciones establecidas en el Reglamento sobre los Beneficiarios. En caso de que no hubiese Beneficiarios, el Presidente o el Consejo de Fundación deberá resolver el destino final de los bienes de la Fundación. La

resolución que emit  
mismo deberá ser de  
Panamá.----- La F  
interesada, por las s  
los cuales fue cons  
encontrarse en esta  
judicialmente el conc  
bienes de la Fun  
El Fundador, el Pre  
emitir y modificar el  
Protector, si lo hubie  
el Patrimonio Funde  
Consejo de Fundació  
la presente Acta Fu  
Patrimonio Fundacio  
beneficios que corre  
distribución de los be  
de cuentas por parte  
ere que los Beneficiar  
Las reglas sobre ren  
cualesquiera órganos  
establecido en el Terr  
La forma de liquidaci  
Fundación. ---12. Cu  
Acta Fundacional.---  
para las reuniones de  
o por correo, o a tra  
República de Panamá  
--- Cuando el Presider  
consideren necesario,



REPUBLICA DE PANAMA  
CALLE 6 B. 02  
NOTARIA S/C  
PANAMA  
POSTALIA 440.767

PAPEL NOTARIAL



CIRCUITO - EC

NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

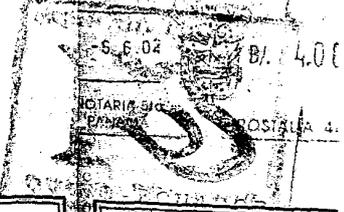
1, el  
en el  
des o  
otro  
s:  
e  
le  
ajo de  
éstos  
uevos  
tentes  
ero de  
lar los  
el Acta  
y velar  
el Acta  
otros  
no  
e y el  
y para  
ción al  
sejo de  
por el  
derá al  
ejado(s)  
pués de  
aidación  
sobre los  
Consejo  
ción. La

resolución que emita el Presidente o el Consejo de Fundación para disolver la misma deberá ser debidamente inscrita en el Registro Público de la República de Panamá.----- La Fundación se podrá disolver además, a solicitud de parte interesada, por las siguientes causas: -----a) Por el cumplimiento de los fines para los cuales fue constituida o por hacerse imposible su realización;-----b) Por encontrarse en estado de insolvencia, cesación de pagos o haberse declarado judicialmente el concurso de acreedores;-----c) Por la pérdida o extinción total de los bienes de la Fundación. ----- **DÉCIMOSEXTO: EL REGLAMENTO.**-----

El Fundador, el Presidente o el Consejo de Fundación, está(n) facultados para emitir y modificar el Reglamento de la Fundación, con sujeción al refrendo del Protector, si lo hubiere. El mismo contendrá:-----1. Los bienes que constituyen el Patrimonio Fundacional.----- 2. Las facultades de los dignatarios y del Consejo de Fundación, conforme a lo establecido en el Término Decimotercero de la presente Acta Fundacional. -----3. La forma en que se administrará el Patrimonio Fundacional. ----- 4.Los Beneficiarios de la Fundación. -----5. Los beneficios que corresponderán a los Beneficiarios.----- 6. Las reglas sobre distribución de los beneficios de la Fundación.-----7. Las reglas sobre rendición de cuentas por parte del Presidente y del Consejo de Fundación.-----8. La forma en que los Beneficiarios podrán ser sustituidos, excluidos o adicionados.-----9. Las reglas sobre remuneraciones.-----10. El nombramiento del Protector o cualesquiera órganos de fiscalización, así como sus facultades, conforme a lo establecido en el Término Decimocuarto de la presente Acta Fundacional.-----11. La forma de liquidación del Patrimonio Fundacional en caso de disolución de la Fundación. ----12. Cualesquiera artículos lícitos que no contravengan la ley o el Acta Fundacional.-----

**DECIMOSEPTIMO: CITACIONES.**----- Las citaciones para las reuniones del Consejo de Fundación se harán mediante entrega personal o por correo, o a través de publicación en diario de circulación nacional en la República de Panamá. ----- **DECIMOCTAVO: CAMBIO DE JURISDICCIÓN.** ----

--- Cuando el Presidente, el Consejo de Fundación, o el Protector, si lo hubiere, lo consideren necesario, podrán a su entera y absoluta discreción, transferir la



Fundación a la jurisdicción de otro país.----- **DECIMONOVENO: SELLO.**-----

- La Fundación podrá, si el Presidente o el Consejo de Fundación lo consideran conveniente, adoptar su propio sello fundacional. ----- El presente documento ha sido firmado por FOUNDATION MANAGEMENT CO. INC. como Fundador representado por FRANCIS PEREZ y DARLENE BAYNE, en la Ciudad de Panamá, a los cuatro (4) días del mes de julio del año dos mil dos (2002).--

--- (fdo.) FRANCIS PÉREZ ---- (fdo.) DARLENE BAYNE ----- Refrendado por el Agente Registrado (fdo.) YOLANDA DE AZCÁRRAGA----- por: MOSSACK FONSECA & CO. -----

**TRANSLATION**

**FOUNDATION CHARTER OF THE PRIVATE FOUNDATION NAMED CAPRI**

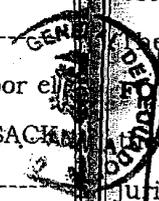
**INTERNATIONAL FOUNDATION**

- The undersigned, FRANCIS PÉREZ, female, of legal age, clerk, single, a resident of this city, holder of personal identity card number two-one hundred seven- eight hundred fifty nine (2-107-859) and DARLENE BAYNE, female, of legal age, clerk, single, a resident of this city, holder of personal identity card number eight-seven hundred thirty six-one thousand eight hundred twenty five (8-736-1825) in the name and on behalf of FOUNDATION MANAGEMENT CO. INC., a Panamanian company duly registered at the Microfilm (Mercantile) Section of the Public Registry at Microjacket three zero three eight seven zero (303870), Reel four six five zero five (46505), Frame zero one zero six (0106), as of thirty (30) June, nineteen hundred and ninety -five (1995), acting as Founder in accordance with the provisions of Law 25 of 12th June 1995 of the Republic of Panama, hereby establishes a Private Foundation, a juridical person governed by the laws of the Republic of Panama, having the following characteristics: -----

**FIRST: NAME.** ---The name of the FOUNDATION is **CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION.** ----- **SECOND: INITIAL**

**PATRIMONY.** -----The initial endowment of the Foundation shall be **TWENTY-NINE THOUSAND FIVE HUNDRED EIGHTY SIX DOLLARS (US\$29,586.00)**, legal currency of the United States of America. Sums of money or other assets may be added to the Foundation's assets from time to time by the Founder, the Foundation Council or third parties. Transfers of assets to the

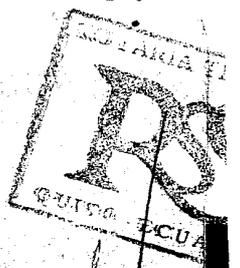
Foundation's asse  
Foundation's asse  
present Foundati  
dispose of such  
established in the  
Foundation s  
**FOUNDATION CO**  
Foundation. --  
juridical persons.  
to a set period of t  
until they are re;  
Council, or by the  
shall initially be ap  
or the demise of ar  
an alternate, a sim  
If there are no fur  
members are incap  
vest in the Protect  
shall vest in the  
Foundation's Resid  
the management, a  
bind same without  
parties, including n  
----- In the ex  
may invest in secu  
and make paymen  
establish and contr  
advisory services an  
carry out all such  
Foundation in accor



REPUBLICA DE PANAMA

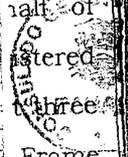
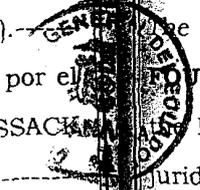
REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL

5. 6. 02 B/. 4.00  
NOTARIA 5ta PANAMA POSTALIA 440.767



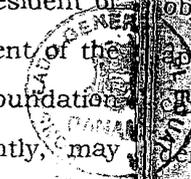
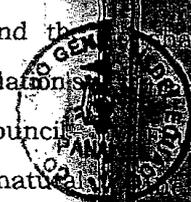
NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

Foundation's assets may be effected by way of a public or private document. The  
 Foundation's assets are exclusively reserved for the purposes mentioned in the  
 present Foundation Charter, and the Foundation Council may therefore not  
 dispose of such assets in any manner differing from or contrary to that  
 established in the present Foundation Charter or the Regulations thereof.-----  
 )----- The Foundation shall be irrevocable for its Founder. ----- **THIRD: THE**  
 por el **FOUNDATION COUNCIL.** ----a) The Foundation Council is the governing body of  
 SSACKM Foundation. ----b) The Foundation Council may consist of natural and/or  
 )-----c) The Foundation Council's tenure of office is not limited  
**CAPRI** to a set period of time, and members of the Foundation Council shall hold office  
 ale, of until they are replaced through election by the remaining members of the  
 y card Council, or by the Protector, if any.----d) The members of the Foundation Council  
 ) and shall initially be appointed by the Founder. In the event of resignation, incapacity  
 holder or the demise of any member of the Foundation Council, whether a title holder or  
 usand an alternate, a simple majority of the remaining members may elect a substitute.  
 half of If there are no further members in the Foundation Council, or if the remaining  
 )----- members are incapable of acting, the right to appoint new Council members shall  
 )----- vest in the Protector, if any. Should the latter be absolutely lacking, such right  
 )----- shall vest in the Principal Beneficiaries reflected in the Regulations or the  
 )----- Foundation's Resident Agent.-----e) The Foundation Council is responsible for  
 )----- the management, administration and representation of the Foundation, and may  
 )----- bind same without restrictions and with power of disposition, vis-à-vis third  
 )----- parties, including national or foreign judicial or governmental authorities. -----  
 )----- In the exercise of its administrative powers, the Foundation Council  
 )----- may invest in securities, open bank accounts, borrow and grant loans, receive  
 )----- and make payments, keep accounting records, keep the custody of assets,  
 )----- establish and control subsidiary companies, engage agents, seek consultancy and  
 )----- advisory services and, not being limited to the generality of the foregoing, it may  
 )----- carry out all such acts as may be necessary for the administration of the  
 )----- Foundation in accordance with the provisions of this Foundation Charter and the



Regulations.-----f) The Foundation Council may delegate its authority to issue the Regulations as well as the administration and representation of the Foundation for specific or general acts, to one or several of its members or to a third party, providing, when so doing, for the right to sign and bind the Foundation.-----g) The Foundation Council shall meet at the Foundation's domicile or at such other place as may be designated by the Foundation Council.-----h) If the Foundation Council is made up of several persons, whether natural or juridical, its resolutions shall be valid if all the members are present, whether personally or by proxy; and all resolutions approved in a meeting where there is a quorum, all absent members having waived the notice of meeting, shall be valid. The Foundation Council's resolutions shall be approved by a simple majority of the members of the Foundation Council and shall be recorded in minutes that shall be signed by any of the members of the Foundation Council.----- i) The resolutions of the Foundation Council may also be approved by means of a circular letter, but in such cases the signature of the majority of the members shall be required on the respective minutes.-----j) If the Foundation Council is made up of a juridical person, its decisions may be signed by the President or Secretary or any Director of said juridical person. -----k) The President of the Foundation, acting individually, shall have all the powers of the Foundation Council as mentioned in the previous paragraphs and consequently, may represent and bind the Foundation to unlimited sums. ----- l) The Foundation Council shall be made up by: **SOLEDAD URIBE ALVAREZ**, Foundation Council Member and President, domiciled at Plaza Churchill, Av. González Suarez 1252, Quito, Ecuador; **FERNANDO PEREZ URIBE**, Foundation Council Member, domiciled at Charles Darwin 650, Quito, Ecuador; and **RAFAEL ROLDÁN MUÑOZ**, Foundation Council Member, domiciled at Plaza Churchill, Av. González Suarez, Quito, Ecuador.-----**FOURTH: DOMICILE**-----The Foundation's domicile is Arango-Orillac Building, Second Floor, East 54th Street, Panama, Republic of Panama. The Foundation's domicile may by means of a resolution of the President or the Foundation Council be at any time transferred

to another place, in accordance with the Constitution and the Regulations in force in the Foundation.-----m) The courts shall be the courts of the country where the Foundation is domiciled, the Foundation's Law of the Republic of Panama and the Foundation's Regulations.-----n) The Foundation's name shall be **AGENCIA DE FIDUCIARIA Y ADMINISTRACION DE BIENES**. The Foundation's aim is to provide financial and assistance, as well as to assist more members of our community in addition to the members of other natural or juridical persons.-----o) The necessary provisions for the achievement of the Foundation's objectives, the Foundation may, in an appropriate manner, carry on commercial activities deriving from the title of the Foundation held as part of the Foundation's activities and may also engage in any other activity that the Foundation Council may deem appropriate. (A) The Founder, upon the appointment of the President subsequent to the signing of the "Regulations" whereby the Beneficiaries. The Foundation's assets, in accordance with them, in accordance





NOTARIAL  
PANAMA

NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

to another place, either in Panama or abroad. All legal relationships arising from the constitution and existence of the Foundation shall be subject to the law in force in the Foundation's place of domicile. The Foundation's competent courts shall be the courts of its domicile. In the event the Foundation's domicile is transferred, the Foundation shall remain subject to the provisions of the Private Foundations Law of the Republic of Panama insofar as compelling provisions at the Foundation's new domicile do not demand otherwise.-----

**FIFTH: RESIDENT AGENT.**-----

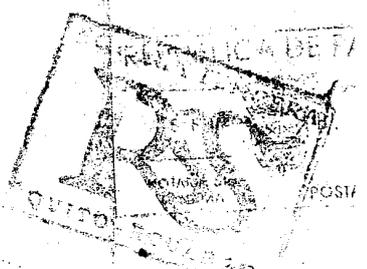
The Foundation's Resident Agent is the law firm of **MOSSACK FONSECA & CO.**, with offices at Arango-Orillac Building, Second Floor, East 54th Street, Panama City, Republic of Panama.-----

**SIXTH: AIMS.**-----

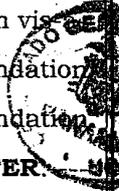
The Foundation's aim is to defray the costs for the education, upbringing, training and assistance, as well as the general maintenance or other similar aims of one or more members of one or several families as established in the Regulations. In addition to the members of one or several families, the Foundation may benefit other natural or juridical persons or institutions of any nature and make all necessary provisions for the orderly succession to its assets. To achieve its objectives, the Foundation shall preserve, manage and invest its assets in an appropriate manner. The Foundation may not be profit oriented; however, it may carry on commercial activities in a non habitual manner or exercise the rights deriving from the titles representing the capital of business companies that are held as part of the Foundation's assets, provided the economic result or proceeds of these activities are used exclusively towards this Foundation's objectives. It may also engage in any other lawful activity allowed to this kind of institutions as the Foundation Council may determine.-----

**SEVENTH: BENEFICIARIES.**-----

(A) The Founder, upon creation of the Foundation, or the Foundation Council, or the President subsequently thereto, may create a private document known as the "Regulations" whereby they designate and set down all that relates to the Beneficiaries. The Foundation Council or the President shall assign the Foundation's assets, in full or in part, to one of the Beneficiaries or to several of them, in accordance with the provisions of the Regulations. -----(B) The



distributions to one or several of the Beneficiaries so designated as well as the dates and amounts of such distributions shall be subject to the provisions of the Regulations.-----(C) It is expressly stipulated that the Beneficiaries are neither the owners nor creditors of the Foundation, and thus may not validly claim vis-à-vis the Foundation any rights other than those envisaged in the Foundation Charter, the Regulations and/or the resolutions passed by the Foundation Council.----- **EIGHTH: AMENDMENTS TO THE FOUNDATION CHARTER.** -----The Foundation Council or the President are authorized to amend this Foundation Charter. The Foundation Council may amend, remove or declare any one or more provisions of the present Foundation Charter to be inapplicable, change or remove any or all of the Beneficiaries, name or add new Beneficiaries, increase, decrease or in any other way alter the benefits of all or any of the Beneficiaries, add new assets to the Foundation's assets, or in any other way amend the Foundation Charter, subject to countersignature by the Protector, if any.----- **NINTH: DURATION.**-----This Foundation shall have a perpetual duration and may only be dissolved by a decision of the President or the Foundation Council, subject to countersignature by the Protector, if any, without prejudice to the provisions of the Fifteenth Clause of the present Foundation Charter.----- **TENTH: DISTRIBUTION OF THE BENEFITS.** -----The President or the Foundation Council may distribute this Foundation's capital or interest in accordance with the Foundation's Regulations, which Regulations may be amended at any time by the Foundation Council, subject to countersignature by the Protector, if any.----- **ELEVENTH: ANNUAL ACCOUNT.**--- The President or the Foundation Council shall render account of its administration with such periodicity as the Protector, if any, and the Beneficiary(ies) may require. ---If no objections to the report rendered are raised within a term of (90) days as from the day on which it is received, same shall be considered to have been approved. Once such term has elapsed or the report has been approved, the President or the members of the Foundation Council shall be exempt from any liability for their administration, but such approval shall not also exempt them vis-à-vis the



Beneficiaries any damages Foundation. ----- The men any. Likewise Foundation this Founda **FOUNDATIC** have the fo Foundation Regulations expedient o such contr clauses and the Founde order.----- the Found Regulations of benefits To the superv Foundation other ap **PROTECT** upon crea subsequer may be c Protector, any of the Foundatic



REPUBLICA DE PANAMA

REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL

- B. F. 02



B. 4.00

NOTARIA 5to  
PANAMA

POSTALIA 445.747



NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

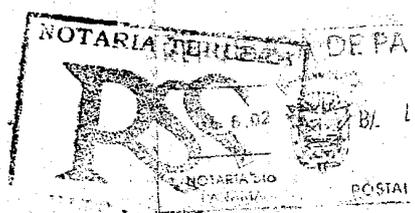
Beneficiaries or third parties having an interest in the Foundation with regard to any damages caused by gross negligence or fraud in the administration of the Foundation. ----- **TWELFTH: REMOVAL OF THE FOUNDATION COUNCIL.** ---

----- The members of the Foundation Council may be removed by the Protector, if any. Likewise, the Protector, if any, may designate or add new members to the Foundation Council, without prejudice to the provisions of the Third Clause of this Foundation Charter.---**THIRTEENTH: OBLIGATIONS AND DUTIES OF THE**

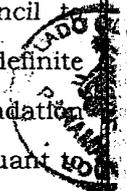
**FOUNDATION COUNCIL**---- The President and the Foundation Council shall have the following obligations and duties:---- a. To manage the assets of the Foundation in accordance with the present Foundation Charter and its Regulations.-----b. To carry out such acts, contracts or business as may be expedient or necessary to fulfill the Foundation's objectives and to include in such contracts, agreements and other instruments or obligations, all such clauses and conditions as may be necessary or expedient, being consistent with the Foundation's aims and not contrary to law, morality, good mores or public order.-----c. To inform the Foundation's Beneficiaries or the Protector, if any, of the Foundation Assets as provided for by the Foundation Charter or the Regulations.-----d. To hand over to the Beneficiaries of the Foundation the assets or benefits settled in their favor in the Foundation Charter or the Regulations.-----

---e. To fully comply with all requirements and countersignatures required by the supervisory entity, if any.-----f. To carry out all such acts or contracts as the Foundation may be permitted to carry out by Law No.25 of 12th June 1995 and other applicable legal or regulatory provisions.----- **FOURTEENTH:**

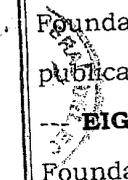
**PROTECTOR - PROFESSIONAL ADVISOR - AUDITORS.**-----The Founder, upon creation of the Foundation, or the President or the Foundation Council, subsequently thereto, may appoint, in the Regulations, a supervisory entity which may be comprised of natural or juridical persons and which may be called the Protector, Professional Advisor, Auditor or any similar name, and which may have any of the following powers:----- a) To ensure compliance with the aims of the Foundation on the part of the President or the Foundation Council and to



safeguard the rights and interests of the Beneficiaries;----b) To demand a rendering of account by the Foundation Council;-----c) To modify the aims or objectives of the Foundation where their attainment becomes impossible or burdensome;----d) To appoint new members for the Foundation Council or to remove or replace the existing members in the event of a temporary or definite absence; and to increase or reduce the number of members of the Foundation Council;-----e) To endorse actions taken by the Foundation Council pursuant to the Foundation Charter or its Regulations;-----f) To safeguard the Foundation's assets and to ensure that such assets are used for the objectives or purposes stated in the Foundation Charter; and ---- g) To exclude Beneficiaries from the Foundation and to add other Beneficiaries in accordance with the provisions of the Foundation Charter or its Regulations.----- **FIFTEENTH: DISSOLUTION AND LIQUIDATION.**---(A) The President and the Foundation Council have the authority to dissolve the Foundation and to appoint one or more liquidators if it deems it necessary, subject to countersignature by the Protector, if any. If there are no members of the Foundation Council, or if same are incapacitated, the Foundation may be dissolved by the Protector, if any. Should the latter be absolutely lacking, such right shall vest in the Foundation's Resident Agent or in the Principal Beneficiary(ies) reflected in the Regulations.----(B) In the event the Foundation is dissolved, and after payment of all its debts or obligations, the liquidation shall proceed in accordance with the provisions established in the Regulations with regard to Beneficiaries. Should there be no beneficiaries, the Foundation Council shall decide the ultimate use to be made of the Foundation's assets. The Foundation Council's resolution to dissolve the Foundation shall be duly registered at the Public Registry of the Republic of Panama.-----The Foundation may also be dissolved for the following reasons, upon request by the interested party:-----a) Achievement of the aims for which it was created or because their fulfillment becomes impossible.-----b) Its insolvency, cessation of payments, or upon adjudication of bankruptcy.-----c) Loss or total extinction of the Foundation's assets. ----- **SIXTEENTH: REGULATIONS.**-----The Founder



of the Found  
 authority to  
 Foundation C  
 they were 1  
 countersigna  
 The assets n  
 powers in ac  
 Foundation (  
 managed.----  
 correspondin  
 of the Found  
 --- 8. How t  
 on remuner  
 any superv  
 provisions c  
 in which th  
 is dissolved  
 Charter.----  
 Foundation  
 publication  
 --- **EIGHTI**  
 Foundatio  
 at their en  
 of another  
 President  
 Foundatio  
**MANAGE**  
 DARLENE  
 July, two  
 Managem.



REPUBLICA DE PANAMA

REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

or the Foundation Council shall, upon creation of the Foundation, have the authority to issue the Foundation's Regulations. Subsequently, only the Foundation Council may amend the Foundation's Regulations, or issue same if they were not determined upon creation of the Foundation, subject to countersignature by the Protector, if any. Such Regulations shall include: -----1. The assets making up the Foundation Assets.-----2. The Foundation Council's powers in accordance with the provisions of the Thirteenth Clause of the present Foundation Charter.----3. The manner in which the Foundation's assets shall be managed.---- 4. The Beneficiaries of the Foundation.----- 5. The benefits corresponding to the Beneficiaries.---- 6. The rules on distribution of the benefits of the Foundation.----- 7. How the Foundation Council shall render account.---- 8. How the Beneficiaries may be substituted, removed or added.-----9. Rules on remunerations.-----10. The appointment of the Protector, if desired, or of any supervisory entities, as well as their powers, in accordance with the provisions of the Fourteenth Clause of this Foundation Charter. 11. The manner in which the Foundation's assets shall be liquidated in the event the Foundation is dissolved.-----12. Any lawful articles not contrary to the Law or the Foundation Charter.-----**SEVENTEENTH: NOTICES.** ----- Notices to meetings of the Foundation Council shall be made by personal delivery thereof or by mail, or by publication in a daily having a circulation throughout the Republic of Panama.----  
**EIGHTEENTH: CHANGE OF JURISDICTION.** -----Where the President, the Foundation Council or the Protector, if any, should deem it necessary, they may at their entire and absolute discretion transfer the Foundation to the jurisdiction of another country. ----- **NINETEENTH: SEAL.**----- The Foundation may, if the President or the Foundation Council should deem it expedient, adopt its own Foundation seal.----The present document has been executed by **FOUNDATION MANAGEMENT CO. INC.**, as Founder, represented by FRANCIS PÉREZ and DARLENE BAYNE in the City of Panama on the fourth (4th) days of the month of July, two thousand two (2002). ----- (sgd.) FRANCIS PÉREZ, for Foundation Management Co. Inc., Founder. ----- (sgd.) DARLENE BAYNE for Foundation



Management Co. Inc., Founder ----- Countersigned by the Resident Agent:  
YOLANDA DE AZCARRAGA for: MOSSACK FONSECA & CO. -----

-----Concuerda con su original esta copia que expido, sello y firmo en  
la ciudad de Panamá, República de Panamá, a los diez (10) días del mes de julio  
del año dos mil dos (2002)



*[Signature]*  
Licda. Blanca Vanegas de Jacome  
Notaría Pública Quinto

**Ingresado en el Registro Público de Panamá**

Provincia: Panamá	Fecha y Hora: 2002/07/11 14:49:01:4
Tomo: 2002	Asiento: 72460
Presentante: CARLOS MARIMON	Cedula: 8245869
Liquidación No.: 8321473	Total Derechos: 78.00
Ingresado Por: DUDO	

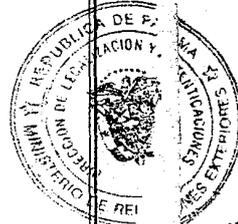
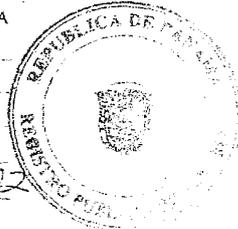
*[Signature]*



INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE PANAMÁ

Declaración (Mercantil)  
 FIP- 7016  
 367733  
 Derechos P. 78,00  
 Panamá 12 de julio de 2002

*[Signature]*  
259



*[Handwritten note]*  
367733 FIP 7016

REPUBLICA DE PANAMA

REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL

REPUBLICA DE PANAMA  
TIMBRE NACIONAL

21. 5. 02

B/. 4.00

2002.00

NOTARIA 5ta  
PANAMA

POSTALIA 446.767



NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMA

El infrascrito funcionario de  
Legalizaciones del Ministerio de  
Relaciones Exteriores debidamente autorizado  
para este acto

CERTIFICA:

Que la firma que antecede y que dice:

UMBERTO PEDRESCHI

es auténtica del funcionario que el día 12

de JULIO año 2002

ejercía el cargo de ASISTENTE DEL PACTO MERCANTIL

DEL REGISTRO PUBLICO

Panamá 16 de JULIO año 2002

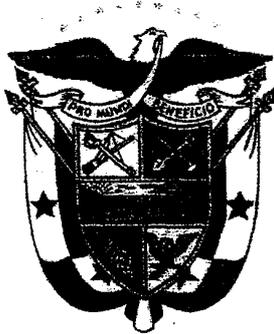
Autenticación N° 259 OS

Firma del funcionario

UMBERTO PEDRESCHI  
MINISTERIO DE LEGALIZACIONES  
AUTENTICACIONES  
SERVICIO DE RELACIONES EXTERIORES

Este Ministerio no asume responsabilidad en cuanto al contenido  
del documento





REPÚBLICA DE PANAMÁ

MOSSACK ✦ FONSECA

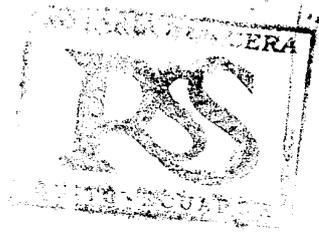
teléfonos: (507) 205-5888  
(507) 264-2322  
fax: (507) 263-7327  
(507) 263-9218  
(507) 263-7914

Apartado Postal  
0832-0886 W.T.C.  
Panamá,  
República de Panamá

OPIA NOTARIAL INSCRITA DE LA  
SCRITURA PUBLICA No. 19,769 DE 26 DE noviembre DE 2007

Por la Cual — se protocoliza una resolución del Presidente del Consejo de  
Fundación de la Fundación de Interés Privado denominada **CAPRI  
INTERNATIONAL FOUNDATION**, mediante la cual se enmienda el  
Artículo Segundo y el Tercero, literal l) del Acta Fundacional de dicha  
Fundación.

Protocolizada en Notaría Pública  
del Circuito Notarial de Panamá  
e inscrita en el Registro Público



REPUBLICA

21. 5. 02

NOTARIA S/C PANAMA

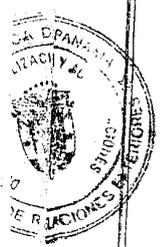
REPUBLICA DE PANAMA  
TIMBRE NACIONAL  
\$002.00  
09 45



CONSULADO GENERAL DEL ECUADOR  
EN PANAMA

AUTENTICACION No.: *172/LGE/PNT* . . . . .  
Presentada para autenticar la firma que antecede, el  
suscrito certifica que es autántica, siendo la que usa, en  
todas sus actuaciones el (la) señor (a)  
*Juan F. Chavarria y Salgado*  
*de la Republica de Colombia*  
*del Municipio de Bucaramanga*  
*Tercera Et. Toronzo*  
PARTIDA ARANCELARIA: *157*  
DERECHOS RECAUDADOS: US\$ *20 (veinte)*  
PANAMA, *17* DE *Julio* DE *2002*

*Gucés Jure*  
*Ivonne Garcés Almeida*  
Encargada de los Asuntos Consulares  
del Ecuador en Panamá



REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL

8099  
4592

REPUBLICA DE PANAMA  
TIMBRE NACIONAL

3004.00

03 12 07

03 0945



NOTARIA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO DIECINUEVE MIL SETECIENTOS SESENTA Y NUEVE—(19,769)—(ii)—

Por la cual se protocoliza una resolución del Presidente del Consejo de Fundación de la Fundación de interés privado denominada **CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION**, mediante la cual se enmienda el Artículo Segundo y el Tercero, literal I) del Acta Fundacional de dicha Fundación.

Panamá, 26 de noviembre de 2007

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre a los veintiséis (26) días del mes de noviembre del dos mil siete (2007), ante mí, **DR. MARIO VELÁSQUEZ CHIZMAR**, Notario Público Segundo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número ocho cientos setenta y seis-cuatrocientos veintidós (8-176-422), compareció personalmente, **EDISON ERNESTO TEANO**, varón, panameño, mayor de edad, soltero, abogado en ejercicio, con cédula de identidad personal número tres-ciento siete-ochocientos veintiuno (3-107-821), a quien conozco, y me manifestó lo siguiente:

**PRIMERO:** Que representa a **BUFETE MF & CO.**, sociedad profesional de abogados, debidamente inscrita a Ficha: C-cero cero tres nueve cinco siete (C-003957), Rollo: nueve nueve cuatro (994), Imagen: cero cero siete ocho (0078) de la Sección de Personas Común del Registro Público.

**SEGUNDO:** Que está debidamente autorizado por **BUFETE MF & CO.** para este acto según consta inscrito a Ficha C-cero cero tres nueve cinco siete (C-003957) y Documento ocho tres cero cero dos dos (830022) de la Sección de Personas Común del Registro Público.

**TERCERO:** Manifiesta el compareciente que **BUFETE MF & CO.** es el Agente Registrado de la Fundación de Interés Privado denominada **CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION**, inscrita a Ficha FIP siete cero uno seis (7016) y Documento tres seis siete siete tres tres (367733), en la Sección de Fundaciones de Interés Privado del Registro Público y me entregó para su protocolización en esta Escritura Pública, como en efecto protocolizo, un documento redactado en idioma español, el cual contiene una resolución del Presidente del Consejo de Fundación de **CAPRI INTERNATIONAL**

NOTARIO SEGUNDO

**FOUNDATION**, mediante la cual se enmienda el Artículo Segundo y el Tercero, literal l) del Acta Fundacional de dicha Fundación.—Queda hecha la protocolización solicitada y se expedirán las copias que soliciten los interesados.—Advertí al compareciente que la copia de esta Escritura debe registrarse, y leída como les fue la misma en presencia de los testigos instrumentales, JULISA JARAMILLO con cédula de identidad personal número ocho- cuatrocientos tres- doscientos noventa y tres (8-403-293) y MIRZELLA TUÑÓN, con cédula de identidad personal número ocho- setecientos quince- cuatrocientos uno (8-715-401), ambas mayores de edad y vecinas de esta ciudad, a quienes conozco, y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia la firman todos por ante mí, el Notario que doy fe.-----

ESTA ESCRITURA PÚBLICA LLEVA EL NÚMERO DE ORDEN DIECINUEVE MIL SETECIENTOS SESENTA Y NUEVE.----- (19,769)-----

(fdo.) EDISON ERNESTO TEANO (fdo.) JULISA JARAMILLO - (fdo.) MIRZELLA TUÑÓN - (fdo.) DR. MARIO VELASQUEZ CHIZMAR, Notario Público Segundo, del Circuito Notarial de Panamá.-----

**PROTOCOLIZACION: RESOLUCION DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE FUNDACIÓN DE CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION.** Resolución del Presidente del Consejo de Fundación de **CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION**, dada en Quito, en la siguiente dirección: Augusto Egas 100 y Bosmediano, Edificio Terranova, sexto piso, el 1 de noviembre de 2007 a las 16h00 (pm).-- **AVISO:** Se dió la renuncia al aviso de convocatoria por parte de todas las personas que tienen derecho a ello.-- **PRESENTES:** El Presidente del Consejo de Fundación, SRA. SOLEDAD URIBE ALVAREZ.----**CONSIDERANDO** Que de acuerdo al Artículo Octavo del Acta Fundacional de esta Fundación, el Presidente del consejo fundacional esta autorizado para modificar el acta fundacional, con sujeción al refrendo del Protector, si lo hubiere, y que tal Protector no ha sido nombrado para esta fundación, el Presidente del Consejo Fundacional.----**RESUELVE:** Enmendar el Artículo Segundo del Acta Fundacional para que de ahora en adelante este lea como sigue. "**SEGUNDO:** PATRIMONIO FUNDACIONAL: El patrimonio de la Fundación es de TRESCIENTOS CUARENTA Y DOS MIL DOSCIENTOS CINCUENTA Y OCHO (US\$342.258.00), moneda de curso

Capri

legal de los E  
periódicament  
Fundación o  
realizarse por  
exclusivament  
el Consejo  
contraria a lo  
misma. La Fu  
"TERCERO:  
MARIA SOLE  
Augusto Egas  
ANA MARIA I  
Bosmediano,  
VERONICA L  
Bosmediano,  
EN TESTIMO  
de noviembre  
Consejo  
Siguen legalit  
Dr. Roberto I  
Consulares y  
Concuerda c  
República de  
(2007). -----

REPUBLICA DE PANAMA  
PAPEL NOTARIAL

REPUBLICA DE PANAMA  
IMPRESION NACIONAL

8009  
4593

07 12 07

VEODA.00



NOTARIA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA

legal de los Estados Unidos de América. Podrán incorporarse al Patrimonio Fundacional periódicamente sumas de dinero u otros bienes por parte del Fundador, del Consejo de Fundación o de terceros. La transferencia de bienes al Patrimonio Fundacional puede realizarse por documento público o privado. El Patrimonio Fundacional queda afectado exclusivamente a los fines mencionados en la presente Acta Fundacional y, por lo tanto, el Consejo de Fundación no podrá disponer de dicho patrimonio de forma distinta o contraria a lo establecido en la presente Acta Fundacional o en el Reglamento de la misma. La Fundación será irrevocable para su Fundador.”

“**TERCERO:** 1) El consejo de fundación estará constituido por:

MARIA SOLEDAD URIBE ALVAREZ, Consejera/Presidenta, con dirección en calle Augusto Egas 100 y Bosmediano, Edificio Terranova, Sexto Piso, Quito, Ecuador.

ANA MARIA URIBE ALVAREZ, Consejera, con dirección en calle Augusto Egas 100 y Bosmediano, Edificio Terranova, Sexto Piso, Quito, Ecuador.

VERONICA URIBE ALVAREZ, Consejera, con dirección en calle Augusto Egas 100 y Bosmediano, Edificio Terranova, Sexto Piso, Quito, Ecuador.

**EN TESTIMONIO DE LO CUAL** las resoluciones arriba indicadas fueron dadas el día 1 de noviembre de 2007. (fdo.) (ilegible) SOLEDAD URIBE ALVAREZ, Presidente del Consejo de Fundación de CAPRI INTERNATIONAL FOUNDATION.

Siguen legalizaciones de Notario Tercero del Distrito Metropolitano de Quito, Ecuador, Dr. Roberto Salgado Salgado y Sello de Apostilla de la Dirección General de Asuntos Consulares y Legalizaciones de Ecuador.

Concuerda con su original esta copia que expido, sello y firma en la ciudad de Panamá, República de Panamá, a los veintiséis (26) día del mes de noviembre de dos mil siete (2007).

DR. MARIO VELASQUEZ CHIZMAN

Notario Público Segundo  
del Circuito de Panamá



REPUBLICA de PANAMA  
 TIMBRE NACIONAL  
 002.00  
 06 12 07

**Ingresado en el Registro Público de Panamá**

Provincia: **Panamá** Fecha y Hora: 2007/12/03 15:58:15:6  
 Tomo: **2007** Asiento: **221794**  
 Presentante: **CARLOS MARIMON** Cedula: **8-245-869**  
 Liquidación No.: **8707014201** Total Derechos: **218.80**  
 Ingresado Por: **MACGO**

*Emmanuel Penabaz*

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



Sección de Mercantil Ficha No. 7016 Sigla No. FIP  
 Documento Redi No 1255772  
 Operación realizada ALTA  
 Derechos de Registro Bl. 208.80  
 Derechos de Calificación Bl. 10.00  
 Panamá 5 de Diciembre de 2007  
*[Firma]*  
 Registrador Jefe



APOSTILLE  
 Convention de la Haye du 5 octobre 1961  
 1 Pais PANAMA  
 El presente documento publico  
 2 ha sido firmado por [Firma]  
 3 quien actua en calidad Registrador Jefe  
 4 y esta revestido del sello / timbre de



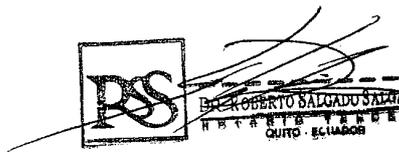
CERTIFICADO  
 5 en Panamá 07 DIC 2007  
 6 al día  
 7 por DIRECCIÓN ADMINISTRATIVA  
 8 Bajo el número 83434  
 9 Sello/Timbre 10 Firma [Firma]

Esta Autorización no implica responsabilidad en cuanto al contenido del documento.

I.D-7016

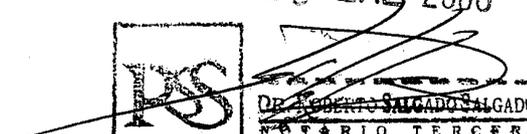


RAZÓN DE PROTOCOLIZACIÓN.- A petición del Abogado Juan Pablo Serrano, en el registro de escrituras públicas de la Notaría Tercera, actualmente a mi cargo, con esta fecha y en diecisiete fojas útiles protocolizo la copia CERTIFICADA DEL ACTA FUNDACIONAL DE LA FUNDACION DE INTERES PRIVADO DENOMINADA CAPRI INTERNACIONAL FOUNDATION, que antecede. Quito, veintiuno de diciembre del dos mil siete.—

  
  
DR. ROBERTO SALGADO SALGADO  
NOTARIO TERCERO  
QUITO - ECUADOR

CERTIFICO: Que la copia fotostática que antecede y que obra De cuatro foja(s) útiles), sellada y rubricada por el suscrito notario, es exacta al original que he tenido a la vista, de lo cual doy fé.

Quito 28 ENE 2008

  
  
DR. ROBERTO SALGADO SALGADO  
NOTARIO TERCERO  
QUITO - ECUADOR

Se otorgó ante mí; y en fé de ello confiero esta SEGUNDA COPIA CERTIFICADA del PODER ESPECIAL otorgado por CAPRI INTERNATIONAL FOUNDADATION a favor de PABLO ALEJANDRO PAREDES LARREA, sellada y firmada en Quito, veintiocho de enero del dos mil ocho.—



*[Handwritten Signature]*  
DR. ROBERTO SALGADO SUAREZ  
NOTARIO TERCERO  
QUITO ECUADOR

