

NOTARIA DECIMO SEPTIMA

00000001



NOTARIA 17

Dr. Remigio Poveda
Vargas

PROTOCOLIZACION

CERTIFICADO DE INCORPORACIÓN y artículos de Asociación o Estatutos de la compañía
extranjera denominada CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD.

FECHA: 25 DE JUNIO DEL 2003

CUANTIA: INDETERMINADA

ELAB: MJMP - COPIAS: 5

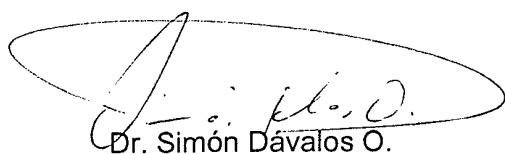
NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 153
Dr. Remigio Poveda

GONZALEZ. PEÑAHERRERA & ASOCIADOS
ABOGADOS

SEÑOR NOTARIO:

En el registro a su cargo, sírvase protocolizar el Certificado de Incorporación y Artículos de Asociación o Estatutos de la compañía extranjera denominada CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD., los cuales han sido otorgados en las Islas Vírgenes Británicas en idioma inglés, cuya traducción al español también acompaño. Usted, señor Notario, se servirá otorgarme cinco (5) copias certificadas del referido documento.

Por ser legal, sírvase proveer.


Dr. Simón Dávalos O.
Mat. 4937 C.A.Q.

APOSTILLE

0000002

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country : British Virgin Islands

This public document

2. Has been signed by : Charles Kerins

3. Acting in the capacity of : Notary Public

4. Bears the Seal/Stamp of : Charles Kerins

CERTIFIED

5. At : Road Town

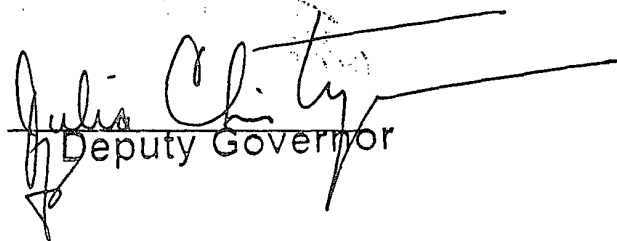
6. On : The 26 day of Apr. 2003

7. By : Deputy Governor

8. No. : E 71024

9. Seal/Stamp : 

10. Signature :


Deputy Governor


NOTARIA PUBLICA
Av. 6 de Diciembre 123
Dr. Remigio Poveda

TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT

CERTIFICATE OF INCORPORATION (SECTIONS 14 AND 15)

No. 534924

The Registrar of Companies of the British Virgin Islands HEREBY CERTIFIES
pursuant to the International Business Companies Act, Cap. 291 that all
the requirements of the Act in respect of incorporation having been satisfied,

CNPC International (Amazon) Ltd.

is incorporated in the British Virgin Islands as an International Business
Company this 25th day of February, 2003.

Given under my hand and seal at
Road Town, in the Territory of the
British Virgin Islands

SGD. HUGH ALLINGTON HODGE
DEP. REGISTRAR OF COMPANIES

CERTIFIED A TRUE COPY BY THE REGISTRAR OF COMPANIES:

CRTI001CI

DATE: 17th day of April, 2003

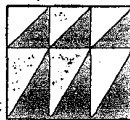
No. 534924

British Virgin Islands
The International Business Companies Act
(Cap. 291)

MEMORANDUM OF ASSOCIATION
AND
ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
CNPC International (Amazon) Ltd.

Incorporated the 25th day of February, 2003

CERTIFIED A TRUE COPY
By: *[Signature]*
REGISTRAR BRITISH VIRGIN ISLANDS
Date: April 17, 2003.



B.V.I. COMPANY FORMATIONS LTD.
P.O. Box 146
Road Town
Tortola
British Virgin Islands



0.00000000

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

OF

CNPC International (Amazon) Ltd.

INDEX

CLAUSE		PAGES
1	Name	1
2	Registered Office	1
3	Registered Agent	1
4	General Objects and Powers	1
5	Exclusions	1-2
6	Share Capital	3
7	Amendments	4
8	Definitions	4



TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT
(CAP. 291)

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

OF

CNPC International (Amazon) Ltd.

1. NAME

The name of the Company is CNPC International (Amazon) Ltd.

2. REGISTERED OFFICE

The Registered Office of the Company will be the offices of Trident Trust Company (B.V.I.) Limited, Trident Chambers, P.O. Box 146, Road Town, Tortola, British Virgin Islands or such other place within the British Virgin Islands as the Company from time to time may determine by a resolution of directors.

3. REGISTERED AGENT

The Registered Agent of the Company will be Trident Trust Company (B.V.I.) Limited or such other qualified person in the British Virgin Islands as the Company from time to time may determine by a resolution of directors.

4. GENERAL OBJECTS AND POWERS

The object of the Company is to engage in any act or activity that is not prohibited under any law for the time being in force in the British Virgin Islands.

The Company shall have all such powers as are permitted by law for the time being in force in the British Virgin Islands which are necessary or conducive to the conduct, promotion or attainment of the object of the Company.

5. EXCLUSIONS

5.1 The Company has no power to:

5.1.1 carry on business with persons resident in the British Virgin Islands.



- 5.1.2 own an interest in real property situate in the British Virgin Islands, other than a lease referred to in paragraph 5.2.5 of sub clause 5.2,
- 5.1.3 carry on banking or trust business unless it is licensed under the Banks and Trust Companies Act, 1990;
- 5.1.4 carry on business as an insurance or reinsurance company, insurance agent or insurance broker unless it is licensed under an enactment authorising it to carry on that business;
- 5.1.5 carry on business of company management, unless it is licensed under the Company Management Act, 1990; or
- 5.1.6 carry on the business of providing the registered office or the registered agent for companies incorporated in the British Virgin Islands.
- 5.2 For the purposes of paragraph 5.1.1 of sub clause 5.1, the Company shall not be treated as carrying on business with persons resident in the British Virgin Islands if,
- 5.2.1 it makes or maintains deposits with a person carrying on banking business within the British Virgin Islands,
- 5.2.2 it makes or maintains professional contact with solicitors, barristers, accountants, bookkeepers, trust companies, administration companies, investment advisers or other similar persons carrying on business within the British Virgin Islands,
- 5.2.3 it prepares or maintains books and records within the British Virgin Islands,
- 5.2.4 it holds, within the British Virgin Islands, meetings of its directors or members,
- 5.2.5 it holds a lease of property for use as an office from which to communicate with members or where books and records of the Company are prepared or maintained,
- 5.2.6 it holds shares, debt obligations or other securities in a company incorporated under the International Business Companies Act, or
- 5.2.7 shares, debt obligations or other securities in the Company are owned by any person resident in the British Virgin Islands or by any company incorporated under the International Business Companies Act.

6. SHARE CAPITAL

6.1 CURRENCY

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

6.2 AUTHORISED CAPITAL

The Authorised Share Capital of the Company is US\$100.00 divided into 100 shares of US\$1.00 each, with one vote per share.

6.3 CLASSES OF SHARES

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

6.4 RIGHTS, QUALIFICATIONS OF SHARES

The directors shall by resolution have the power to issue any class or series of shares that the company is authorised to issue in its capital, original or increased, with or subject to any designations, powers, preferences, rights, qualifications, limitations and restrictions.

6.5 REGISTERED OR BEARER SHARES

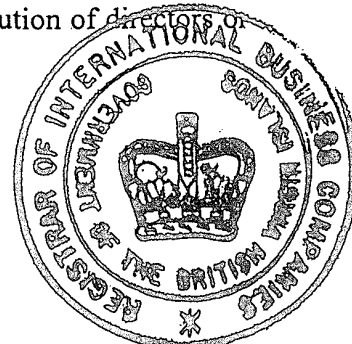
6.5.1 The directors are authorised at their discretion to determine by resolution whether shares are to be issued as registered shares or as shares to bearer or both.

6.5.2 Shares issued as registered shares may be exchanged for shares issued to bearer. Shares issued to bearer may be exchanged for registered shares.

6.5.3 Notice to the holders of shares issued to bearer shall be sent by prepaid registered post addressed to the addressee to which the original bearer shares were despatched and notice to such address shall constitute proper service upon the bearer of such shares.

6.6 TRANSFER OF SHARES

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



7. AMENDMENTS

The Company may amend its Memorandum of Association and Articles of Association in any way permitted by the International Business Companies Act by a resolution of members or a resolution of directors.

8. DEFINITIONS

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

We, the undersigned, of the address stated below, for the purpose of incorporating an International Business Company under the laws of the British Virgin Islands hereby subscribe our name to this Memorandum of Association this 25th day of February, 2003 in the presence of the undersigned witness:

NAME AND ADDRESS
OF WITNESS


Dion Kendall
c/o P.O. Box 146
Road Town, Tortola
British Virgin Islands

SUBSCRIBER


Linda Andrews
For and on behalf of
Trident Trust Company (B.V.I.) Limited
Trident Chambers
P.O. Box 146
Road Town, Tortola
British Virgin Islands

ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
CNPC International (Amazon) Ltd.

CLAUSE	INDEX	PAGES
1	Interpretation	1-3
2	Registered Shares	3
3	Bearer Shares	4-6
4	Shares, Authorised Capital and Capital	6-8
5	Transfer of Shares	8
6	Transmission of Shares	8-9
7	Reduction or Increase in Authorised Capital or Capital	9-10
8	Mortgages and Charges of Registered Shares	10-11
9	Forfeiture	11
10	Meetings and Consents of Members	11-14
11	Directors	14-15
12	Powers of Directors	15-17
13	Proceedings of Directors	17-18
14	Officers	18-19
15	Conflicts of Interest	19
16	Indemnification	19-20
17	Seal	20
18	Dividends	20-21
19	Accounts	21
20	Audit	21-22
21	Notices	22-23
22	Pension and Superannuation Funds	23
23	Arbitration	23
24	Voluntary Winding Up and Dissolution	23
25	Continuation	24

TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT
(CAP. 291)

0000007

ARTICLES OF ASSOCIATION OF

CNPC International (Amazon) Ltd.

1. INTERPRETATION

In these Articles, if not inconsistent with the context, the words and expressions standing in the first column of the following table shall bear the meanings set opposite them respectively in the second column thereof.

<u>Expression:</u>	<u>Meaning:</u>
1.1 capital	The sum of the aggregate par value of all outstanding shares with par value of the Company and shares with par value held by the Company as treasury shares plus 1.1.1 the aggregate of the amounts designated as capital of all outstanding shares without par value of the Company and shares without par value held by the Company as treasury shares, and 1.1.2 the amounts as are from time to time transferred from surplus to capital by a resolution of directors.
1.2 member	A person who holds shares in the Company.
1.3 person	An individual, a corporation, a trust, the estate of a deceased individual, a partnership or an unincorporated association of persons.
1.4 resolution of directors	1.4.1 a resolution approved at a duly constituted meeting of directors or of a committee of directors of the Company, by affirmative vote of a simple majority of the directors present at the meeting who voted and did not abstain; or 1.4.2 a resolution consented to in writing by all the directors or all the members of the committee, as the case may be; 1.4.3 where a director is given more than one vote in any circumstances, he shall in the circumstances be counted for the purposes of establishing a majority by the number of votes he casts.


NOTARIA PUBLICA SEPTEMA
Av. 6 de Diciembre 125
Dr. Ramiro

1.5 resolution of members

1.5.1 A resolution approved at a duly constituted meeting of the members of the company by the affirmative vote of

1.5.1.1

a simple majority, or such larger majority as may be specified in the Articles, of the votes of the shares that were present at the meeting and entitled to vote thereon and were voted and did not abstain, or

1.5.1.2

a simple majority, or such larger majority as may be specified in the Articles, of the votes of each class or series of shares which were present at the meeting and entitled to vote thereon as a class or series and were voted and not abstained and of a simple majority, or such larger majority as may be specified in the Articles, of the votes of the remaining shares entitled to vote thereon that were present at the meeting and were voted and not abstained; or

1.5.2 a resolution consented to in writing by

1.5.2.1

a majority, or such larger majority as may be specified in the Articles, of the votes of shares entitled to vote thereon, or

1.5.2.2

a majority, or such larger majority as may be specified in the Articles, of the votes of each class or series of shares entitled to vote thereon and of a majority, or such larger majority as may be specified in the Articles, of the votes of the remaining shares entitled to vote thereon.

1.6 securities

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

1.7 surplus

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

1.8 the Act

The International Business Companies Act (Cap. 291), including any modification, extension, re-enactment or renewal thereof and any regulations made thereunder.

1.9 the Memorandum

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

- 1.10 **the Seal** Any seal which has been adopted as the Seal of the Company.
- 1.11 **these Articles** These Articles of Association as originally framed or as from time to time amended.
- 1.12 **treasury shares** Shares in the Company that were previously issued but were repurchased, redeemed or otherwise acquired by the Company and not cancelled.
- 1.13 **"Written"** or any term of like import includes words typewritten, printed, painted, engraved, lithographed, photographed or re-presented or reproduced by any mode of representing or re-producing words in a visible form, including telex, telegram, facsimile, cable or other form of writing produced by electronic communication.
- 1.14 Save as aforesaid any words or expressions defined in the Act shall bear the same meaning in these Articles.
- 1.15 Whenever the singular or plural number, or the masculine, feminine or neuter gender is used in these Articles, it shall equally, where the context admits, include the others.
- 1.16 A reference in these Articles to voting in relation to shares shall be construed as a reference to voting by members holding the shares except that it is the votes allocated to the shares that shall be counted and not the number of members who actually voted and a reference to shares being present at a meeting shall be given a corresponding construction.
- 1.17 A reference to money in these Articles is, unless otherwise stated, a reference to the currency in which shares in the Company shall be issued according to the provisions of the Memorandum.

2. REGISTERED SHARES

- 2.1 The Company shall issue to every member holding registered shares in the Company a certificate signed by a director or officer of the Company and under the Seal specifying the share or shares held by him and the signature of the director or officer and the Seal may be a facsimile.
- 2.2 Any member receiving a share certificate for registered shares shall indemnify and hold the Company and its directors and officers harmless from any loss or liability which it or they may incur by reason of the wrongful or fraudulent use or representation made by any person by virtue of the possession thereof. If a share certificate for registered shares is worn out or lost it may be renewed on production of the worn out certificate or on satisfactory proof of its loss together with such indemnity as may be required by a resolution of directors.
- 2.3 If several persons are registered as joint holders of any shares, any one of such persons may be given receipt for any dividend payable in respect of such shares.

NOTARIA DEPARTAMENTO DEPT. DE
AV. 6 de Diciembre 150
Dr. Romelio Poveda

3.

BEARER SHARES

- 3.1 Subject to a request for the issue of bearer shares and to the payment of the appropriate consideration for the shares to be issued, the Company may, to the extent authorized by the Memorandum, issue bearer shares to, and at the expense of, such person as shall be specified in the request. The Company may also upon receiving a request in writing accompanied by the share certificate for the shares in question, exchange registered shares for bearer shares or may exchange bearer shares for registered shares. Such request served on the Company by the holder of bearer shares shall specify the name and address of the person to be registered and unless the request is delivered in person by the bearer shall be authenticated as hereinafter provided. Such request served on the Company by the holder of bearer shares shall also be accompanied by any coupons or talons which at the date of such delivery have not become due for payment of dividends or any other distribution by the Company to the holders of such shares. Following such exchange the share certificate relating to the exchanged shares shall be delivered as directed by the member requesting the exchange.
- 3.2 Bearer share certificates shall be under the Seal and shall carry an identifying number and state that the bearer is entitled to the shares therein specified, and may provide by coupons, talons, or otherwise for the payment of dividends or other monies on the shares included therein.
- 3.3 Subject to the provisions of the Act and of these Articles the bearer of a bearer share certificate shall be deemed to be a member of the Company and shall be entitled to the same rights and privileges as he would have had if his name had been included in the share register of the Company as the holder of the shares.
- 3.4 Subject to any specific provisions in these Articles, in order to exercise his rights as a member of the Company, the bearer of a bearer share certificate shall produce the bearer share certificate as evidence of his membership of the Company. Without prejudice to the generality of the foregoing, the following rights may be exercised in the following manner:
- 3.4.1 for the purpose of exercising his voting rights at a meeting, the bearer of a bearer share certificate shall produce such certificate to the chairman of the meeting;
- 3.4.2 for the purpose of exercising his vote on a resolution in writing, the bearer of a bearer share certificate shall cause his signature to any such resolution to be authenticated as hereinafter set forth
- 3.4.3 for the purpose of requisitioning a meeting of members, the bearer of a bearer share certificate shall address his requisition to the directors and his signature thereon shall be duly authenticated as hereinafter provided; and
- 3.4.4 for the purpose of receiving dividends, the bearer of the bearer share certificate shall present at such places as may be designated by the directors any coupons or talons issued for such purpose, or shall present the bearer share certificate to any paying agent authorised to pay dividends.
- 3.5 The signature of the bearer of a bearer share certificate shall be deemed to be duly authenticated if the bearer of the bearer share certificate shall produce such certificate to a

notary public or a bank manager or a director or officer of the Company (herein referred to as an "authorised person") and if the authorised person shall endorse the document bearing such signature with a statement

- 3.5.1 identifying the bearer share certificate produced to him by number and date and specifying the number of shares and the class of shares (if appropriate) comprised therein;
 - 3.5.2 confirming that the signature of the bearer share certificate was subscribed in his presence and that if the bearer is representing a body corporate he has so acknowledged and has produced satisfactory evidence thereof; and
 - 3.5.3 specifying the capacity in which he is qualified as an authorised person and, if a notary public, affixing his seal thereto or, if a bank manager, attaching an identifying stamp of the bank of which he is a manager.
- 3.6 Notwithstanding any other provisions of these Articles, at any time, the bearer of a bearer share certificate may deliver the certificate for such shares into the custody of the Company at its registered office, whereupon the Company shall issue a receipt therefor under the Seal signed by a director or officer identifying by name and address the person delivering such certificate and specifying the date and number of bearer share certificates so deposited and the number of shares comprised therein. Any such receipt may be used by the person named therein for the purpose of exercising the rights vested in the shares represented by the bearer share certificate so deposited including the right to appoint a proxy. Any bearer share certificate so deposited shall be returned to the person named in the receipt or his personal representative if such person be dead and thereupon the receipt issued therefor shall be of no further effect whatsoever and shall be returned to the company for cancellation or, if it has been lost or mislaid, such indemnity as may be required by resolution of directors shall be given to the Company.
- 3.7 The bearer of a bearer share certificate shall for all purposes be deemed to be the owner of the shares comprised in such certificate and in no circumstances shall the Company or the Chairman of any meeting of members or the Company's registrars or any director or officer of the Company or any authorised person be obliged to inquire into the circumstances whereby a bearer share certificate came into the hands of the bearer thereof, or to question the validity or authenticity of any action taken by the bearer of a bearer share certificate whose signature has been authenticated as provided herein.
- 3.8 If the bearer of a bearer share certificate shall be a corporation, then all the rights exercisable by virtue of such shareholding may be exercised by an individual duly authorised to represent the corporation but unless such individual shall acknowledge that he is representing a corporation and shall produce upon request satisfactory evidence that he is duly authorised to represent the corporation, the individual shall for all purposes hereof be regarded as the holder of the shares in any bearer share certificate held by him.
- 3.9 The directors may provide for payment of dividends to the holders of bearer shares by coupons or talons and in such event the coupons or talons shall be in such form and payable at such time and in such place or places as the directors shall resolve. The Company shall be entitled to recognise the absolute right of the bearer of any coupon or talon issued as aforesaid to payment of the dividend to which it relates and delivery of the coupon or talon to the Company or its agents shall constitute in all respects a good

discharge of the Company in respect of such dividend.

- 3.10 If any bearer share certificate, coupon or talon be worn out or defaced, the directors may, upon the surrender hereof for cancellation, issue a new one in its stead, and if any bearer share certificate, coupon or talon be lost or destroyed, the directors may upon the loss or destruction being established to their satisfaction, and upon such indemnity being given to the Company as it shall by resolution of directors determine, issue a new bearer share certificate in its stead, and in either case on payment of such sum as the Company may from time to time by resolution of directors require. In case of loss or destruction the person to whom such new bearer share certificate, coupon or talon is issued shall also bear and pay to the Company all expenses incidental to the investigation by the Company of the evidence of such loss or destruction and to such indemnity.

4. SHARES, AUTHORISED CAPITAL AND CAPITAL

- 4.1 Subject to the provisions of these Articles and any resolution of members the unissued shares of the Company shall be at the disposal of the directors who may, without limiting or affecting any rights previously conferred on the holders of any existing shares or class or series of shares, offer, allot, grant options over or otherwise dispose of the shares to such persons, at such times and upon such terms and conditions as the Company may by resolution of directors determine.
- 4.2 No share in the Company may be issued until the consideration in respect thereof is fully paid, and when issued the share is for all purposes fully paid and non-assessable save that a share issued for a promissory note or other written obligation for payment of a debt may be issued subject to forfeiture in the manner prescribed in these Articles.
- 4.3 Shares in the Company shall be issued for money, services rendered, personal property, an estate in real property, a promissory note or other binding obligation to contribute money or property or any combination of the foregoing as shall be determined by a resolution of directors.
- 4.4 Shares in the Company may be issued for such amount of consideration as the directors may from time to time by resolution of directors determine, except that in the case of shares with par value, the amount shall not be less than the par value, and in the absence of fraud the decision of the directors as to the value of the consideration received by the Company in respect of the issue is conclusive unless a question of law is involved. The consideration in respect of the shares constitutes capital to the extent of the par value and the excess constitutes surplus.
- 4.5 A share issued by the Company upon conversion of, or in exchange for, another share or a debt obligation or other security in the Company, shall be treated for all purposes as having been issued for money equal to the consideration received or deemed to have been received by the Company in respect of the other share, debt obligation or security.
- 4.6 Treasury shares may be disposed of by the Company on such terms and conditions (not otherwise inconsistent with these Articles) as the Company may by resolution of directors determine.

0000010

- 4.7 The Company may issue fractions of a share and a fractional share shall have the same corresponding fractional liabilities, limitations, preferences, privileges, qualifications, restrictions, rights and other attributes of a whole share of the same class or series of shares.
- 4.8 Upon the issue by the Company of a share without par value, if an amount is stated in the Memorandum to be authorized capital represented by such shares then each share shall be issued for no less than the appropriate proportion of such amount which shall constitute capital, otherwise the consideration in respect of the share constitutes capital to the extent designated by the directors and the excess constitutes surplus, except that the directors must designate as capital an amount of the consideration that is at least equal to the amount that the share is entitled to as a preference, if any, in the assets of the Company upon liquidation of the Company.
- 4.9 The Company may, subject to any limitations imposed by the Act, purchase, redeem or otherwise acquire and hold its own shares but only out of surplus or in exchange for newly issued shares of equal value.
- 4.10 Subject to provisions to the contrary in
- 4.10.1 the Memorandum or these Articles;
 - 4.10.2 the designations, powers, preferences, rights, qualifications, limitations and restrictions with which the shares were issued; or
 - 4.10.3 the subscription agreement for the issue of the shares, the Company may not purchase, redeem or otherwise acquire its own shares without the consent of the members whose shares are to be purchased, redeemed or otherwise acquired.
- 4.11 No purchase, redemption or other acquisition of shares shall be made unless the directors determine that immediately after the purchase, redemption or other acquisition the Company will be able to satisfy its liabilities as they become due in the ordinary course of its business and the realizable value of the assets of the Company will not be less than the sum of its total liabilities, other than deferred taxes, as shown in the books of account, and its capital and, in the absence of fraud, the decision of the directors as to the realizable value of the assets of the Company is conclusive, unless a question of law is involved.
- 4.12 A determination by the directors under the preceding Regulation is not required where shares are purchased, redeemed or otherwise acquired
- 4.12.1 pursuant to a right of a member to have his shares redeemed or to have his shares exchanged for money or other property of the Company;
 - 4.12.2 by virtue of a transfer of capital pursuant to Regulation 7.3;
 - 4.12.3 by virtue of the provisions of Section 83 of the Act; or
 - 4.12.4 pursuant to an order of the Court.

NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 159
Dr. Remigio Pardo

- 4.13 The Company may purchase, redeem or otherwise acquire its shares at a price lower than the fair value if permitted by, and then only in accordance with, the terms or

4.13.1 the Memorandum or these Articles; or

4.13.2 a written agreement for the subscription for the shares to be purchased, redeemed or otherwise acquired.

- 4.14 Shares that the Company purchases, redeems or otherwise acquires pursuant to the preceding Regulations may be cancelled or held as treasury shares. Upon the cancellation of a share, the amount included as capital of the Company with respect to that share shall be deducted from the capital of the Company.

- 4.15 Where shares in the Company are held by the Company as treasury shares or are held by another company of which the Company holds, directly or indirectly, shares having more than 50 percent of the votes in the election of directors of the other company, such shares of the Company are not entitled to vote or to have dividends paid thereon and shall not be treated as outstanding for any purpose except for purposes of determining the capital of the Company.

5. TRANSFER OF SHARES

- 5.1 Subject to any limitations in the Memorandum, registered shares in the Company may be transferred by a written instrument of transfer signed by the transferor and containing the name and address of the transferee, but in the absence of such written instrument of transfer the directors may accept such evidence of a transfer of shares as they consider appropriate.
- 5.2 The Company shall not be required to treat a transferee of a registered share in the Company as a member until the transferee's name has been entered in the share register.
- 5.3 Subject to any limitations in the Memorandum, the Company must, on the application of the transferor or transferee of a registered share in the Company, enter in the share register the name of the transferee of the share save that the registration of transfers may be suspended and the share register closed at such times and for such periods as the Company may from time to time by resolution of directors determine provided always that such registration shall not be suspended and the share register closed for more than 60 days in any period of 12 months.

6. TRANSMISSION OF SHARES

- 6.1 The executor or administrator of a deceased member, the guardian of an incompetent member or the trustee of a bankrupt member shall be the only person recognised by the Company as having any title to his share but they shall not be entitled to exercise any rights as a member of the Company until they have proceeded as set forth in the next following two regulations.
- 6.2 Any person becoming entitled by operation of law or otherwise to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may be registered

0000011

as a member upon such evidence being produced as may reasonably be required by the directors. An application by any such person to be registered as a member shall be deemed to be a transfer of shares of the deceased, incompetent or bankrupt member and the directors shall treat it as such.

- 6.3 Any person who has become entitled to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may, instead of being registered himself, request in writing that some person to be named by him be registered as the transferee of such share or shares and such request shall likewise be treated as if it were a transfer.
- 6.4 What amounts to incompetence on the part of a person is a matter to be determined by the court having regard to all the relevant evidence and the circumstances of the case.

7. REDUCTION OR INCREASE IN AUTHORISED CAPITAL OR CAPITAL

- 7.1 The Company may by a resolution of members or a resolution of directors amend the Memorandum to increase or reduce its authorised capital and in connection therewith the Company may in respect of any unissued shares increase or reduce the number of such shares, increase or reduce the par value of any shares or effect any combination of the foregoing.

- 7.2 The Company may amend the Memorandum to

7.2.1 divide the shares, including issued shares, of a class or series into a larger number of shares of the same class or series; or

7.2.2 combine the shares, including issued shares, of a class or series into a smaller number of shares of the same class or series;

provided however, that where shares are divided or combined under this Regulation, the aggregate par value of the new shares must be equal to the aggregate par value of the original shares.

- 7.3 The capital of the Company may by a resolution of directors be increased by transferring an amount of the surplus of the Company to capital.

- 7.4 Subject to the provisions of Regulations 7.5 and 7.6 the capital of the Company may by resolution of directors be reduced by transferring an amount of the capital of the Company to surplus.

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

- 7.6 No reduction of capital shall be effected unless the directors determine that immediately after the reduction the Company will be able to satisfy its liabilities as they become due

NOTARIA DEPARTAMENTO DE JUSTIÇA
AV. 9 de Dezembro 159
D. Romão Pereira

in the ordinary course of its business and that the realisable assets of the Company will not be less than its total liabilities, other than deferred taxes, as shown in the books of the Company and its remaining capital, and, in the absence of fraud, the decision of the directors as to the realisable value of the assets of the Company is conclusive, unless a question of law is involved.

7.7 Where the Company reduces its capital the Company may

7.7.1 return to its members any amount received by the Company upon the issue of any of its shares;

7.7.2 purchase, redeem or otherwise acquire its shares out of capital; or

7.7.3 cancel any capital that is lost or not represented by assets having a realisable value.

7.8 The Company may by a resolution of directors include in the computation of surplus for any purpose the unrealized appreciation of the assets of the Company, and, in the absence of fraud, the decision of the directors as to the value of the assets is conclusive, unless a question of law is involved.

8. MORTGAGES AND CHARGES OF REGISTERED SHARES

8.1 Members may mortgage or charge their registered shares in the Company and upon satisfactory evidence thereof the Company shall give effect to the terms of any valid mortgage or charge except insofar as it may conflict with any requirements herein contained for consent to the transfer of shares.

8.2 In the case of the mortgage or charge of registered shares there may be entered in the share register of the Company at the request of the registered holder of such shares

8.2.1 a statement that the shares are mortgaged or charged;

8.2.2 the name of the mortgagee or chargee; and

8.2.3 the date on which the aforesaid particulars are entered in the share register.

8.3 Where particulars of a mortgage or charge are registered, such particulars shall be cancelled

8.3.1 with the consent of the named mortgagee or chargee or anyone authorized to act on his behalf; or

8.3.2 upon evidence satisfactory to the directors of the discharge of the liability secured by the mortgage or charge and the issue of such indemnities as the directors shall consider necessary or desirable.

8.4 Whilst particulars of a mortgage or charge are registered, no transfer of any share comprised therein shall be effected without the written consent of the named mortgagee or chargee or anyone authorized to act on his behalf.

- 8.5 The provisions of this Regulation 8 shall be without prejudice to the rights of the holder of bearer shares to mortgage such shares in the manner provided in the Act.

9. **FORFEITURE**

- 9.1 When shares issued for a promissory note or other written obligation for payment of a debt have been issued subject to forfeiture, the following provisions shall apply.

- 9.2 Written notice specifying a date for payment to be made and the shares in respect of which payment is to be made shall be served on the member who defaults in making payment pursuant to a promissory note or other written obligations to pay a debt.

- 9.3 The written notice specifying a date for payment shall

9.3.1 name a further date not earlier than the expiration of 14 days from the date of service of the notice on or before which payment required by the notice is to be made; and

9.3.2 contain a statement that in the event of non-payment at or before the time named in the notice the shares, or any of them, in respect of which payment is not made will be liable to be forfeited.

- 9.4 Where a written notice has been issued and the requirements have not been complied with within the prescribed time, the directors may at any time before tender of payment forfeit and cancel the shares to which the notice relates.

- 9.5 The Company is under no obligation to refund any moneys to the member whose shares have been forfeited and cancelled pursuant to these provisions. Upon forfeiture and cancellation of the shares the member is discharged from any further obligation to the Company with respect to the shares forfeited and cancelled.

10. **MEETINGS AND CONSENTS OF MEMBERS**

- 10.1 The directors of the Company may convene meetings of the members of the Company at such times and in such manner and places within or outside the British Virgin Islands as the directors consider necessary or desirable.

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

- 10.3 The directors shall give not less than 7 days notice of meetings of members to those persons whose names on the date the notice is given appear as members in the share register of the Company and are entitled to vote at the meeting. The directors may fix the date notice is given of a meeting of members as the record date for determining those shares that are entitled to vote at a meeting.

- 10.4 A meeting of members held in contravention of the requirement in Regulation 10.3 is valid.

- 10.4.1 if members holding not less than 90 percent of the total number of shares entitled to vote on all matters to be considered at the meeting, or 90 percent of the votes of each class or series of shares where members are entitled to vote thereon as a class or series together with not less than a 90 percent majority of the remaining votes, have agreed to shorter notice of the meeting, or
- 10.4.2 if all members holding shares entitled to vote on all or any matters to be considered at the meeting have waived notice of the meeting and for this purpose presence at the meeting shall be deemed to constitute waiver.
- 10.5 The inadvertent failure of the directors to give notice of a meeting to a member, or the fact that a member has not received notice, does not invalidate the meeting.
- 10.6 A member may be represented at a meeting of members by a proxy who may speak and vote on behalf of the member.
- 10.7 The instrument appointing a proxy shall be produced at the place appointed for the meeting before the time for holding the meeting at which the person named in such instrument proposes to vote.
- 10.8 An instrument appointing a proxy shall be in substantially the following form or such other form as the Chairman of the meeting shall accept as properly evidencing the wishes of the member appointing the proxy.

(Name of Company)

I/We _____

being a member of the above Company with _____

shares HEREBY APPOINT _____

of _____ or failing him _____

_____ of _____

to be my/our proxy to vote for me/us at the meeting of members to be held on the

day _____ 20 _____ and _____ at any

adjournment thereof.

(Any restrictions on voting to be inserted here)

Signed this day of _____, _____.

Member

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

- 10.9.1 if two or more persons hold shares jointly each of them may be present in person or by proxy at a meeting of members and may speak as a member;
- 10.9.2 if only one of the joint owners is present in person or by proxy he may vote on behalf of all joint owners, and;
- 10.9.3 if two or more of the joint owners are present in person or by proxy they must vote as one.
- 10.10 A member shall be deemed to be present at a meeting of members if he participates by telephone or other electronic means and all members participating in the meeting are able to hear each other.
- 10.11 A meeting of members is duly constituted if, at the commencement of the meeting, there are present in person or by proxy not less than 50 percent of the votes of the shares or class or series of shares entitled to vote on resolutions of members to be considered at the meeting. If a quorum be present, notwithstanding the fact that such quorum may be represented by only one person, then such person may resolve any matter and a certificate signed by such person accompanied where such person be a proxy by a copy of the proxy form shall constitute a valid resolution of members.
- 10.12 If within two hours from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting, if convened upon the requisition of members, shall be dissolved; in any other case it shall stand adjourned to the next business day at the same time and place or to such other time and place as the directors may determine, and if at the adjourned meeting there are present within one hour from the time appointed for the meeting in person or by proxy not less than one third of the votes of the shares or each class or series of shares entitled to vote on the resolutions to be considered by the meeting, those present shall constitute a quorum but otherwise the meeting shall be dissolved.
- 10.13 At every meeting of members, the Chairman of the Board of Directors shall preside as chairman of the meeting. If there is no Chairman of the Board of Directors or if the Chairman of the Board of Directors is not present at the meeting, the members present shall choose someone of their number to be the chairman. If the members are unable to choose a chairman for any reason, then the person representing the greatest number of voting shares present in person or by prescribed form of proxy at the meeting shall preside as chairman failing which the oldest individual member or representative of a member present shall take the chair.
- 10.14 The chairman may, with the consent of the meeting, adjourn any meeting from time to time, and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place.
- 10.15 At any meeting of the members the chairman shall be responsible for deciding in such manner as he shall consider appropriate whether any resolution has been carried or not and the result of his decision shall be announced to the meeting and recorded in the minutes thereof. If the chairman shall have any doubt as to the outcome of any resolution put to the vote, he shall cause a poll to be taken of all votes cast upon such resolution, but if the chairman shall fail to take a poll then any member present in person or by proxy

NOTARIA DECIMO SEPTIMA
AV. 8 de Diciembre 199
Remigio Rueda V.

who disputes the announcement by the chairman of the result of any vote may immediately following such announcement demand that a poll be taken and the chairman shall thereupon cause a poll to be taken. If a poll is taken at any meeting, the result thereof shall be duly recorded in the minutes of that meeting by the chairman.

- 10.16 Any person other than an individual shall be regarded as one member and subject to Regulation 10.17 the right of any individual to speak for or represent such member shall be determined by the law of the jurisdiction where, and by the documents by which, the person is constituted or derives its existence. In case of doubt, the directors may in good faith seek legal advice from any qualified person and unless and until a court of competent jurisdiction shall otherwise rule, the directors may rely and act upon such advice without incurring any liability to any member.
- 10.17 Any person other than an individual which is a member of the Company may by resolution of its directors or other governing body authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any class of members of the Company, and the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the person which he represents as that person could exercise if it were an individual member of the Company.
- 10.18 The chairman of any meeting at which a vote is cast by proxy or on behalf of any person other than an individual may call for a notarially certified copy of such proxy or authority which shall be produced within 7 days of being so requested or the votes cast by such proxy or on behalf of such person shall be disregarded.
- 10.19 Directors of the Company may attend and speak at any meeting of members of the Company and at any separate meeting of the holders of any class or series of shares in the Company.
- 10.20 An action that may be taken by the members at a meeting may also be taken by a resolution of members consented to in writing or by telex, telegram, cable, facsimile or other written electronic communication, without the need for any notice, but if any resolution of members is adopted otherwise than by the unanimous written consent of all members, a copy of such resolution shall forthwith be sent to all members not consenting to such resolution. The consent may be in the form of counterparts, each counterpart being signed by one or more members.

11. DIRECTORS

- 11.1 The first directors of the Company shall be elected by the subscribers to the Memorandum; and thereafter, the directors shall be elected
 - 11.1.1 by the members for such terms as the members determine, or
 - 11.1.2 by the directors for such terms as the directors may determine.
- 11.2 Until directors are appointed the subscribers to the Memorandum of Association shall have the power to act as directors.
- 11.3 The minimum number of directors shall be one and the maximum number shall be

twenty.

- 11.4 Each director shall hold office for the term, if any, fixed by resolution of members or directors, as the case may be. In the case of a director who is an individual the term of office of a director shall terminate on the director's death, resignation or removal. The bankruptcy of a corporate director shall terminate the term of office of such director.
- 11.5 A director may be removed from office, with or without cause, by a resolution of members or, with cause, by a resolution of directors.
- 11.6 A director may resign his office by giving written notice of his resignation to the Company and the resignation shall have effect from the date the notice is received by the Company or from such later date as may be specified in the notice.
- 11.7 A vacancy in the Board of Directors may be filled by a resolution of members or by a resolution of a majority of the remaining directors.
- 11.8 With the prior or subsequent approval by a resolution of members, the directors may, by a resolution of directors, fix the emoluments of directors with respect to services to be rendered in any capacity to the Company.
- 11.9 A director shall not require a share qualification, and may be an individual or a company.
- 11.10 The Company may determine by resolution of directors to keep a register of directors containing
 - 11.10.1 the names and addresses of the persons who are directors of the Company;
 - 11.10.2 the date on which each person whose name is entered in the register was appointed as a director of the Company; and
 - 11.10.3 the date on which each person named as a director ceased to be a director of the Company.
- 11.11 If the directors determine to maintain a register of directors, a copy thereof shall be kept at the registered office of Company and the Company may determine by resolution of directors to register a copy of the register with the Registrar of Companies.

12. POWERS OF DIRECTORS

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

- 12.2 The directors may, by a resolution of directors, appoint any person, including a person who is a director, to be an officer or agent of the Company. The resolution of directors appointing an agent may authorize the agent to appoint one or more substitutes or delegates to exercise some or all of the powers conferred on the agent by the Company.
- 12.3 Every officer or agent of the Company has such powers and authority of the directors, including the power and authority to affix the Seal, as are set forth in these Articles or in the resolution of directors appointing the officer or agent, except that no officer or agent has any power or authority with respect to the matters requiring a resolution of directors under the Act.
- 12.4 Any director which is a body corporate may appoint any person its duly authorised representative for the purpose of representing it at meetings of the Board of Directors or with respect to unanimous written consents.
- 12.5 The continuing directors may act notwithstanding any vacancy in their body, save that if their number is reduced below the number fixed by or pursuant to these Articles as the necessary quorum for a meeting of directors, the continuing directors or director may appoint directors to fill any vacancy that has arisen or summon a meeting of members.
- 12.6 The directors may by resolution of directors exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertakings and property or any part thereof, to issue debentures, debenture stock and other securities whenever money is borrowed or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.
- 12.7 All cheques, promissory notes, drafts, bills of exchange and other negotiable instruments and all receipts for monies paid to the Company, shall be signed, drawn, accepted, endorsed or otherwise executed, as the case may be, in such manner as shall from time to time be determined by resolution of directors.
- 12.8 The directors may from time to time and at any time by power of attorney appoint any company, firm or person or body of persons whether appointed directly or indirectly by the directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the directors under these Regulations) and for such period and subject to such conditions as they may think fit and any such power of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with such attorney or attorneys as the directors may think fit and may also authorise any such attorney or attorneys to delegate all or any powers, authorities and discretions vested in them.
- 12.9 The Company may determine by resolution of directors to maintain at its registered office a register of mortgages, charges and other encumbrances in which there shall be entered the following particulars regarding each mortgage, charge and other encumbrance:
- 12.9.1 the sum secured;
- 12.9.2 the assets secured;
- 12.9.3 the name and address of the mortgagee, chargee or other encumbrancer;

12.9.4 the date of creation of the mortgage, charge or other encumbrance; and

12.9.5 the date on which the particulars specified above in respect of the mortgage, charge or other encumbrance are entered in the register.

12.10 The Company may further determine by a resolution of directors to register a copy of the register of mortgages, charges or other encumbrances with the Registrar of Companies.

13. PROCEEDINGS OF DIRECTORS

13.1 The directors of the Company or any committee thereof may meet at such times and in such manner and places within or outside the British Virgin Islands as the directors may determine to be necessary or desirable.

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

13.3 A director shall be given not less than 3 days notice of meetings of directors, but meeting of directors held without 3 days notice having been given to all directors shall be valid if all the directors entitled to vote at the meeting who do not attend, waive notice of the meeting; and for this purpose, the presence of a director at the meetings shall be deemed to constitute waiver on his part. The inadvertent failure to give notice of a meeting to a director, or the fact that a director has not received the notice, does not invalidate the meeting.

13.4 A director may by a written instrument appoint an alternate who need not be a director and an alternate is entitled to attend meetings in the absence of the director who appointed him and to vote or consent in place of the director.

13.5 A meeting of directors is duly constituted for all purposes if at the commencement of the meeting there are present in person or by alternate more than one half of the total number of directors.

13.6 If the Company shall have only one director the provisions herein contained for meetings of the directors shall not apply but such sole director shall have full power to represent and act for the Company in all matters as are not by the Act or the Memorandum or these Articles required to be exercised by the members of the Company and in lieu of minutes of a meeting shall record in writing and sign a note or memorandum of all matters requiring a resolution of directors. Such a note or memorandum shall constitute sufficient evidence of such resolution for all purposes.

13.7 At every meeting of the directors the Chairman of the Board of Directors shall preside as chairman of the meeting. If there is no Chairman of the Board of Directors or if the Chairman of the Board of Directors is not present at the meeting the Vice Chairman of the Board of Directors shall preside. If there is no Vice Chairman of the Board of Directors or if the Vice Chairman of the Board of Directors is not present at the meeting the directors present shall choose someone of their number to be chairman of the meeting.

- 13.8 An action that may be taken by the directors or a committee of directors at a meeting may also be taken by a resolution of directors or a committee of directors consented to in writing or by telex, telegram, cable, facsimile or other written electronic communication by all directors or all members of the committee, as the case may be, without the need for any notice. The consent may be in the form of counterparts, each counterpart being signed by one or more directors.
- 13.9 The directors shall cause the following corporate records to be kept:
- 13.9.1 minutes of all meetings of directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members;
 - 13.9.2 copies of all resolutions consented to by directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members; and
 - 13.9.3 such other accounts and records as the directors by resolution of directors consider necessary or desirable in order to reflect the financial position of the Company.
- 13.10 The books, records and minutes shall be kept at the registered office of the Company, its principal place of business or at such other place as the directors determine.
- 13.11 The directors may, by a resolution of directors, designate one or more committees, each consisting of one or more directors.
- 13.12 Each committee of directors has such powers and authorities of the directors, including the power and authority to affix the Seal, as are set forth in the resolution of directors establishing the committee, except that no committee has any power or authority either to amend the Memorandum or these Articles to appoint directors or fix their emoluments, or to appoint officers or agents of the Company.
- 13.13 The meetings and proceedings of each committee of directors consisting of 2 or more directors shall be governed mutatis mutandis by the provisions of these Articles regulating the proceedings of directors so far as the same are not superseded by any provisions in the resolution establishing the committee.

14. OFFICERS

- 14.1 The Company may by resolution of directors appoint officers of the Company at such times as shall be considered necessary or expedient. Such officers may consist of a Chairman of the Board of Directors, a Vice Chairman of the Board of Directors, President and one or more Vice Presidents, Secretaries and Treasurers and such other officers as may from time to time be deemed desirable. Any number of offices may be held by the same person.
- 14.2 The officers shall perform such duties as shall be prescribed at the time of their appointment subject to any modification in such duties as may be prescribed thereafter by resolution of directors or resolution of members, but in the absence of any specific allocation of duties it shall be the responsibility of the Chairman of the Board of

Directors to preside at meetings of directors and members, the Vice Chairman to act in the absence of the Chairman, the President to manage the day to day affairs of the Company, the Vice Presidents to act in order of seniority in the absence of the President but otherwise to perform such duties as may be delegated to them by the President, the Secretaries to maintain the share register, minute books and records (other than financial records) of the Company and to ensure compliance with all procedural requirements imposed on the company by applicable law, and the Treasurer to be responsible for the financial affairs of the Company.

- 14.3 The emoluments of all officers shall be fixed by resolution of directors.
- 14.4 The officers of the Company shall hold office until their successors are duly elected and qualified, but any officer elected or appointed by the directors may be removed at any time, with or without cause, by resolution of directors. Any vacancy occurring in any office of the Company may be filled by resolution of directors.

15. CONFLICTS OF INTEREST

- 15.1 No agreement or transaction between the Company and one or more of its directors or any person in which any director has a financial interest or to whom any director is related, including as a director of that other person, is void or voidable for this reason only or by reason only that the director is present at the meeting of directors or at the meeting of the committee of directors that approves the agreement or transaction or that the vote or consent of the director is counted for that purpose if the material facts of the interest of each director in the agreement or transaction and his interest in or relationship to any other party to the agreement or transaction are disclosed in good faith or are known by the other directors.
- 15.2 A director who has an interest in any particular business to be considered at a meeting of directors or members may be counted for purposes of determining whether the meeting is duly constituted.

16. INDEMNIFICATION

- 16.1 Subject to the limitations hereinafter provided the Company may indemnify against all expenses, including legal fees, and against all judgments, fines and amounts paid in settlement and reasonably incurred in connection with legal, administrative or investigative proceedings any person who
- 16.1.1 is or was a party or is threatened to be made a party to any threatened, pending or completed proceedings, whether civil, criminal, administrative or investigative, by reason of the fact that the person is or was a director, an officer or a liquidator of the Company; or
- 16.1.2 is or was, at the request of the Company, serving as a director, officer or liquidator of, or in any other capacity is or was acting for, another company or a partnership, joint venture, trust or other enterprise.
- 16.2 The Company may only indemnify a person if the person acted honestly and in good faith

with a view to the best interests of the Company and, in the case of criminal proceedings, the person had no reasonable cause to believe that his conduct was unlawful.

- 16.3 The decision of the directors as to whether the person acted honestly and in good faith and with a view to the best interests of the Company and as to whether the person had no reasonable cause to believe that his conduct was unlawful, is in the absence of fraud, sufficient for the purposes of these Articles, unless a question of law is involved.
- 16.4 The termination of any proceedings by any judgement, order, settlement, conviction or the entering of a nolle prosequi does not, by itself, create a presumption that the person did not act honestly and in good faith and with a view to the best interests of the Company or that the person had reasonable cause to believe that his conduct was unlawful.
- 16.5 If a person to be indemnified has been successful in defence of any proceedings referred to in that Regulation the person is entitled to be indemnified against all expenses, including legal fees, and against all judgements, fines and amounts paid in settlement and reasonably incurred by the person in connection with the proceedings.
- 16.6 The Company may purchase and maintain insurance in relation to any person who is or was a director, an officer or a liquidator of the Company, or who at the request of the Company is or was serving as a director, an officer or a liquidator of, or in any other capacity is or was acting for, another company or a partnership, joint venture, trust or other enterprise, against any liability asserted against the person and incurred by the person in that capacity, whether or not the Company has or would have had the power to indemnify the person against the liability under Regulation 16.1.

17. SEAL

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

18. DIVIDENDS

- 18.1 The Company may by a resolution of directors declare and pay dividends in money, shares, or other property but dividends shall only be declared and paid out of surplus. In the event that dividends are paid in specie the directors shall have responsibility for establishing and recording in the resolution of directors authorising the dividends, a fair and proper value for the assets to be so distributed.
- 18.2 The directors may from time to time pay to the members such interim dividends as appear to the directors to be justified by the profits of the Company.
- 18.3 The directors may, before declaring any dividend, set aside out of the profits of the

Company such sum as they think proper as a reserve fund, and may invest the sum so set apart as a reserve fund upon such securities as they may select.

- 18.4 No dividend shall be declared and paid unless the directors determine that immediately after the payment of the dividend the Company will be able to satisfy its liabilities as they become due in the ordinary course of its business and the realisable value of the assets of the Company will not be less than the sum of its total liabilities, other than deferred taxes, as shown in its books of account, and its capital. In the absence of fraud, the decision of the directors as to the realisable value of the assets of the Company is conclusive, unless a question of law is involved.
- 18.5 Notice of any dividend that may have been declared shall be given to each member in manner hereinafter mentioned and all dividends unclaimed for 3 years after having been declared may be forfeited by resolution of directors for the benefit of the Company.
- 18.6 No dividend shall bear interest as against the Company and no dividend shall be paid on shares described in Regulation 4.15.
- 18.7 A share issued as a dividend by the Company shall be treated for all purposes as having been issued for money equal to the surplus that is transferred to capital upon the issue of the share.
- 18.8 In the case of a dividend of authorised but unissued shares with par value, an amount equal to the aggregate par value of the shares shall be transferred from surplus to capital at the time of the distribution.
- 18.9 In the case of a dividend of authorized but unissued shares without par value, the amount designated by the directors shall be transferred from surplus to capital at the time of the distribution, except that the directors must designate as capital an amount that is at least equal to the amount that the shares are entitled to as a preference, if any, in the assets of the Company upon liquidation of the Company.
- 18.10 A division of the issued and outstanding shares of a class or series of shares into a larger number of shares of the same class or series having a proportionately smaller par value does not constitute a dividend of shares.

19. ACCOUNTS

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

20. **AUDIT**

- 20.1 The Company may by resolution of members call for the accounts to be examined by auditors in which event the remaining provisions of this Regulation 20 shall apply to the appointment and activities of the auditors.
- 20.2 The first auditors shall be appointed by resolution of directors; subsequent auditors shall be appointed by a resolution of members.

may be given, subsidiary, company, and department of any injunctive approved entitled allow

NOTARIA DECIMO SEPTIMA
AV. 6 de Diciembre 150
Calle de la Puerta

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

21. NOTICES

- 21.1 Any notice, information or written statement to be given by the Company to members may be served in the case of members holding registered shares in any way by which it can reasonably be expected to reach each member or by mail addressed to each member at the address shown in the share register and in the case of members holding shares issued to bearer, in the manner provided in the Memorandum.
- 21.2 Any summons, notice, order, document, process, information or written statement to be served on the Company may be served by leaving it, or by sending it by registered mail addressed to the Company, at its registered office, or by leaving it with, or by sending it by registered mail to, the registered agent of the Company.
- 21.3 Service of any summons, notice, order, document, process, information or written statement to be served on the Company may be proved by showing that the summons,

notice, order, document, process, information or written statement was delivered to the registered office or the registered agent of the Company or that it was mailed in such time as to admit to its being delivered to the registered agent of the Company in the normal course of delivery within the period prescribed for service and was correctly addressed and the postage was prepaid.

22. PENSION AND SUPERANNUATION FUNDS

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

23. ARBITRATION

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

24. VOLUNTARY WINDING UP AND DISSOLUTION

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

25.

CONTINUATION

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

We, the undersigned, of the address stated below, for the purpose of incorporating an International Business Company under the laws of the British Virgin Islands hereby subscribe our name to these Articles of Association this 25th day of February, 2003 in the presence of the undersigned witness.

NAME AND ADDRESS OF WITNESS


Dion Kendall
c/o P. O. Box 146
Road Town, Tortola
British Virgin Islands

SUBSCRIBER


Linda Andrews
For and on behalf of
Trident Trust Company (B.V.I.) Limited
Trident Chambers
P. O. Box 146
Road Town, Tortola
British Virgin Islands

APOSTILLA

(Convención de la Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: **Islas Vírgenes Británicas**
- El presente documento público
2. Fue firmado por: **Charles Kerins**
3. En su capacidad de: **Notario Público**
4. Contiene el sello de: **Charles Kerins**

CERTIFICADO

5. En Road Town
6. El **25 de abril del 2003**
7. Por el **Gobernador Adjunto.**
8. Número **E 71024**
9. Sello: *(sellado)*
10. Firma: *(firmado)*
Gobernador Adjunto


NOTARIA DELAS VIRGENES
Av. 6 de Diciembre 150
Dr. Remigio Pareda G

Yo, Charles Kerins, Notario Público de Farara George-Creque & Kerins, 125 Main St. Box 144, Road Town, Tortola, B.V.I., debidamente admitido y juramentado en las Islas Vírgenes Británicas, certifico y confirmo que la firma que aparece en la adjunta copia certificada del Registro de la Escritura de Constitución y copia certificada registrada de los Artículos de Incorporación y Estatutos de **CNPC International (Amazon) Ltd.**, pertenece a Lydia Cline Parsons, Registradora Asistente Principal de Compañías.

Dado el 25 de abril del 2003.

(firmado y sellado)

Charles Kerins

APOSTILLA

(Convención de la Haya del 5 de octubre de 1961)

REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE

1. País: Reino Unido De Gran Bretaña E Irlanda Del Norte
2. El presente documento público fue firmado por: **Julia Christopher**
3. En su capacidad de: **Miembro del Equipo del Gobernador y Comandante en Jefe, Islas Británicas**
4. Contiene el sello de:
5. En Londres
6. Certificado el **2 de mayo del 2003**
7. En nombre del Principal Secretario de Estado de Su Majestad para Asuntos Exteriores y de la Mancomunidad.
8. Número **G159386**
9. Timbre:
10. Firma: **A. Walakira** *(firmado y sellado)*

Por el Secretario de Estado

Si este documento es usado en un país que no sea miembro del Convenio de La Haya del 5 de octubre de 1961, deberá ser presentado a la sección consular de la misión que representa ese país. K

0000020

**TERRITORIO DE LAS ISLAS BRITÁNICAS
LEY DE COMPAÑÍAS SOBRE NEGOCIOS INTERNACIONALES
CERTIFICADO DE CONSTITUCIÓN (SECCIONES 14 Y 15)**

No. 534924

El Registrador de Compañías de las Islas Británicas, **POR EL PRESENTE CERTIFICA**, de acuerdo con la Ley de Compañías sobre Negocios Internacionales, Cap. 291, que todos los requerimientos de la Ley en lo que tiene que ver con la constitución, han sido cumplidos.

CNPC International (Amazon) Ltd.

queda incorporada en las Islas Vírgenes Británicas como una Compañía de Negocios Internacionales en este día, 25 de febrero del 2003.

Dado bajo mi firma y sello en Road Town, en el Territorio de las Islas Vírgenes Británicas.

Firmado: HUGH ALLINGTON HODGE
DEP. REGISTRADOR DE COMPAÑÍAS

Sellado

CERTIFICADA COMO COPIA FIEL POR EL REGISTRADOR DE COMPAÑÍAS.

CRTI991CI

FECHA: 17 de abril del 2003


NOTARIA DEBIDO CERTIFICA
A los 6 de Diciembre 15a
Dr. Ramigio Poveda

**Islas Vírgenes Británicas
Ley de Compañías sobre Negocios Internacionales
(Cap. 291)**

**ARTÍCULOS DE CONSTITUCIÓN
Y
ESTATUTOS
DE
CNPC International (Amazon) Ltd.**

Constituida el 25 de febrero del 2003

CERTIFICADA COMO COPIA FIEL
(firmado)
REGISTRADOR DE LAS ISLAS BRITÁNICAS
Fecha: 17 de abril del 2003-05-23

B.B.I. COMPANY FORMATIONS LTD.
P.O. Box 146
Road Town
Tortola
Islas Vírgenes Británicas

(Sellado por el Registrador de Compañías de Negocios Internacionales)

**ARTÍCULOS DE CONSTITUCIÓN
DE****CNPC International (Amazon) Ltd.**

*(Todas las páginas selladas al pie con el sello del Registrador de Compañías de
Negocios Internacionales)*

Índice**CLÁUSULA****PÁGINAS**

1. Nombre
2. Oficina Registrada
3. Apoderado Registrado
4. Objetivos Generales y Facultades
5. Exclusiones
6. Capital en Acciones
7. Enmiendas
8. Definiciones

NOTARIA DEPARTAMENTO DE
A. 8 de Diciembre 1995
Dr. Roberto Paredes

TERRITORIO DE LAS ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS
LEY DE COMPAÑÍAS SOBRE NEGOCIOS INTERNACIONALES
(CAP. 291)

ARTÍCULOS DE CONSTITUCIÓN
DE
CNPC International (Amazon) Ltd.

1. NOMBRE

El nombre de la Compañía es CNPC International (Amazon) Ltd. ✓

2. OFICINA REGISTRADA

La Oficina Registrada de la Compañía serán las oficinas de Trident Trust Company (B.V.I.) Limited, Trident Chambers, P.O. Box 146, Road Town, Tortola, Islas Vírgenes Británicas o el lugar en las Islas Vírgenes Británicas que la Compañía, de tiempo, pudiera determinar por resolución de los directores.

3. APODERADO REGISTRADO

El Apoderado Registrado de la Compañía será Trident Trust Company (B.V.I.) Limited, o la persona calificada en las Islas Vírgenes Británicas que la Compañía, de tiempo, pudiera determinar por resolución de los directores.

4. OBJETIVOS GENERALES Y FACULTADES

El objetivo de la Compañía es comprometerse en cualquier acto o actividad que no esté prohibido bajo ninguna ley que al momento esté en vigencia en las Islas Vírgenes Británicas.

La Compañía tendrá las facultades que permita la ley que al momento esté en vigencia en las Islas Vírgenes Británicas que sean necesarias o conduzcan, promuevan o tengan relación con el objetivo de la Compañía.

5. EXCLUSIONES

5.1 La Compañía no tiene facultad de:

- 5.1.1 realizar negocios con personas residentes en las Islas Vírgenes Británicas ;
- 5.1.2 poseer ningún interés en los bienes raíces ubicados en las Islas Vírgenes Británicas que no fueran un alquiler referido en la cláusula 5.2.5 de la subcláusula 5.2;
- 5.1.3 realizar negocios banqueros o de fideicomisos, a menos que tuviera licencia según la Ley de Bancos y Compañías de Fideicomiso, 1990;
- 5.1.4 realizar negocios como compañía de seguros o reaseguros, agente de seguros o corredor de seguros, a menos que tuviera licencia bajo alguna promulgación que la autorice a realizar tal negocio;
- 5.1.5 realizar negocios de administración de compañías, a menos que tuviera licencia según la Ley de Manejo de Compañías, 1990; o,
- 5.1.6 realizar el negocio de proveer la oficina registrada o el apoderado registrado para compañías constituidas en las Islas Vírgenes Británicas.

5.2 Para fines de la cláusula 5.1.1 de la subcláusula 5.1, la Compañía no será tratada como una que realice negocios con personas residentes en las Islas Vírgenes Británicas si es que:

- 5.2.1 hace o mantiene depósitos con una persona que realice negocios banqueros en las Islas Vírgenes Británicas;
- 5.2.2 hace o mantiene contactos profesionales con abogados, defensores, contadores, tenedores de libros, compañías de fideicomiso, compañías de

administración, asesores de inversiones u otras personas similares que realizan los negocios en las Islas Vírgenes Británicas;

- 5.2.3 prepara o mantiene libros o registros en las Islas Vírgenes Británicas;
- 5.2.4 mantiene, dentro de las Islas Vírgenes Británicas, reuniones de sus directores o socios;
- 5.2.5 mantiene una propiedad en alquiler para uso de oficina desde la cual se comunica con los socios o donde se preparan o mantienen los libros y registros de la Compañía;
- 5.2.6 acciones, obligaciones u otros valores de la Compañía son de propiedad de cualquier persona residente en las Islas Vírgenes Británicas o de cualquier compañía constituida bajo la Ley de Compañías sobre Negocios Internacionales

6. CAPITAL EN ACCIONES

6.1 MONEDA

Las acciones deberán ser emitidas en la moneda de los Estados Unidos de América.

6.2 CAPITAL AUTORIZADO

El Capital Autorizado en Acciones de la Compañía es de US\$100,00 divididos en 100 acciones de US\$ 1,00 cada una, con un voto por acción.

6.3 CLASES DE ACCIONES

Las acciones serán divididas en el número de clases y series que los directores, por medio de resolución, de tiempo en tiempo pudieran determinar y hasta que se dividan de tal manera, constituirán una clase y serie.

6.4 DERECHOS, CALIFICACIONES DE LAS ACCIONES

Los directores, por medio de resolución, están facultados para emitir cualquier clase o serie de acciones que la compañía esté autorizada a emitir en su capital, original o incrementado, con o sujeto a cualquier designación, facultad, preferencia, derecho, calificación, limitación y restricción.

6.5 ACCIONES REGISTRADAS O AL PORTADOR

- 6.5.1 Los directores están autorizados, a su discreción, a determinar por resolución si las acciones deberán emitirse como acciones registradas o acciones al portador, o ambas.
- 6.5.2 Las acciones emitidas como acciones registradas podrán ser intercambiadas por acciones emitidas al portador. Las acciones emitidas al portador podrán ser intercambiadas por acciones emitidas como registradas.
- 6.5.3 Las notificaciones a los tenedores de acciones emitidas al portador, serán enviadas por correo registrado prepago al destinatario al que se despacharon las acciones originales al portador y las notificaciones a tal dirección constituirán debidamente entregadas al portador de tales acciones.

6.6 TRANSFERENCIA DE ACCIONES

Las acciones registradas en la Compañía podrán ser transferidas sujeto a la aprobación previa o subsiguiente de la Compañía según resolución de los directores o por medio de resolución de los socios.

7. ENMIENDAS

NOTARIA DEBIDO SEPT 11
Av. 6 de Diciembre 150
Dr. Ramiro Poveda

La Compañía podrá enmendar sus Artículos de Constitución y Estatutos según lo permita la Ley de Compañías sobre Negocios Internacionales por resolución de los socios o resolución de los directores.

8. DEFINICIONES

El significado de los términos contenidos en estos Artículos de Constitución son aquellos definidos en los Estatutos adjuntos a los presentes.

Por el presente, los infrascritos, con la dirección indicada a continuación, para fines de constituir una Compañía de Negocios Internacionales bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, firmamos estos Artículos de Constitución el día de hoy, 25 de febrero del 2003, en presencia de la suscrita testigo.

NOMBRE Y DIRECCIÓN
DE LA TESTIGO

(firmado)

Dion Kendall

c/o P.O. Box 146

Road Town, Tortola

Islas Vírgenes Británicas

INFRASCRITO

(firmado)

Linda Andrews

Por y a nombre de

Trident Trust Company (B.V.I.) Limited

Trident Chambers

P.O. Box 146

Road Town, Tortola

Islas Vírgenes Británicas

**ESTATUTOS
DE
CNPC International (Amazon) Ltd.**

0000023

CLÁUSULA	ÍNDICE	PÀGINA
1	Interpretación	
2	Acciones Registradas	
3	Acciones al Portador	
4	Acciones, Capital Autorizado y Capital	
5	Transferencia de Acciones	
6	Transmisión de Acciones	
7	Reducción o Incremento de Capital Autorizado o Capital	
8	Hipotecas y Cargos de Acciones Registradas	
9	Caducidad	
10	Reuniones y Consentimiento de los Socios	
11	Directores	
12	Facultades de los Directores	
13	Procedimiento de los Directores	
14	Funcionarios	
15	Conflicto de Intereses	
16	Indemnización	
17	Sello	
18	Dividendos	
19	Cuentas	
20	Auditorías	
21	Notificaciones	
22	Fondos de Pensión y Jubilación	
23	Arbitraje	
24	Liquidación y Disolución Voluntarias	
25	Continuación	


NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Septiembre 100
Ramón F. F. F.

**TERRITORIO DE LAS ISLAS BRITÁNICAS
LEY DE COMPAÑÍAS SOBRE NEGOCIOS INTERNACIONALES
(CAP. 291)**

**ESTATUTOS DE
CNPC International (Amazon) Ltd.**

1. INTERPRETACIÓN

En los presentes Estatutos, de ser consistentes con el contexto, las palabras y expresiones que aparecen en la primera columna de la siguiente tabla tendrán el significado que consta en la parte opuesta, en la segunda columna, respectivamente.

	<u>Expresión:</u>	<u>Significado:</u>
1.1	capital	La suma del valor a la par agregado de todas las acciones en giro de la Compañía y acciones con valor a la par que mantenga la Compañía como acciones de tesorería adicionales. 1.1.1 el agregado de los montos designados como capital de todas las acciones en giro sin valor a la par de la Compañía y las acciones sin valor a la par que mantenga la Compañía como acciones de tesorería; y, 1.1.2 los montos que, de tiempo en tiempo, se transfieran de superávit al capital, por resolución de los directores.
1.2	socio	Una persona que mantenga acciones en la Compañía.
1.3	persona	Un individuo, compañía, fideicomiso, el patrimonio de un individuo fallecido, una sociedad o asociación no constituida de personas.
1.4	resolución de los directores	1.4.1 una resolución aprobada en una reunión debidamente constituida de directores o de un comité de directores de la Compañía por voto afirmativo de una mayoría simple de los directores presentes en la reunión que hubieran votado y no se abstuvieron; o, 1.4.2 una resolución de consentimiento escrito por parte de todos los directores o todos socios del comité, según fuere el caso. 1.4.3 en caso de que un director/a tuviese más de un voto en cualquier circunstancia este, en tales circunstancias, deberá ser contado para fines de establecer una mayoría por el

número de votos del que él/ella sea responsable.

1.5 resolución de los socios

1.5.1 Una resolución aprobada en una reunión debidamente constituida de los socios de la compañía por voto afirmativo de:

1.5.1.1 mayoría simple o la mayoría que se especifique en los Estatutos, de los votos de las acciones que estuvieron presentes en la reunión y que tenían derecho a voto en la misma y que votaron sin abstenerse; o,

1.5.1.2 mayoría simple o una mayoría mayor según se especifique en los Estatutos, de los votos de cada clase o serie de acciones que estuvieron presentes en la reunión y que tenían derecho a voto en la misma como clase o serie y que votaron sin abstenerse; o una mayoría más grande que se especifique en los Estatutos, de los votos de las acciones remanentes con derecho a voto en la misma y que estuvieron presentes en la reunión y que votaron, sin abstenerse.

1.5.2 una resolución de consentimiento escrita por

1.5.2.1 una mayoría o una mayoría mayor según se especifique en los Estatutos, de los votos de acciones con derecho a voto en los mismos; o,

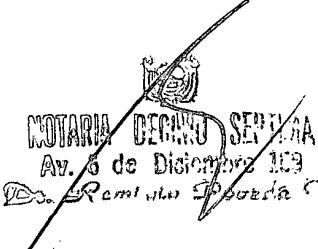
1.5.2.2 una mayoría o una mayoría mayor según se especifique en los Estatutos, de los votos de cada clase o serie de acciones con derecho a voto en la misma y de una mayoría o una mayoría mayor según se especifique en los Estatutos, de los votos de las acciones remanentes con derecho a voto en la misma.

1.6 valores

Acciones y obligaciones de deuda de cada tipo y opciones, garantías y derechos de adquirir acciones, u obligaciones de deuda.

1.7 superávit

De existir superávit al momento de la determinación del total de activos de la Compañía sobre el agregado de sus pasivos totales, como se muestra en sus libros contables, más el capital de la Compañía.


NOTARIA CECILIO SERRA
Av. 6 de Diciembre 109
D.C. Remolina Pereira

- 1.8 **la Ley** La Ley de Compañías sobre Negocios Internacionales (Cap. 291), incluyendo cualquier modificación, extensión, repromulgación o renovación de la misma y de cualquier regulación a la misma.
- 1.9 **los Artículos de Constitución** Los Artículos de Constitución de la Compañía según se originalmente elaborados o enmendados de tiempo en tiempo.
- 1.10 **el Sello** Cualquier sello que haya sido adoptado como el Sello de la Compañía.
- 1.11 **estos Estatutos** Estos Estatutos según originalmente elaborados o enmendados de tiempo en tiempo.
- 1.12 **acciones de tesorería** Acciones en la Compañía que fueron emitidas previamente pero que fueron readquiridas, rescatadas o adquiridas de otra manera por la Compañía y no fueron canceladas.
- 1.14 **Por escrito"** o cualquier término parecido incluirá las palabras escrito a máquina, impreso, pintado, grabado, litografiado o representado o reproducido por cualquier forma de representar o reproducir palabras en forma visible, incluyendo télex, telegrama, facsímil, cable u otra forma de escritura producida por comunicación electrónica.
- 1.15 Excepto por lo dicho anteriormente, cualquier palabra o expresión definida en la Ley tendrá el significado en los presentes Estatutos.
- 1.16 Cualquier referencia en los presentes Estatutos a votar con relación a acciones, será interpretada como una referencia a votar por parte de los socios tenedores de acciones, excepto que serán los votos asignados a las acciones los que serán contados y no el número de socios que realmente votaron; además, cualquier referencia a las acciones presentes en cualquier reunión será interpretada de la misma manera.
- 1.17 Cualquier referencia a dinero en los presentes Estatutos será, a menos que se estipule de otra manera, una referencia a la moneda en la que se emitirán las acciones de la Compañía, de acuerdo con las disposiciones de los Artículos de Constitución.

2. ACCIONES REGISTRADOS

- 2.1 La Compañía deberá emitir a cada socio tenedor de acciones registradas en la Compañía, un certificado firmado por un director o funcionario de la Compañía y con el Sello especificando la o las acciones que tal socio mantenga y la firma del director o funcionario de la Compañía, y el Sello podrá ser un facsímil.
- 2.2 Cualquier socio que reciba un certificado de acción por acciones registradas deberá indemnizar y mantener a la Compañía y a sus directores y funcionarios libres de cualquier pérdida o responsabilidad en la que él/ella pudieran incurrir por motivo del uso incorrecto o fraudulento o una garantía hecha por cualquier persona en virtud de la posesión del mismo. En caso de que un certificado de acciones por acciones registradas se desgaste o pierda, podrá ser renovado produciendo el certificado desgastado o, bajo prueba satisfactoria de su

pérdida, junto con la indemnización que se requiera por resolución de los directores. 00500025

- 2.3 En caso de que varias personas consten registradas como tenedores conjuntos de cualquier acción, cualquiera de tales personas podrá recibir un recibo por cualquier dividendo pagadero con respecto a tales acciones.

3. ACCIONES AL PORTADOR

- 3.1 Sujeta a una solicitud de emisión de acciones al portador y al pago apropiado por las acciones a emitirse, la Compañía podrá, en la medida en que lo autoricen los Artículos de Constitución, emitir acciones al portador para y a expensas de la persona especificada en la solicitud. La Compañía también podrá, contra solicitud escrita acompañada del certificado de acciones por las acciones en cuestión, intercambiar acciones registradas por acciones al portador o podrá intercambiar acciones al portador por acciones registradas. Tal solicitud hecha a la Compañía por el tenedor de acciones al portador deberá especificar el nombre y dirección de la persona a ser registrada y, a menos que la solicitud sea entregada en persona por la persona, deberá ser autenticada según se explica más adelante. Tal solicitud hecha a la compañía por el tenedor de acciones al portador también deberá adjuntar cualquier cupón o talones cuyo pago a la fecha de tal entrega no se haya vencido por pago de dividendos o cualquier otra distribución de tales acciones por parte de la Compañía a los tenedores. Luego de tal intercambio, el certificado de acciones de las acciones intercambiadas deberá ser entregado según lo indique el socio que solicitó el intercambio.

- 3.2 Los certificados de acciones al portador deberán tener el Sello y un número de identificación y establecer que el portador tiene derecho a las acciones allí especificadas, y podrá proveer, por medio de cupones, talones u otra manera, el pago de dividendos u otros dineros sobre las acciones incluidas en los mismos.

- 3.3 Sujeto a las disposiciones de la Ley y a estos Estatutos, el portador de un certificado de acciones al portador será considerado socio de la Compañía y tendrá los mismos derechos y privilegios que tendría si su nombre constara en el registro de acciones de la Compañía como el tenedor de las acciones.

- 3.4 Sujeto a cualquier disposición específica en los presentes Estatutos, a fin de ejercer sus derechos como socio de la Compañía, el portador de un certificado de acciones al portador deberá presentar el certificado de acciones al portador como prueba de su participación en la Compañía. Sin perjuicio de la generalidad de lo antedicho, los siguientes derechos podrán ejercerse de la siguiente manera:

- 3.4.1 para fines de ejercer sus derechos de voto en una reunión, el portador de un certificado de acciones al portador deberá presentar tal certificado al presidente de la reunión;

- 3.4.2 para fines de ejercer su voto en una resolución escrita, el portador de un certificado de acciones al portador deberá firmar cualquiera de estas resoluciones para ser autenticado según se estipula más adelante;

- 3.4.3 para fines de solicitar una reunión de socios, el portador de un certificado de acciones al portador deberá dirigir su solicitud a los directores y su firma en la misma deberá ser debidamente autenticada según se estipula más adelante;

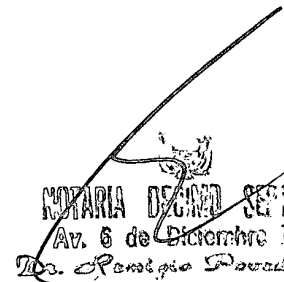
NOTARIA DECANO S221122
Av. 6 de Diciembre 159
Dr. Ramiro Pareda

- 3.4.4 para fines de recibir dividendos, el portador de un certificado de acciones al portador deberá presentar en los lugares designados por los directores, cualquier cupón o talón emitidos para tales fines, o deberá presentar el certificado de acciones al portador a cualquier agente de pago autorizado para pagar dividendos.
- 3.5 La firma del portador de un certificado de acciones al portador será considerada debidamente autenticada si el portador de un certificado de acciones al portador presenta tal certificado a un Notario público o gerente de banco o director o funcionario de la Compañía, de aquí en adelante denominados como una "persona autorizada" y si tal persona autorizada endosa el documento con su firma y una declaración:
- 3.5.1 identificando el certificado de acciones al portador presentado por este por número y fecha y especificando el número de acciones y clase de acciones, según corresponda, incluidas en el mismo;
- 3.5.2 confirmando que la firma del certificado de acciones al portador fue suscrita en su presencia y que si el portador está representando un cuerpo corporativo, así lo ha reconocido y ha presentado pruebas satisfactorias de ello; y,
- 3.5.3 especificando la calidad en la que actúa como persona autorizada y, de ser notario público, colocando el sello al mismo o, de ser un gerente de banco, colocando un sello de identificación del banco del cual es gerente.
- 3.6 Sin perjuicio de ninguna otra disposición en los presentes Estatutos, en cualquier momento, el portador de un certificado de acciones al portador podrá entregar el certificado por tales acciones en custodia de la Compañía, en su oficina registrada, en cuyo caso la Compañía emitirá un recibo del mismo con el Sello y firmado por un director o funcionario identificando el nombre y dirección de la persona que entrega tal certificado y especificando la fecha y número del certificado de acciones al portador depositado, así como el número de acciones que este contiene. Cualquier recibo de este tipo podrá ser usada por la persona cuyo nombre constara en el mismo para fines de ejercer los derechos conferidos en las acciones representadas por tal certificado de acciones al portador depositado, incluyendo el derecho de designar a un apoderado. Cualquier certificado de acciones al portador depositado de esta manera será devuelto a la persona cuyo nombre aparezca en el recibo o a su representante personal, en caso de fallecimiento de tal persona, luego de lo cual, el recibo emitido no tendrá ningún efecto o valor y deberá ser devuelto a la compañía para su cancelación o, en caso de que se haya perdido o traspapelado, la Compañía recibirá la indemnización requerida por resolución de los directores.
- 3.7 El portador de un certificado de acciones al portador, para todo propósito, será considerado el propietario de las acciones que aparecen en tal certificado y, bajo ninguna circunstancia, la Compañía o el presidente de cualquier reunión de socios o los registradores de la Compañía o cualquier director o funcionario de la Compañía ni ninguna persona autorizada, estará obligada a inquirir las circunstancias en las cuales el certificado de acciones al portador llegó a manos del portador del mismo ni a cuestionar la validez o autenticidad de ninguna acción tomada por el portador de un certificado de acciones al portador cuya firma haya sido autenticada según se dispone en los presentes.

- 3.8 En caso de que el portador de un certificado de acciones al portador sea una compañía, entonces, todos los derechos aplicables en virtud de la posesión de tales acciones, podrán ser ejercidos por un individuo debidamente autorizado como representante de la compañía pero, a menos que tal individuo deba reconocer que representa la compañía y presente, contra petición, pruebas satisfactorias de que está debidamente autorizado a representar a esa compañía, el individuo, para todo propósito de los presentes, será considerado tenedor de las acciones contenidas en cualquier certificado de acciones al portador que el tuviera.
- 3.9 Los directores podrán disponer el pago de dividendos a los tenedores de acciones al portador por medio de cupones o talones y, en tal caso, la forma y el pago de tales cupones y talones se realizarán en el momento y lugar o lugares que decidan los directores. La Compañía estará autorizada a reconocer el derecho absoluto del portador de cualquier cupón o talón emitido según lo anterior, para pagar el dividendo al cual está relacionado y la entrega del cupón o talón a la Compañía o a sus agentes, constituirá, en todo sentido, un descargo para la Compañía en respecto de tal dividendo.
- 3.10 Si cualquier certificado de acciones al portador, cupón o talón estuviese desgastado o deformado, los directores podrán, contra entrega de los mismos para su cancelación, emitir uno nuevo en su lugar; y si cualquier certificado de acciones al portador, cupón o talón se perdiera o se hubiese destruido y contra la indemnización entregada a la Compañía determinada por resolución de los directores, esta podrá emitir un nuevo certificado de acciones al portador en su lugar y, en cualquier caso, contra pago de la suma que la Compañía requiriese, por resolución de los directores de tiempo en tiempo. En caso de pérdida o destrucción, la persona a quien se emitió tal nuevo certificado de acciones al portador, cupón o talón, también cubrirá y pagará a la Compañía todos los gastos relacionados con la investigación de la Compañía de las pruebas de tal pérdida o destrucción y tal indemnización.

4. ACCIONES, CAPITAL AUTORIZADO Y CAPITAL

- 4.1 Sujeto a las disposiciones de estos Estatutos y a cualquier resolución de los socios, las acciones no emitidas de la Compañía estarán a disposición de los directores quienes podrán, sin limitar o afectar ningún derecho previamente conferido a los tenedores de cualquier acción o clase o serie de acción existente, ofrecer, asignar, conceder opciones sobre, o disponer de otra manera las acciones para las personas, en los momentos y en los términos y condiciones que la Compañía pudiera determinar por resolución de los directores.
- 4.2 Ninguna acción de la Compañía podrá ser emitida hasta que la misma esté completamente pagada y, luego de ser emitida, la acción estará totalmente pagada para todo fin y no será gravable, excepto que una acción emitida para un pagaré u otra obligación escrita para pago de una deuda pueda estar sujeta a caducidad según se estipula en los presentes Estatutos.
- 4.3 Las acciones en la Compañía serán emitidas para dinero, servicios prestados, bienes muebles, un patrimonio en bienes raíces, un pagaré u otra obligación vinculante para contribuir con dinero o propiedades o una combinación de ambos, según lo determinen los directores por resolución.


NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 159
D.C. Penélope Parada V

- 4.4 La cantidad de acciones en la Compañía será ser emitida a un precio que los directores podrán determinar de tiempo en tiempo por medio de resolución, excepto que en el caso de acciones con valor a la par, el monto no sea menor que el valor a la par, y de no existir fraude, la decisión de los directores sobre el valor del precio recibido por la Compañía con respecto a la emisión será decisivo, a menos que esté involucrado algún asunto legal. El precio de las acciones constituye el capital en la medida en que el valor a la par y el exceso constituyan superávit.
- 4.5 Una acción emitida por la Compañía por conversión de o por intercambio con otra acción o una obligación de deuda u otro valor en la Compañía, será tratada para todo fin como si hubiese sido emitida por dinero equivalente al precio recibido o considerado recibido por la Compañía con relación a la otra acción, obligación de deuda o valor.
- 4.6 Las acciones de tesorería podrán ser dispuestas por la Compañía en los términos y condiciones (que no resulten incompatibles con los presentes Estatutos) que la Compañía determine por resolución de los directores.
- 4.7 La Compañía podrá emitir fracciones de una acción y una acción fraccionaria tendrá las mismas obligaciones, limitaciones, preferencias, privilegios calificaciones, restricciones, derechos fraccionarios y otros atributos de una acción completa de la misma clase o serie.
- 4.8 Luego de que la Compañía emite una acción sin valor a la para, si los Artículos de Constitución establecieran algún monto como capital autorizado representado por tales acciones, entonces, cada acción será emitida por un mínimo de la proporción adecuada de tal monto, que constituirá capital; de otro modo, el precio de la acción constituirá capital en la medida designada por los directores y el exceso constituirá superávit, excepto que los directores deban designar como capital un monto del precio que, por lo menos, sea equivalente al monto que la acción tiene derecho como preferencial, de existir, en los activos de la Compañía luego de la liquidación de la misma.
- 4.9 La Compañía podrá, sujeta a cualquier limitación impuesta por la Ley, comprar, rescatar o adquirir de otra forma y mantener sus propias acciones pero solo del superávit o a cambio de acciones de igual valor recientemente emitidas.
- 4.10 Sujeto a las disposiciones contrarias en
- 4.10.1 los Artículos de Constitución o estos Estatutos;
- 4.10.2 las designaciones, facultades, preferencias, derechos, calificaciones, limitaciones y restricciones con las cuales se emitieron las acciones; o,
- 4.10.3 el contrato de suscripción para la emisión de acciones, la Compañía no podrá comprar, rescatar o adquirir de otra forma sus propias acciones sin el consentimiento de los socios cuyas acciones deben ser compradas, rescatadas o adquiridas de otra manera.
- 4.11 Ninguna compra, rescate u otra adquisición de acciones será realizada a menos que los directores determinen que, inmediatamente luego de la compra, rescate u otra adquisición, la Compañía será capaz de cumplir con sus obligaciones según estas vengán en el curso ordinario de sus negocios y el valor a realizar de los activos de la Compañía no será inferior a la suma de

todas sus pasivos, que no sean impuestos diferidos, según muestren los libros contables y su capital y, de no existir fraude, la decisión de los directores sobre el valor a realizar de los activos de la Compañía será decisiva, a menos que esté involucrado un asunto legal.

- 4.12 Cualquier determinación de los directores bajo la precedente regulación no será requerida cuando las acciones se compren, rescaten o adquieran de otra manera:

4.12.1 según un derecho de un socio de rescatar sus acciones o de intercambiarlas por dinero u otra propiedad de la Compañía;

4.12.2 en virtud de una transferencia de capital según la Regulación 7.3;

4.12.3 en virtud de las disposiciones de la Sección 83 de la Ley; o,

4.12.4 según una orden de la Corte.

- 4.13 La Compañía podrá comprar, rescatar o adquirir de otra manera sus acciones a un precio menor que su valor equitativo de venta, solo si lo permite y está de acuerdo con los términos de:

4.13.1 los Artículos de Constitución; o

4.13.2 un acuerdo escrito para la suscripción de las acciones a ser compradas, rescatadas o adquiridas de otra manera.

- 4.14 Las acciones que la Compañía compre, rescate o adquiera de otra manera según las anteriores regulaciones podrán ser canceladas o mantenidas como acciones de tesorería. Luego de la cancelación de una acción, el monto incluido como capital de la Compañía con respecto a esa acción será deducido del capital de la Compañía.

- 4.15 Cuando la Compañía mantenga acciones de tesorería o, directa o indirectamente, mantenga en otra compañía que le pertenezca a esta, acciones con más del 50 por ciento de los votos en la elección de los directores de esa otra compañía, tales acciones de la Compañía no tendrán derecho a voto ni a los dividendos pagados y no serán tratadas como acciones en giro para ningún fin, excepto para fines de determinar el capital de la Compañía.

5. TRANSFERENCIA DE ACCIONES

- 5.1 Sujetas a cualquier limitación en los Artículos de Constitución, las acciones registradas de la Compañía podrán ser transferidas por medio de instrumento escrito de transferencia firmado por el cedente y especificando el nombre y dirección del cesionario. Sin embargo, en ausencia de tal instrumento escrito de transferencia, los directores podrán aceptar las pruebas de una transferencia de acciones que consideren apropiadas.

- 5.2 La compañía no estará obligada a tratar a un cesionario de una acción registrada en la Compañía como socio hasta que el nombre de tal cesionario haya sido inscrito en el registro de acciones.

- 5.3 Sujeto a cualquier limitación estipulada en los Artículos de Constitución, la Compañía deberá, contra solicitud del cedente o cesionario de una acción registrada en la Compañía, inscribir en el registro el nombre del cesionario de

NOTARIA DECHO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 155
D.S. Remata Paralelo

la acción, excepto que la inscripción de transferencias esté suspendido y el registro de acciones esté cerrado en ese momento y durante los periodos en que la Compañía, de tiempo en tiempo y por resolución de los directores, pueda determinar, siempre y cuando que tal inscripción no haya suspendido y el registro de acciones no haya sido cerrado por más de 60 días en cualquier período de 12 meses.

6. TRANSMISIÓN DE ACCIONES

- 6.1 El albacea o administrador de un socio fallecido, el tutor de un socio incompetente o el fiduciario de un socio en quiebra serán las únicas personas reconocidas por la Compañía con derecho a cualquier título de su acción, pero no estarán facultados a ejercer ningún derecho como socio de la Compañía hasta que hubieran procedido como se estipula en las siguientes dos regulaciones.
- 6.2 Cualquier persona que llegue a tener derecho por operación de ley u otra manera a una acción o acciones por motivo de muerte, incompetencia o quiebra de cualquier socio, podrá ser registrado/a como socio contra evidencia presentada según los directores puedan requerir en forma razonable. La solicitud de tal persona para ser registrada como socio será considerada una transferencia de acciones del socio/a fallecido, incompetente o en quiebra y los directores lo tratarán como tal.
- 6.3 Cualquier persona que llegue a tener derecho a una acción o acciones por motivo de muerte, incompetencia o quiebra de cualquier socio podrá, en lugar de registrarse él/ella mismo, solicitar por escrito que alguien que él/ella designe sea inscrito como el cesionario de tal acción o acciones y tal solicitud será igualmente tratada como si fuera una transferencia.
- 6.4 El sentido de incompetencia de una persona será un asunto a ser determinado por la corte con respecto a todas las pruebas relevantes y las circunstancias del caso.

7. REDUCCIÓN E INCREMENTO DE CAPITAL AUTORIZADO O CAPITAL

- 7.1 La Compañía podrá, por resolución de los socios o resolución de los directores, enmendar los Artículos de constitución para incrementar o reducir su capital autorizado y, en relación con ello, la Compañía podrá, con respecto a cualquier incremento de acciones no emitidas, sea reducir el número de acciones, incrementar o reducir el valor a la par de cualquier acción o realizar cualquier combinación de lo anterior.
- 7.2 La Compañía podrá enmendar los Artículos de Constitución para:
 - 7.2.1 dividir las acciones, incluyendo acciones emitidas de una clase o serie, en un número mayor de acciones de la misma clase o serie; o,
 - 7.2.2 combinar las acciones, incluyendo acciones emitidas de una clase o serie, en un número menor de acciones de la misma clase o serie;

siempre y cuando, sin embargo, que cuando las acciones sean divididas o combinadas bajo la presente Regulación, la valor a la par agregado de las nuevas acciones deberá ser equivalente al valor agregado a la par de las acciones originales.

0500028

10

—



7.7.1

7.7.2

7.7.3

8.

8.1

② ③

8.2.1

8.2.2


NOTARIA DEPARTAMENTO SETIMA
Av. 6 de Diciembre 754
Dn. Remonta Poyahit

- 8.2.3 la fecha en que los anteriores detalles se registraron en el registro de acciones.
- 8.3 Cuando los detalles de una hipoteca o débito se inscriban, tales detalles deberán cancelarse:
- 8.3.1 con el consentimiento del acreedor hipotecario o deudor en cuestión o de cualquier persona autorizada para actuar en su nombre; o,
- 8.3.2 contra pruebas satisfactorias para los directores del descargo de la obligación asegurada con la hipoteca o débito y la emisión de indemnizaciones, según los directores consideren necesario o deseable.
- 8.4 Mientras los detalles de una hipoteca o débito estén registrados, ninguna transferencia de acción incluida en los mismos se efectuará sin el consentimiento escrito del acreedor hipotecario o deudor nominado o de cualquier persona autorizada para actuar en su nombre.
- 8.5 Las disposiciones de esta Regulación No. 8 se aplicarán sin perjuicio de los derechos del tenedor de acciones al portador para hipotecar tales acciones según se dispone en la Ley.

9. CADUCIDAD

- 9.1 Cuando las acciones emitidas con un pagaré u otra obligación escrita para el pago de una deuda están sujetas a caducidad, se aplicarán las siguientes disposiciones:
- 9.2 El socio que incumpla con el pago según un pagaré u otra obligación escrita de pago de la deuda, recibirá una notificación escrita especificando una fecha de pago y las acciones con respecto a las cuales debe hacerse el pago.
- 9.3 La notificación escrita especificando una fecha de pago deberá:
- 9.3.1 especificar una fecha posterior mínimo 14 días luego de la fecha de notificación en o antes del pago que disponga la notificación; y,
- 9.3.2 contener una declaración de que en caso de incumplimiento de pago en o antes de la fecha indicada en la notificación, las acciones, o cualquiera de estas, cuyo pago haya sido incumplido será sujeto de caducidad.
- 9.4 Cuando se haya emitido una notificación escrita y el requerimiento no se haya cumplido dentro del tiempo prescrito, los directores podrán, en cualquier momento antes de la oferta de pago, caducar y cancelar las acciones relacionadas con la notificación.
- 9.5 La Compañía no tiene obligación alguna de rembolsar ningún dinero al socio cuyas acciones hayan sido caducadas y canceladas según las presentes disposiciones. Luego de la caducidad y cancelación de las acciones, el socio queda eximido de toda obligación con la Compañía con relación a tales acciones caducadas y canceladas.

10. REUNIONES Y CONSENTIMIENTO DE LOS SOCIOS

10.1 Los directores de la Compañía podrán convocar reuniones de socios de la Compañía en los momentos y en la forma y lugar dentro o fuera de las Islas Vírgenes Británicas, que estos consideren necesario o deseable.

10.2 Por medio de solicitud escrita de socios que tengan 10 por ciento o más de acciones en giro con derecho a voto en la Compañía, los directores de la Compañía podrán convocar reuniones de socios.

10.3 Los directores enviarán notificaciones sobre reuniones de socios mínimo 7 días de anticipación a las personas cuyos nombres, a la fecha de la notificación, aparezcan como socios en el registro de socios de la Compañía y tengan derecho a votar en la reunión. Los directores podrán arreglar que la fecha en que se entregue la notificación de una reunión de socios sea la fecha de registro para determinar las acciones con derecho a voto en tal reunión.

10.4 Cualquier reunión de socios realizada en contravención del requerimiento de la Regulación 10.3 será válida si:

10.4.1 si los socios con mínimo 90 por ciento del número total de acciones con derecho a voto en todo asunto a ser considerados en la reunión, o 90 por ciento de los votos de cada clase o serie de acciones en las que los socios tengan derecho a voto en la misma como clase o serie en forma conjunta, con una mayoría de mínimo 90 por ciento de los votos restantes, han acordado acortar la notificación de la reunión; o,

10.4.2 si todos los socios que tengan acciones con derecho a voto sobre todo asunto a ser considerado en la reunión han renunciado a la notificación a la reunión y, para este fin, la presencia en la reunión será considerada tal renuncia.

10.5 El incumplimiento negligente de los directores de notificar una reunión a un socio, o el hecho de que un socio no haya recibido la notificación, no invalidará la reunión.

10.6 Un socio podrá ser representado en una reunión de socios por un apoderado quien podrá hablar y votar a nombre del socio.

10.7 El instrumento que designe a un apoderado debe ser presentado en el lugar indicado para la reunión antes de la hora de iniciar la reunión, en la cual la persona designada en tal instrumento proponga votar.

10.8 Un instrumento que designe a un apoderado deberá tener sustancialmente el siguiente formato o el formato que el presidente de la reunión acepte como prueba adecuada de los deseos del socio de designar a tal apoderado.

(Nombre de la Compañía)

Yo/Nosotros _____
 como socio de la anterior Compañía con _____
 acciones POR EL PRESENTE DESIGNO/AMOS _____
 como _____ o en su falta _____
 como mi/nuestro poder para votar por mí/nosotros en la reunión de socios a
 realizarse el día _____ 20 y _____ en cualquier
 aplazamiento de la misma.
 (Insertar aquí cualquier restricción sobre la votación).
 Firmado el día de hoy,

NOTARIA DEPARTAMENTO DE JUSTIÇA
Av. 6 de Dezembro 150
D. Ramalho Pereira & C.

Socio

10.9 Con respecto a la propiedad conjunta de acciones se aplicará lo siguiente:

10.9.1 si dos o más personas mantienen acciones conjuntas, cada una de ellas podrá estar presente en persona o por apoderado en una reunión de socios y podrá hablar como socio;

10.9.2 si solo uno de los propietarios conjuntos estuviere presente en persona o por apoderado, este último podrá votar a nombre de todos los propietarios conjuntos; y,

10.9.3 si dos o más propietarios conjuntos estuvieran presentes en persona o por apoderado, deberán votar como uno solo.

10.10 Un socio será considerado presente en una reunión de socios si participa por teléfono u otro medio electrónico y si todos los socios que participan en la reunión pueden escucharse entre sí.

10.11 Una reunión de socios estará debidamente constituida si, al inicio de la reunión, estuviera presente en persona o por apoderado al menos 50 por ciento de los votos de las acciones o clase o serie de acciones con derecho a voto en resoluciones de los socios a ser considerados en la reunión. En caso de existir quórum, sin perjuicio del hecho de que tal quórum podría estar representado por una sola persona, esta última podrá resolver cualquier asunto y un certificado firmado por tal persona acompañado, en caso de que tal persona fuese un apoderado, por una copia del formato de poder, y la resolución constituirá una resolución válida de socios.

10.12 Si dentro de dos horas después de la hora designada para la reunión, no existiera quórum, la reunión, de ser convocada a solicitud de los socios, será disuelta; en cualquier otro caso, se la postergará hasta el siguiente día laborable a la misma hora y lugar o tal hora o lugar que los directores determinaran y, si es que en la reunión postergada estuviera presente, en persona o por apoderado, dentro de una hora desde la hora asignada para la reunión mínimo un tercio de las acciones o cada clase o serie de acciones con derecho a voto en las resoluciones a ser consideradas en tal reunión, aquellos presentes constituirán quórum. De otra manera, la reunión será disuelta.

10.13 En cada reunión de socios, el presidente del Directorio presidirá la reunión. En caso de no existir presidente del Directorio o si este no estuviere presente en la reunión, los socios presentes escogerán a alguien de entre ellos para ejercer tal presidencia. Si los socios no logran escoger un presidente por cualquier motivo, entonces la persona que represente el mayor número de acciones con derecho a voto y que esté presente en persona o por medio de poder en formato prescrito en la reunión, presidirá; en caso de fallar lo anterior, el socio individual o representante de un socio más antiguo que esté presente en la reunión ejercerá la presidencia.

10.14 El presidente podrá, con el consentimiento de la reunión, postergar cualquier reunión de una hora a otra y de un lugar a otro, pero en ninguna reunión postergada se tratará ningún asunto que no fuera un tema no terminado en la reunión que fuera postergada.

10.15 En cualquier reunión de socios, el presidente será responsable de decidir, en la manera que considere apropiado, si cualquier resolución se ha realizado y no y el resultado de su decisión será anunciado a la reunión y registrado en las minutas de la misma. En caso de que el presidente tuviese alguna duda sobre el resultado de

cualquier resolución presentada a votación, deberá realizar escudriñar todos los votos presentados sobre tal resolución, pero si el presidente no lograra hacerlo, entonces cualquier socio presente en persona o por poder que dispute el anuncio del presidente del resultado de cualquier voto podrá, inmediatamente después de tal anuncio, solicitar que se realice un escudriñamiento y el presidente, entonces, deberá cumplir con ello. En caso de realizar un escrutinio en cualquier reunión, el presidente deberá registrar debidamente el resultado del mismo en las minutas de tal reunión.

10.16 Cualquier persona que no fuera un individuo será considerado un socio y, sujeto a la Regulación 10.17, el derecho de cualquier individuo de hablar para o en representación de tal socio, será determinado por la ley de la jurisdicción y los documentos de donde la persona esté constituida o en donde se origine su existencia. En caso de duda, los directores podrán, de buena fe, buscar la asesoría legal de cualquier persona calificada, a menos y hasta que una corte competente regule de otra manera, los directores podrán confiar y actuar con base a tal asesoría sin comprometer ninguna responsabilidad a ningún socio.

10.17 Cualquier persona que no fuere un individuo que sea socio de la Compañía podrá, por resolución de sus directores u otro cuerpo gobernante, autorizar a tal persona, según lo considere conveniente, a actuar como su representante en cualquier reunión de la Compañía o de cualquier clase de socios de la Compañía; y tal persona autorizada tendrá derecho a ejercer las mismas facultades a nombre de la persona que esté representando, como si tal persona pudiese ejercer si fuese un socio individual de la Compañía.

10.18 El presidente de cualquier reunión en la que un voto haya sido presentado por poder o a nombre de cualquier persona que no sea un individuo, podrá solicitar una copia de tal poder o facultad, certificada en notaría, la misma que deberá ser entregada dentro de 7 días a partir de la fecha de tal solicitud o el voto presentado por tal poder o a nombre de la persona, será desechado.

10.19 Los directores de la Compañía podrán asistir y hablar en cualquier reunión de socios de la Compañía y en cualquier reunión separada de los tenedores de cualquier clase o serie de acciones de la Compañía.

10.20 Cualquier acción que pueda ser tomada por los socios en una reunión también podrá ser tomada por resolución de socios aprobada por escrito o por télex, telegrama, cable, facsímil u otro medio de comunicación escrito electrónico, sin necesidad de notificación; pero si cualquier resolución de los socios se tomara de otra manera que no fuera el consentimiento escrito unánime de todos los socios, una copia de tal resolución deberá ser inmediatamente enviada a los demás socios que no hayan aprobado tal resolución. El consentimiento podrá ser en forma de contrapartes, cada una de las cuales deberá ser firmada por uno o más socios.

11. DIRECTORES

11.1 Los primeros directores de la Compañía serán elegidos por los suscriptores de los Artículos de Constitución; y luego los directores serán elegidos:

- 11.1.1 por los socios para los períodos que estos determinaran; o,
- 11.1.2 por los directores para los períodos que estos determinaran.

11.2 Hasta que se designen los directores, los suscriptores de los Artículos de Constitución tendrán la facultad de actuar como directores.

SECRETARIA DE ECONOMIA
 27 de Diciembre 1952
 D. Ramiro Pareda

- 11.3 El número mínimo de directores será uno y el número máximo será veinte.
- 11.4 Cada director permanecerá en su cargo por el período, de existir, fijado por resolución de los socios o directores, según fuera el caso. Si es que un director fuese un individuo, su período como director terminará a su muerte, renuncia o remoción. La quiebra de un director corporativo terminará el período de tal director en tal cargo.
- 11.5 Un director podrá ser removido de su cargo, con o sin causa, por resolución de los socios o, con causa, por resolución de los directores.
- 11.6 Un director podrá renunciar a su cargo por medio de notificación escrita de su renuncia enviada a la Compañía y tal renuncia entrará en vigencia a partir de la fecha en que la notificación sea recibida por la Compañía o en una fecha posterior que especifique la notificación.
- 11.7 Cualquier vacante en el Directorio podrá ser llenada por resolución de los socios o por resolución de una mayoría de los directores remanentes.
- 11.8 Con la previa o subsiguiente aprobación de una resolución de socios, los directores podrán, por resolución de los directores, fijar los emolumentos de los directores por los servicios a ser prestados en cualquier capacidad a la Compañía.
- 11.9 Un director no requerirá una calificación de acciones y podrá ser un individuo o una compañía.
- 11.10 La Compañía podrá determinar, por resolución de los directores, el mantenimiento de un registro de directores que contenga:
- 11.10.1 los nombres y direcciones de las personas que son directores de la Compañía;
 - 11.10.2 la fecha en que cada persona cuyo nombre esté inscrito en el registro fue designado director de la Compañía; y
 - 11.10.3 la fecha en que cada persona designada director dejó de ser director de la Compañía.
- 11.11 Si los directores determinaran mantener un registro de directores, una copia del mismo deberá mantenerse en la oficina registrada de la Compañía y esta podrá determinar, por resolución de los directores, registrar una copia del registro en el Registrador de Compañías.

12. FACULTADES DE LOS DIRECTORES

- 12.1 Los negocios y asuntos de la Compañía serán manejados por los directores, quienes podrán pagar todos los gastos incurridos antes y en relación con la formación y registro de la Compañía y podrán ejercer todas las facultades de la Compañía según la Ley o los Artículos de Constitución o los presentes Estatutos requeridos para que los socios de la Compañía los ejerzan, sujetos a cualquier delegación de tales facultades que estos Estatutos autorice y a los requerimientos prescritos por una resolución de socios; pero ningún requerimiento solicitado por resolución de socios prevalecerá si fuese inconsistente con los presentes Estatutos ni invalidará ningún acto anterior de los directores que hubiera sido válido si tal requerimiento no hubiese sido emitido.

- 12.2 Los directores podrán, por resolución, designar a cualquier persona, incluyendo un director, como funcionario o agente de la Compañía. La resolución de los directores que designe a un agente podrá autorizar a tal agente a designar a uno o más sustitutos o delegados para ejercer algunas o todas las facultades conferidas al agente por la Compañía.
- 12.3 Cada funcionario o agente de la Compañía tendrá las facultades y autoridad de los directores, incluyendo la facultad y autoridad de fijar el Sello, según se estipula en estos Estatutos o en la resolución de directores que designe a tal funcionario o agente, excepto que ningún funcionario o agente tendrá facultad ni autoridad con relación a asuntos que requieran una resolución de los directores según la Ley.
- 12.4 Cual director que sea un cuerpo corporativo podrá designar a cualquier persona como su representante debidamente autorizado para fines de representarlo en reuniones del Directorio con relación a consentimientos escritos unánimes.
- 12.5 Los directores en función podrán actuar sin perjuicio de ninguna vacante en su gremio, excepto si su número estuviese por debajo del número fijado por o de acuerdo con los presentes Estatutos como el quórum necesario para una junta de directores. Los directores en función podrán designar los directores para llenar cualquier vacante que hubiese surgido o convocar a reunión de socios.
- 12.6 Los directores, por resolución, podrán ejercer todas las facultades de la Compañía para pedir préstamos de dinero e hipotecar o debitar sus compromisos y propiedad o cualquier parte de los mismos, para emitir certificados de reintegro, acciones irredimibles y otros valores cuando se pida prestado dinero o como garantía por alguna deuda u obligación de la Compañía o de cualquier tercer persona.
- 12.7 Todo cheque, pagaré, giro, letra de cambio y demás instrumentos negociables y todo recibo por dinero pagado a la Compañía, deberá ser firmado, girado, aceptado, endosado o suscrito de otra manera, según fuere el caso, de la manera que, de tiempo en tiempo, sea determinado por resolución de los directores.
- 12.8 Los directores podrán, directa o indirectamente, de tiempo en tiempo y en cualquier momento, por medio de poder, designar a cualquier compañía, firma o cuerpo de personas, para actuar como el o los abogados de la Compañía para los fines y con las facultades, poderes y discreciones (que no excedan aquellas conferidas en o ejecutables por los directores bajo estas Regulaciones) y para el período y sujetos a las condiciones que consideren adecuadas. Tal poder podrá contener las disposiciones para la protección y conveniencia de las personas que traten con tal o tales abogados, según consideren adecuado los directores y también podrán autorizar a cualquiera de tal o tales abogados a delegar todas o cualquiera de las facultades, autoridades y discreciones conferidas a estos.
- 12.9 La Compañía podrá determinar por resolución de los directores que se mantengan en su oficina un registro de hipotecas, débitos y demás gravámenes incluyendo además los siguientes detalles sobre cada hipoteca, débito u otro gravamen:

NOTARIA DEBIDA SEPTIMA
Av. 6 de Octubre 153
Dr. Ramiro Pareda

- 12.9.1 la suma asegurada;
- 12.9.2 los activos asegurados;
- 12.9.3 el nombre y dirección del acreedor hipotecario, deudor u otro tenedor de gravamen.
- 12.9.4 la fecha de creación de la hipoteca, débito u otro gravamen; y,
- 12.9.5 la fecha en que los detalles especificados arriba con relación a la hipoteca, débito u otro gravamen se inscribieron en el registro.
- 12.10 La Compañía podrá también determinar, por resolución de los directores, el registro de una copia del registro de hipotecas, débitos u otros gravámenes en el Registrador de Compañías.

13. PROCEDIMIENTO DE LOS DIRECTORES

- 13.1 Los directores de la Compañía o cualquier comité de la misma podrán reunirse en la hora, forma y lugares, dentro o fuera de las Islas Vírgenes Británicas, que los directores creyeren necesarios o deseables.
- 13.2 Un director será considerado presente en una junta de directores si participa por teléfono u otro medio electrónico y los demás directores participantes en la reunión pueden escucharse entre sí.
- 13.3 Un director recibirá la notificación de la junta de directores con mínimo 3 días de anticipación, pero una junta de directores que se realice sin tal notificación enviada con mínimo 3 días de anticipación a todos los directores, será válida si todos los directores con derecho a voto en la reunión que no asistan a la misma, renuncian a tal notificación y, con este fin, la presencia de un director en las juntas será considerada una renuncia de su parte. La falla negligente de notificar a una junta a un director, o el hecho de que un director no reciba la notificación, no invalidará la junta.
- 13.4 Un director podrá, por instrumento escrito, designar a un delegado, que no necesariamente deberá ser un director; y tal delegado estará facultado a asistir a juntas en ausencia del director que lo haya designado y votará o autorizará en su lugar.
- 13.5 Una junta de directores se considerará debidamente constituida para todo fin si al inicio de la reunión estuviesen presentes en persona o por delegación más de la mitad del número total de directores.
- 13.6 Si la Compañía tuviese solo un director, las disposiciones de los presentes para juntas de directores no se aplicarán, sino que tal director único tendrá plena facultad de representar y actuar para la Compañía en todo asunto que no se oponga a la Ley, a los Artículos de Constitución o a estos Estatutos y que requieran ser ejercidos por los socios de la Compañía y, en lugar de minutas de una reunión, registrará por escrito y firmará una nota o memorando sobre todos los asuntos que requieran resolución de directores. Tal nota o memorando constituirá prueba suficiente de tal resolución para todo propósito.

0600032

13.7 El presidente del Directorio presidirá cada reunión de directores. En caso de no existir presidente del Directorio o si este no estuviere presente en la reunión, la presidirá el vicepresidente del Directorio. En caso de no existir vicepresidente del Directorio o si este no estuviere presente en la reunión, los directores presentes escogerán a alguien de entre ellos para ejercer tal presidencia.

13.8 Una acción que pueda ser tomada por los directores o un comité de directores en una reunión podrá ser tomada por resolución de los directores o un comité de directores aprobada por escrito o por télex, telegrama, cable, facsímil u otro medio de comunicación escrito electrónico por todos los miembros del comité, según fuere el caso, sin necesidad de notificación. El consentimiento podrá ser en forma de contrapartes, cada una de las cuales deberá ser firmada por uno o más directores.

13.9 Los directores podrán solicitar que se mantengan los siguientes registros corporativos:

13.9.1 minutas de todas las juntas de directores, socios, comités de directores, comités de funcionarios y comités de socios;

13.9.2 copias de todas las resoluciones aprobadas por los directores, socios, comités de directores, comités de funcionarios y comités de socios; y,

13.9.3 otras cuentas y registros que los directores, por resolución, consideren necesarios o deseables para reflejar la situación financiera de la Compañía.

13.10 Los libros, registros y minutas se mantendrán en la oficina registrada de la Compañía, su principal lugar de negocios o en otro lugar según determinaran los directores.

13.11 Los directores podrán, por resolución, designar uno o más comités, cada uno compuesto de uno o más directores.

13.12 Cada comité de directores tendrá las facultades y autoridad de los directores, incluyendo la facultad y autoridad de colocar el Sello, según lo establezca la resolución de directores que establezca el comité, excepto que ningún comité tendrá ninguna la facultad o autoridad para enmendar los Artículos de Constitución o los presentes Estatutos, ni para designar directores, fijar sus emolumentos ni designar funcionarios o agentes de la Compañía.

13.13 Las reuniones y procedimientos de cada comité de directores compuesto de 2 o más directores, estarán reguladas, mutatis mutandis, por las disposiciones de los presentes Estatutos que regulen los procedimientos de los directores, siempre y cuando las mismos no sean sobreseídas por ninguna disposición en la resolución que establezca el comité.

14. FUNCIONARIOS

14.1 La Compañía podrá, por resolución de los directores, designar los funcionarios de la Compañía en los momentos que considere necesario o conveniente. Tales funcionarios podrán consistir de un presidente del Directorio, un vicepresidente del Directorio, el presidente, uno o más vicepresidentes, secretarios, tesoreros y demás funcionarios que, de tiempo en tiempo, se consideren convenientes. Una persona podrá mantener cualquier número de cargos.

NOTARIA DECIANO SEPTEMA
Av. 6 de Diciembre 152
P.O. Box 11000

- 14.2 Los funcionarios cumplirán con las obligaciones que se prescriban al momento de su designación, sujetos a cualquier modificación en tales obligaciones, según lo prescriba de ahí en adelante una resolución de directores o resolución de socios. Pero, en ausencia de cualquier designación específica de obligaciones, el presidente del Directorio será responsable de presidir las juntas de directores y socios, el vicepresidente será responsable de actuar en ausencia del presidente; el presidente será responsable de manejar los asuntos cotidianos de la Compañía; el vicepresidente será responsable de actuar en orden de antigüedad en ausencia del presidente, pero además, de cumplir con las obligaciones delegadas a estos por el presidente; los secretarios serán responsables de mantener el registro de acciones, libros de minutas y registros (que no fueren registros financieros) de la Compañía y asegurar el cumplimiento con todos los requerimientos de procesos impuestos a la compañía por la ley aplicable; y el tesorero será responsable de los asuntos financieros de la Compañía.
- 14.3 Los emolumentos de todos los funcionarios serán fijados por resolución de los directores.
- 14.4 Los funcionarios de la Compañía se mantendrán en sus cargos hasta que sus sucesores sean debidamente elegidos y calificados, pero cualquier funcionario elegido o designado por los directores podrá ser removido en cualquier momento, con o sin motivo, por resolución de los directores. Cualquier vacante que surgiere en cualquier oficina de la Compañía podrá ser llenada por resolución de los directores.

15. CONFLICTO DE INTERESES

- 15.1 Ningún acuerdo o transacción entre la Compañía y uno o más de sus directores o cualquier persona con la que cualquier director tuviera un interés financiero o alguna relación, incluso siendo director de tal otra persona, será nulo o anulable únicamente por esta causa o por motivo de que el director esté presente en la junta de directores o en la reunión del comité de directores que apruebe el contrato o transacción o que el voto o consentimiento del director se cuente para tal propósito, si los hechos materiales del interés de cada director en tal contrato o transacción y su interés o relación con cualesquier otra parte de tal contrato o transacción fuesen revelados de buena fe o fuesen conocidos por los demás directores.
- 15.2 Un director que tuviera interés en cualquier negocio particular a ser tratado en una junta de directores, podrá ser contado para fines de determinar si la reunión está debidamente constituida.

16. INDEMNIZACIÓN

- 16.1 Sujeta a las limitaciones establecidas más adelante, la Compañía podrá indemnizar todo gasto, incluyendo honorarios legales y toda sentencia, multas y montos pagados para arreglos y que hubiesen sido razonablemente incurridos en conexión con procedimientos legales, administrativos o investigativos a cualquier persona que:
- 16.1.1 es o fue parte o estuviese siendo amenazada para formar parte de cualquier proceso advertido, pendiente o terminado, ya sea civil, penal, administrativo o

investigativo, por motivo del hecho de que la persona es o fue director, funcionario o liquidador de la Compañía; o,

0000033

- 16.1.2 es o fue, a petición de la Compañía, director, funcionario o liquidador, o estuviese actuando o hubiese actuado en cualquier otro cargo para otra compañía o sociedad, joint venture, fideicomiso u otra empresa.
- 16.2 La Compañía únicamente podrá indemnizar a una persona si esta actuó en forma honesta y de buena fe para los mejores intereses de la Compañía y, en caso de algún proceso penal, la persona no tuvo causa razonable para creer que su conducta era ilícita.
- 16.3 La decisión de los directores sobre si la persona actuó en forma honesta y de buena fe y para los mejores intereses de la Compañía y si no tuvo causa razonable para creer que su conducta era ilícita será, de no existir fraude, suficiente para los fines de los presentes Estatutos, a menos que esté involucrado un asunto de ley.
- 16.4 La terminación de cualquier proceso por sentencia, orden, arreglo, convicción o abandono de proceso no creará, por si solos, la presunción de que la persona no actuó en forma honesta y de buena fe y para los mejores intereses de la Compañía o que la persona tuvo causa razonable para creer que su conducta era ilícita.
- 16.5 Si una persona a ser indemnizada hubiese tenido éxito en su defensa en cualquier proceso referido en tal Regulación, tal persona tendrá derecho a ser indemnizada por todo gasto, incluyendo honorarios legales y toda sentencia, multas y montos pagados para arreglos y que hubiesen sido razonablemente incurridos por la persona en conexión con procedimientos.
- 16.5.1 La Compañía podrá adquirir y mantener seguros en relación con cualquier persona que es o fue director, funcionario o liquidador de la Compañía o que, a solicitud de la Compañía, funge o fungió como director, funcionario o liquidador, o estuviese actuando o hubiese actuado para otra compañía o sociedad, joint venture, fideicomiso u otra empresa, por cualquier responsabilidad aseverada en contra de la persona e incurrida por tal persona en tal calidad, ya sea que la Compañía tiene o habría tenido la facultad de indemnizar a la persona por la responsabilidad según la Regulación 16.1. o no.

17. SELLO

Los directores dispondrán la custodia segura del Sello. La oficina registrada de la compañía se mantendrá una impresión del sello. El Sello, al ser impreso en cualquier instrumento escrito, deberá ser testimoniado por un director o cualquier otra persona autorizada para ello de tiempo en tiempo por resolución de los directores. Los directores podrán proveer un facsímil del Sello y de la firma de cualquier director o persona autorizada que podrá ser reproducida por impresión u otros medios en cualquier instrumento y tendrá el mismo efecto y validez como si el Sello hubiese sido colocado a tal instrumento y el mismo hubiese sido firmado según se describió anteriormente.

18. DIVIDENDOS

- 18.1 La Compañía podrá, por resolución de los directores, declarar y pagar dividendos en efectivo, acciones u otra propiedad, pero los dividendos solo


NOTARIA DEZARO SEPTIMA
A7. 6 de Diciembre 199
Dr. Ramon Porras

serán declarados y pagados de superávit. En caso de que los dividendos fuesen pagados en especie, los directores serán responsables de establecer y registrar en la resolución de directores que autorice los dividendos, un valor justo y apropiado para los activos a ser distribuidos en la forma indicada.

- 18.2 Los directores podrán, de tiempo en tiempo, pagar a los socios los dividendos provisionales que, según los directores, se justifiquen por las utilidades de la Compañía.
- 18.3 Los directores podrán, antes de declarar cualquier dividendo, dejar de lado de las utilidades de la Compañía la suma que consideren adecuada como fondo de reserva y podrá invertir tal suma separada como fondo de reserva en los valores que ellos elijan.
- 18.4 Ningún dividendo será declarado ni pagado a menos que los directores determinen que, inmediatamente después del pago del dividendo, la Compañía será capaz de cumplir con sus obligaciones que vayan venciendo en el curso ordinario de su negocio; y el valor a realizar de los activos de la Compañía no será menor a la suma de sus pasivos totales, que no fueran impuestos diferidos, según lo muestren los libros contables y su capital. De no existir fraude, la decisión de los directores sobre el valor a realizar de los activos de la Compañía es decisiva, a menos que esté involucrado un asunto de ley.
- 18.5 Cada socio será notificado, en la forma indicada a continuación, sobre cualquier dividendo que hubiese sido declarado y todos los dividendos que no se hubiesen reclamado durante 3 años luego de ser declarados, podrán ser decomisados por resolución de los directores en beneficio de la Compañía.
- 18.6 Ningún dividendo devengará intereses contra la Compañía ni será pagado sobre las acciones descritas en la Regulación 4.15.
- 18.7 Una acción emitida como dividendo por la Compañía será tratada, para todo propósito, como si hubiese sido emitida por dinero equivalente al superávit que se transfiere al capital luego de la emisión de la acción.
- 18.8 En caso de que un dividendo de acciones autorizadas pero no emitidas con valor a la par, al momento de la distribución se transferirá un monto equivalente al valor agregado a la par de las acciones del superávit al capital.
- 18.9 En caso de que un dividendo de acciones autorizadas pero no emitidas sin valor a la par, el monto designado por los directores será transferido del superávit al capital al momento de la distribución, excepto que los directores deberán designar como capital un monto que por lo menos sea igual al monto al que las acciones tienen derecho como preferenciales, de existir, en los activos de la Compañía, luego de la liquidación de la Compañía.
- 18.10 La división de acciones emitidas y en giro de una clase o serie de acciones en un número mayor de acciones de la misma clase o serie con un valor a la par proporcionalmente menor, no constituirá un dividendo de acciones.

19. CUENTAS

La Compañía mantendrá las cuentas y registros que los directores consideren necesarios o deseables a fin de reflejar la situación financiera de la Compañía.

20. AUDITORÍA

- 20.1 La Compañía podrá, por resolución de los socios, hacer que las cuentas sean examinadas por auditores, en cuyo caso, se aplicarán las disposiciones remanentes de esta Regulación 20 a la designación y actividades de los auditores.
- 20.2 Los primeros auditores serán designados por resolución de los directores; los siguientes auditores serán designados por resolución de los socios.
- 20.3 Los auditores podrán ser miembros de la Compañía, pero ningún director ni ningún otro oficial será elegible como auditor de la Compañía durante su permanencia en el cargo.
- 20.4 La remuneración de los auditores de la Compañía:
- 20.4.1 en caso de auditores designados por los directores, podrá ser fijada por resolución de los directores;
- 20.4.2 sujeto a lo anterior, será fijada por resolución de los socios o en la forma que la Compañía determinara por resolución de los socios.
- 20.5 Los auditores examinarán cada cuenta de ganancias y pérdidas y el balance que deba ser entregado a cada socio de la Compañía o presentado en una reunión de socios de la Compañía y elaborará un informe escrito, sea o no que:
- 20.5.1 en su opinión, la cuenta de ganancias y pérdidas y el balance muestren una visión verídica y justa en relación con las ganancias y pérdidas del período cubierto por las cuentas y la situación de los asuntos de la Compañía a la final de tal período;
- 20.5.2 se haya obtenido toda la información y explicaciones solicitadas por los auditores.
- 20.6 El informe de los auditores será adjuntado a las cuentas y será leído en la reunión de socios en la que se presenten las cuentas a la Compañía o será entregado a cada socio.
- 20.7 Cada auditor de la Compañía tendrá derecho, en todo momento, al acceso a los libros contables y recibos de la Compañía; y tendrá derecho a solicitar a los directores y funcionarios de la Compañía la información y explicaciones que considere necesarias para el desempeño de las obligaciones de los auditores.
- 20.8 Los auditores de la Compañía tendrán derecho a ser notificados y a asistir a cualquier reunión de socios de la Compañía en donde se presenten la cuenta de ganancias y pérdidas y balance de la Compañía.

21. NOTIFICACIONES

- 21.1 Cualquier notificación, información o declaración escrita que deba ser entregada por la Compañía a los socios, en caso de los socios portadores de acciones registradas, podrá ser entregada en cualquier forma en que pueda razonablemente esperarse que llegue a cada socio, a la dirección indicada en el registro de acciones y, en el caso de miembros portadores de acciones emitidas al portador, en la forma dispuesta en los Artículos de Constitución.

NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 159
Dr. Ramiro Parada

de que la otra parte le haya notificado la tal asignación, tal otra parte podrá asignar un árbitro para actuar en lugar del árbitro de la parte que hubiese incumplido.

24. **LIQUIDACIÓN Y DISOLUCIÓN VOLUNTARIAS**

La Compañía podrá, en forma voluntaria, iniciar la liquidación y disolución por resolución de los socios, pero si la Compañía nunca hubiese emitido acciones, podrá iniciar tal liquidación y disolución en forma voluntaria por resolución de los directores.

25. **CONTINUACIÓN**

La Compañía podrá, por resolución de los socios o por resolución aprobada en forma unánime por todos sus directores, continuar como una compañía constituida bajo las leyes de una jurisdicción fuera de las Islas Vírgenes Británicas, según estipulen tales leyes.

Por los presentes, nosotros, los suscritos, de la dirección indicada más adelante, para fines de constituir una Compañía de Negocios Internacionales bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, firmamos nuestro nombre en estos Estatutos el día de hoy, 25 de febrero del 2003, en la presencia de la suscrita testigo.

NOMBRE Y DIRECCIÓN
DE LA TESTIGO

(firmado)

Dion Kendall

c/o P.O. Box 146

Road Town, Tortola

Islas Vírgenes Británicas

INFRASCRITO

(firmado)

Linda Andrews

Por y a nombre de

Trident Trust Company (B.V.I.) Limited

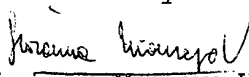
Trident Chambers

P.O. Box 146

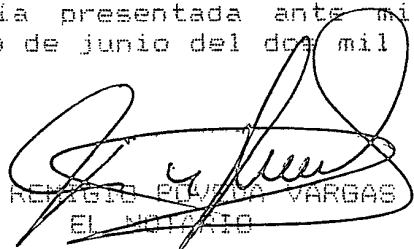
Road Town, Tortola

Islas Vírgenes Británicas

Yo, Giovanna Moncayo Vergara, perito en idioma inglés, procedí a traducir del inglés al castellano, el documento adjunto, traducción que es fiel y textual.


Giovanna Moncayo Vergara
C.I. 170360022-9

NOTARIA DECIMO SEPTIMA DEL CANTON QUITO.- Certifico que la firma que antecede y que pertenece a la señora MYRIAN GIOVANA MONCAYO VERGARA, es similar a la constante en la cédula de ciudadanía presentada ante mi, el Notario.- Quito, a veinticinco de junio del dos mil tres.-


DR. RENEGIO PLUVA VARGAS
EL NOTARIO

NOTARIA DECIMO SEPTIMA

0600035



NOTARIA 17

Dr. Remigio Poveda
Vargas

RAZON DE AUTENTICACION.- De acuerdo con la facultad consignada en el Artículo Primero del Decreto Supremo Número 2.386; publicado en el Registro Oficial Número 564 del 12 de abril de 1.978; que amplio el Artículo 18 de la Ley Notarial; DOY FE, que la presente documentación de TREINTA Y CUATRO fojas que antecede, es igual al documento que fue presentado ante el suscrito; y que contiene documentación en el idioma inglés; y, cuya traducción se refiere al certificado de incorporación y artículos de Asociación o Estatutos de la compañía extranjera denominada CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD.; Quito a, veinticinco de junio del dos mil tres.- FIRMADO) DR. REMIGIO POVEDA VARGAS.- EL NOTARIO.

RAZON DE PROTOCOLIZACION.- A petición de parte interesada, protocolizo en el Registro de Escrituras Públicas de la Notaria actualmente a mi cargo el certificado de incorporación y artículos de Asociación o Estatutos de la compañía extranjera denominada CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD.; documento que antecede en sesenta y nueve fojas útiles. Quito a, veinticinco de junio del dos mil tres.- FIRMADO) DR. REMIGIO POVEDA VARGAS.- EL NOTARIO.-

Se protocolizó ante mí el Notario; y en fe de ello confiero esta TERCERA COPIA CERTIFICADA, firmada y sellada en Quito, a veinticinco de junio del dos mil tres.

DR. REMIGIO POVEDA VARGAS

NOTARIO DECIMO SEPTIMO DEL CANTON QUITO

NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 159
Dr. Remigio Poveda V

NOTARIA DECIMO SEPTIMA

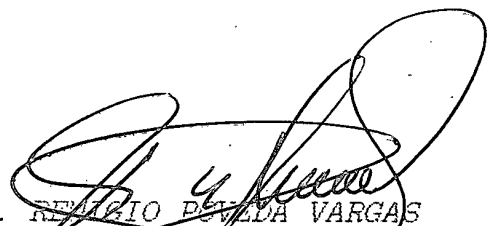
0000036



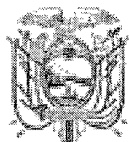
NOTARIA 17

Dr. Remigio Poveda
Vargas

RAZON DE MARGINACION.- Con esta fecha tomo nota al margen en la matriz de: PROTOCOLIZACION DE CERTIFICADO DE INCORPORACION Y ARTICULOS DE ASOCIACION O ESTATUTOS DE LA COMPANIA EXTRANJERA DENOMINADA CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD., protocolizada en esta Notaria, el veinticinco de junio del dos mil tres, de la RESOLUCION N°.03.Q.IJ.2660, emitida por la SUPERINTENECIA DE COMPANIAS, el veintiuno de julio del dos mil tres, mediante la cual se RESUELVE: ARTICULO PRIMERO, CALIFICAR de suficientes los documentos otorgados en el exterior; y, autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera «CNPC INTERNATIONAL (AMAZON)LTD», con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas; y, calificar de suficiente el Poder otorgado por el Directorio a favor del señor ZHANG XING, de nacionalidad china .- Quito a veintidós de julio del dos mil tres.-


DR. REMIGIO POVEDA VARGAS
NOTARIO DECIMO SEPTIMO DEL CANTON QUITO

NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 159
Dr. Remigio Poveda V



REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

0000037



ZON: Con esta fecha queda inscrito el presente Documento y la Resolución número **03.Q.IJ. DOS MIL SEISCIENTOS SESENTA** del **SR. INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO** de 21 de Julio del 2.003, bajo el número **2273** del Registro Mercantil, Tomo **134**.- Quedan archivadas las **SEGUNDAS COPIAS** Certificadas de las Protocolizaciones que contiene los documentos referentes al **ESTABLECIMIENTO DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR** de la Compañía Extranjera "**CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD.**"; y, el **PODER** que la misma confiere a favor del **SR. ZHANG XING**, protocolizadas el 25 de Junio (1); 8 de Julio (3); y, 11 de Julio del 2.003 (1), ante el Notario **DÉCIMO SÉPTIMO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. REMIGIO POVEDA VARGAS**.- Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número **1436**.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTICULO SEGUNDO** de la citada **RESOLUCIÓN** de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número **22419**.- Quito, a veinte y ocho de Julio del año dos mil tres.- **EL REGISTRADOR**.


DR. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO



RG/lg.- 

NOTARIA DECIMO SEPTIMA

0000038



NOTARIA 17

Dr. Remigio Poveda
Vargas

PROTOCOLIZACION DE DOCUMENTO

QUE OTORGAN:

CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD

GSA...S...S.

DI 5 COPIAS

CUANTÍA: INDETERMINADA

QUITO, A 08 DE JULIO DEL 2.003

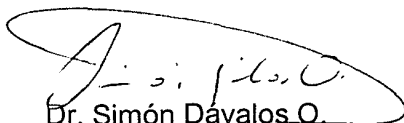


GONZALEZ. PEÑAHERRERA & ASOCIADOS
ABOGADOS

SEÑOR NOTARIO:

En el registro a su cargo, sírvase protocolizar el Acta de Resoluciones del Directorio de la compañía extranjera CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD., reunión celebrada el 25 de marzo de 2003. Usted, señor Notario, se servirá otorgarme cinco (5) copias certificadas del referido documento.

Por ser legal, sírvase proveer.


Dr. Simón Dávalos O.
Mat. 4937 C.A.Q.

CNPC International (Amazon) Ltd.
Acta de Resoluciones tomadas por el Directorio de la Compañía
El día de hoy, 25 de marzo de 2003

CONSIDERANDO que es de interés de la Compañía establecer una sucursal en Ecuador,

RESUELVE:

1. Que la Compañía establece una sucursal en Ecuador ("Sucursal Ecuador") con un capital asignado de US\$2,000.00.
2. Que se nombre a Sr. Zhang Xing, ciudadano chino con pasaporte No. P.5348562 el apoderado y representante legal de la Compañía para que establezca la Sucursal en Ecuador y realice todos los actos, asuntos o cosas referidos en el Poder ("el Poder").
3. Que la Compañía ejecuta el Poder.
4. Que las actividades a las que se dedicará la Sucursal son las siguientes:
 - (i) Operación, concesión y mantenimiento de campos petrolíferos.
 - (ii) Exploración y explotación de campos petrolíferos.
 - (iii) Toda actividad relacionada con el sector energético.
5. Que se autorice al señor Huang Yu para que ejecute el Poder en nombre de la Compañía y asiente el Sello de la misma de acuerdo con los Estatutos correspondientes.

SE RESUELVE QUE cualquier Funcionario o Director de la Compañía está facultado por la presente para ejecutar todas las escrituras y demás documentos y realizar todos los trámites y oficios que considere necesarios o deseables para dar efecto a las resoluciones antes mencionadas.

For and on behalf of
CNPC International (Amazon) Ltd

Sr. Huang Yu
Primer Director *Authorized Signature(s)*



公 证 书

(2003) 京证法字第0635号

兹证明前面的西班牙文文件原本上

黄 渝的签字属实。

中华人民共和国北京市公证处

公 证 员

李 清

二〇〇三年三月二十五日

公证处

1630441

0000040

Certificado Notarial

(2003) J.Z.F.Zi. N° 0635

Por el presente se hace constar que la firma de Huangyu en de la versión original española es auténtica.

A 25 de marzo de 2003

Notario: Li Qing
Notaría del Municipio de Beijing
República Popular China

COMUNIDAD DEL ECUADOR
EN BEIJING

EXHIBICION NO.: 2003

La presente es una copia de la firma de Huangyu en la versión original española es auténtica.

NOTARIO: LI QING

NOTARIA DEL MUNICIPIO DE BEIJING

REPUBLICA POPULAR CHINA

1630536





认字第03033216-001号
兹证明前面文书上公证处的印章和
公证员 李强 的签名(印章)
属实。

中华人民共和国外交部
领事司 等秘书

03月26日



CONSULADO DEL ECUADOR
EN BEIJING

LEGALIZACION NO.: 28/2003

Presentada para legalizar la firma que antecede, el suscrito
certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor en todas
sus actuaciones.

PARTIDA ARANCELARIA: III - 15.7

DERECHOS RECAUDADOS: US\$ 50.-

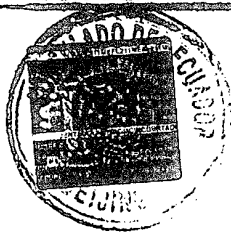
LUGAR Y FECHA: Beijing 02 APR 2003

Firma y Cargo

0110116

REPUBLICA DEL ECUADOR
TICKET PARA LEGALIZACION DE FIRMAS

USDS 2.00



DRA. CARMEN ALARCON N.
ENC. FUNCIONES CONSULARES

EL MINISTRO DE RELACIONES EXTERIORES CERTIFICA
QUE LA FOLIA ANTERIOR ES LA QUE ACOSTUMBRA
USAR ESA AUTORIDAD EN SUS ACTOS OFICIALES

Alexandra Herra M.
NOTARIO AGENTARIO

22 MAYO 2003



NOTARIA DECIMO SEPTIMA

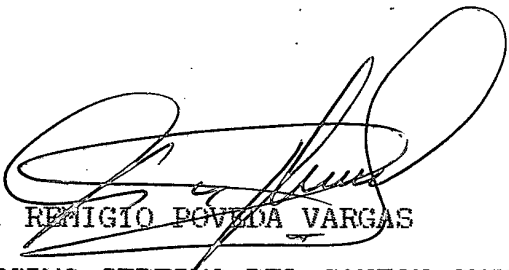
0000041

NOTARIA 17

Dr. Remigio Poveda V.
Vargas

RAZON DE PROTOCOLIZACION: A petición de la parte interesada en esta fecha en el Registro de escrituras públicas de la Notaria Décima Séptima del cantón Quito, actualmente a mi cargo, quedan protocolizados en seis fojas útiles, el acta de RESOLUCIONES DEL DIRECTORIO DE LA COMPANIA CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. el OCHO de julio del dos mil tres, en la ciudad de Quito, firmado) Doctor Remigio Poveda Vargas Notario Décimo Séptimo del cantón Quito (HAY UN SELLO).-

Se protocolizó ante mí el Notario, en fe de ello confiero esta copia certificada que la firmo y sello en la ciudad de Quito, en el mismo día de su protocolización.- SIENDO ESTA LA TERCERA.


DR. REMIGIO POVEDA VARGAS

NOTARIO DECIMO SEPTIMO DEL CANTON QUITO



NOTARIA DECIMO SEPTIMA

Av. 6 de Diciembre 159

Dr. Remigio Poveda V

NOTARIA DECIMO SEPTIMA

0000042



NOTARIA 17

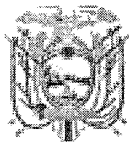
Dr. Remigio Poveda
Vargas

RAZON DE MARGINACION.- Con esta fecha tomo nota al margen en la matriz de: PROTOCOLIZACION DE RESOLUCIONES DEL DIRECTORIO DE LA COMPANIA CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD., protocolizada en esta Notaria, el ocho de julio del dos mil tres, de la RESOLUCION No.03.Q.IJ.2660, emitida por la SUPERINTENECIA DE COMPANIAS, el veintiuno de julio del dos mil tres, mediante la cual se RESUELVE: ARTICULO PRIMERO, CALIFICAR de suficientes los documentos otorgados en el exterior; y, autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera «CNPC INTERNATIONAL (AMAZON)LTD», con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas; y, calificar de suficiente el Poder otorgado por el Directorio a favor del señor ZHANG XING, de nacionalidad china .- Quito a veintidós de julio del dos mil tres.-

DR. REMIGIO POVEDA VARGAS
NOTARIO DECIMO SEPTIMO DEL CANTON QUITO



NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 159
Dr. Remigio Poveda V

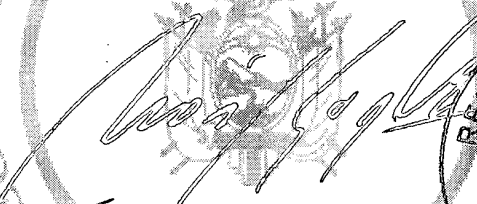


REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

0000043



ZON: Con esta fecha queda inscrito el presente Documento y la Resolución número **03.Q.IJ. DOS MIL SEISCIENTOS SESENTA** del **SR. INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO** de 21 de Julio del 2.003, bajo el número **2273** del Registro Mercantil, Tomo **134**.- Quedan archivadas las **SEGUNDAS COPIAS** Certificadas de las Protocolizaciones que contiene los documentos referentes al **ESTABLECIMIENTO DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR** de la Compañía Extranjera "**CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD.**"; y, el **PODER** que la misma confiere a favor del **SR. ZHANG XING**, protocolizadas el 25 de Junio (1); 8 de Julio (3); y, 11 de Julio del 2.003 (1), ante el Notario **DÉCIMO SÉPTIMO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. REMIGIO POVEDA VARGAS**.- Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número **1436**.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTICULO SEGUNDO** de la citada **RESOLUCIÓN** de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número **22419**.- Quito, a veinte y ocho de Julio del año dos mil tres.- **EL REGISTRADOR**.


DR. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO



RG/lg.- 



NOTARIA DECIMO SEPTIMA

0000044



NOTARIA 17

Dr. Remigio Poveda
Vargas

PROTOCOLIZACION DE DOCUMENTO

QUE OTORGAN:

CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD

GSA...S...S.

DI 5 COPIAS

CUANTÍA: INDETERMINADA

QUITO, A 08 DE JULIO DEL 2.003

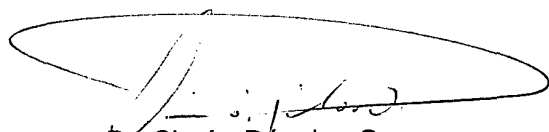


GONZALEZ. PEÑAHERRERA & ASOCIADOS
ABOGADOS

SEÑOR NOTARIO:

En el registro a su cargo, sírvase protocolizar el Certificado de Existencia, Constitución Legal y Funcionamiento de Compañías de la sociedad extranjera denominada CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD., otorgado por el funcionario encargado de los Asuntos Consulares del Ecuador en Londres. Usted, señor Notario, se servirá otorgarme cinco (5) copias certificadas del referido documento.

Por ser legal, sírvase proveer.



Dr. Simón Dávalos O.
Mat. 4937 C.A.Q.



Consulado del Ecuador
Londres

No.:05/03

**CERTIFICADO DE EXISTENCIA, CONSTITUCION LEGAL Y
FUNCIONAMIENTO DE COMPAÑÍAS**

El suscrito, Ricardo Falconi Puig, Ministro de la Embajada y Encargado de los Asuntos Consulares del Ecuador en Londres, a petición del interesado y en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Compañías y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, extiende el presente Certificado:

DATOS DE LA COMPAÑÍA

Nombre o Razón Social: CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LIMITED

Nombre anterior:-----

Fecha de Constitución: 25 de febrero de 2003

Nombre del Representante Legal: Zhang Xing

Número de Registro: 534924

Fecha de Registro: 25 de febrero de 2003

Actividad que realiza (Objeto Social): Realizar Actos y actividades que no estén prohibidos bajo ninguna ley que al momento esté en vigencia en las Islas Vírgenes Británicas.

Domicilio legal de la Compañía: Oficinas de la Trident Trust Company (B.V.I.) Limited, Trident Chambers, P.O. Box 146, Road Town, Tortola, Islas Vírgenes Británicas.

Documentos probatorios presentados: Copia certificada del Registro emitido por el Registrador de Compañías de las Islas Vírgenes Británicas.- Copia del Memorándum y de los Artículos de Asociación de la Compañía.- Copia certificada de la Resolución del Directorio de la Compañía de establecer una agencia en el Ecuador, asignándole un capital de dos mil dólares, y de designar a Zhang Xing como Apoderado General en el Ecuador.-Opinión emitida por Charles Kerins, Notario Público de Tórtola en las Islas Vírgenes Británicas, de que la Compañía está constituida y tiene domicilio legal en las Islas Vírgenes Británicas.-

CERTIFICACIÓN

En virtud de haber comprobado debidamente estos hechos por los documentos antes señalados, el suscrito certifica que la Compañía CNPC International (Amazon) Limited está autorizada conforme a sus Estatutos para abrir Sucursales y Agencias en el Exterior. Igualmente, que la Compañía en referencia se encuentra a la fecha operando en



Tortola en las Islas Virgenes Británicas y que las actividades están conformes a su objeto social.

Para constancia de lo cual, se firma el presente Certificado, en la ciudad de Londres, capital del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte, a los 30 días del mes junio de dos mil tres.

Ricardo Falconi Putg
Ministro
Encargado de los Asuntos Consulares



Partida: III-14-1
Valor: US\$700,00





NOTARIA DECIMO SEPTIMA

0000046

NOTARIA 17

Dr. Remigio Poveda
Vargas

RAZON DE PROTOCOLIZACION: A petición de la parte interesada en esta fecha en el Registro de escrituras públicas de la Notaría Décima Séptima del cantón Quito, actualmente a mi cargo, quedan protocolizados en tres fojas útiles, el acta de CERTIFICADO DE EXISTENCIA DE LA COMPANIA CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. el OCHO de julio del dos mil tres, en la ciudad de Quito, firmado) Doctor Remigio Poveda Vargas Notario Décimo Séptimo del cantón Quito (HAY UN SELLO).-

Se protocolizó ante mí el Notario, en fe de ello confiero esta copia certificada que la firmo y sello en la ciudad de Quito, en el mismo día de su protocolización.- SIENDO ESTA LA TERCERA.

DR. REMIGIO POVEDA VARGAS

NOTARIO DECIMO SEPTIMO DEL CANTON QUITO



NOTARIA DECIMO SEPTIMA

Av. 6 de Diciembre 159

Dr. Remigio Poveda V

NOTARIA DECIMO SEPTIMA

0000047



NOTARIA 17

Dr. Remigio Poveda
Vargas

RAZON DE MARGINACION.- Con esta fecha tomo nota al margen en la matriz de: PROTOCOLIZACION DE CERTIFICADO DE EXISTENCIA DE LA COMPANIA CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD., protocolizada en esta Notaria, el ocho de julio del dos mil tres, de la RESOLUCION No.03.Q.IJ.2660, emitida por la SUPERINTENECIA DE COMPANIAS, el veintiuno de julio del dos mil tres, mediante la cual se RESUELVE: ARTICULO PRIMERO, CALIFICAR de suficientes los documentos otorgados en el exterior; y, autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera «CNPC INTERNATIONAL (AMAZON)LTD»., con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas; y, calificar de suficiente el Poder otorgado por el Directorio a favor del señor ZHANG KING, de nacionalidad china .- Quito a veintidós de julio del dos mil tres.-

DR. REMIGIO POVEDA VARGAS

NOTARIO DECIMO SEPTIMO DEL CANTON QUITO

NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 159
Dr. Remigio Poveda V



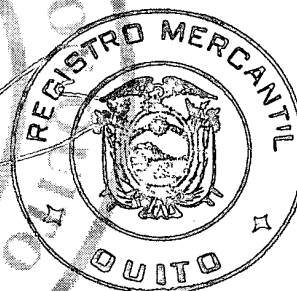
REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

0000048



ZON: Con esta fecha queda inscrito el presente Documento y la Resolución número **03.Q.IJ. DOS MIL SEISCIENTOS SESENTA** del **SR. INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO** de 21 de Julio del 2.003, bajo el número **2273** del Registro Mercantil, Tomo **134**.- Quedan archivadas las **SEGUNDAS COPIAS** Certificadas de las Protocolizaciones que contiene los documentos referentes al **ESTABLECIMIENTO DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR** de la Compañía Extranjera “**CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD.**”; y, el **PODER** que la misma confiere a favor del **SR. ZHANG XING**, protocolizadas el 25 de Junio (1); 8 de Julio (3); y, 11 de Julio del 2.003 (1), ante el Notario **DÉCIMO SÉPTIMO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. REMIGIO POVEDA VARGAS**.- Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número **1436**.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTICULO SEGUNDO** de la citada **RESOLUCIÓN** de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número **22419**.- Quito, a veinte y ocho de Julio del año dos mil tres.- **EL REGISTRADOR**.


DR. RAUL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO



RG/lg.- 



NOTARIA DECIMO SEPTIMA

0000049



NOTARIA 17

Dr. Remigio Poveda
Vargas

PROTOCOLIZACION DE DOCUMENTO

QUE OTORGAN:

CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD

GSA...S..S.

DI 5 COPIAS

CUANTÍA: INDETERMINADA

QUITO, A 08 DE JULIO DEL 2.003

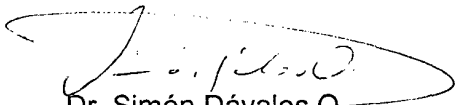


GONZALEZ. PEÑAHERRERA & ASOCIADOS
ABOGADOS

SEÑOR NOTARIO:

En el registro a su cargo, sírvase protocolizar el Poder General que otorga la compañía extranjera CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD., a favor del señor Zhang Xing. Usted, señor Notario, se servirá otorgarme cinco (5) copias certificadas del referido documento.

Por ser legal, sírvase proveer.


Dr. Simón Dávalos-O.
Mat. 4937 C.A.Q.

PODER GENERAL

El Compareciente, Sr. Huang Yu., en su capacidad de Director de CNPC Internacional (Amazon)Ltd. ("la Compañía"), una corporación organizada bajo las leyes de La Isla de Virgen de Inglaterra, con domicilio Road Town en la Ciudad de Tortola, La Isla de Virgen de Inglaterra otorga este instrumento, referente al cual la Compañía confiere el poder general a la persona nombrada abajo.

Consiguiente a las Resoluciones de la Junta Directiva de la Compañía, debidamente adoptadas por el consentimiento escrito unánime a partir del ...24... día de ...Marzo... de 2003, la Compañía, confiere el presente poder general amplio y suficiente a:

Sr. Zhang Xing, ciudadano chino identificado con el carné de ciudadanía No. P.5348562

Para que en el nombre de la Compañía, puedan ejercer o efectuar, entre otros, los poderes siguientes:

(a) Representar a La Compañía ante las cortes o las autoridades competentes en la República del Ecuador así como en el curso ordinario del comercio, para todos los propósitos con suficientes poderes para actuar según las Leyes de la República de Ecuador; (b) Ejecutar o terminar cualquiera y todos los acuerdos o contratos que involucren a la Compañía; (c) Comprar o disponer de cualquier activo, o incurrir en cualquier gasto; (d) Contratar o rescindir el contrato de empleo a cualquier empleado de la sucursal; (e) Presentar cualquiera y todas las declaraciones del ingreso, retenciones, el impuesto del valor agregado, impuestos de la industria y el comercio; (f) Ejecutar cualquiera y todas las licencias de importar y pólizas de seguros requeridas para la importación y reexportación de equipo; (g) Realizar en Ecuador todos los actos pertinentes para obtener los permisos de operación, inversión extranjera y los requisitos restantes necesarios para la domiciliación de compañías, incluyendo los poderes señalados en el Artículo 415 de la Ley de Compañías, y negociar los contratos con las Entidades Públicas.

El plazo de este Poder Notarial es indefinido y podrá ser revocado en cualquier momento. El Apoderado representará legalmente, judicialmente y extrajudicialmente a la Compañía en el Ecuador.

Dado en ...Beijing..., ...China..., en el 24 de ...Marzo... de 2003

Huang Yu

Director
CNPC Internacional (Amazon)Ltd.



公 证 书

(2003)京证法字第0636号

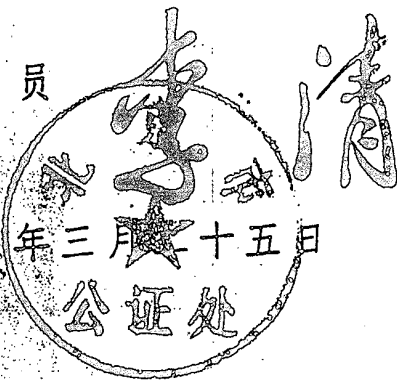
兹证明前面的西班牙文文件原本上
黄 渝的签字属实。

中华人民共和国北京市公证处

公 证 员

二〇〇三年三月十五日

公证处



0000051

Certificado Notarial

(2003) J.Z.F.Zi. N° 0636

Por el presente se hace constar que la firma de Huangyu en de la versión original española es auténtica.

A 25 de marzo de 2003

Notario: Li Qing
Notaria del Municipio de Beijing
República Popular China

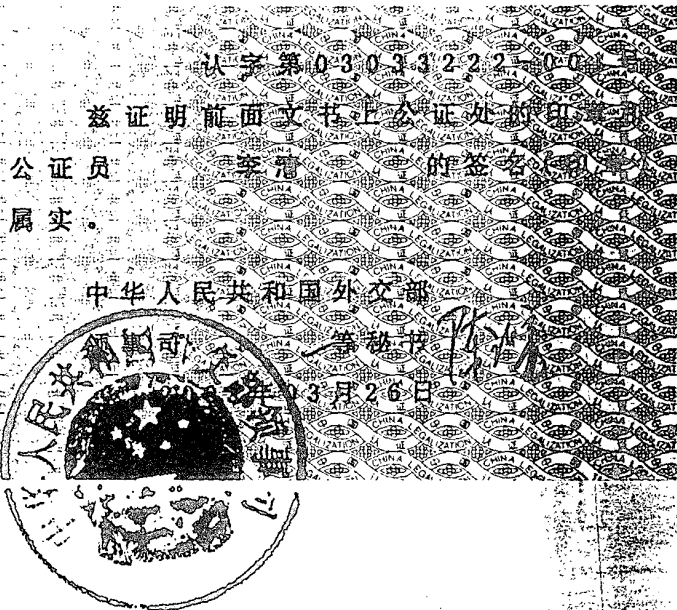
CONSULADO DEL ECUADOR
EN BEIJING
IDENTIFICACION NO: 386/2003
Se declara por medio de la presente la firma que antecede, como la que es auténtica, siendo la que usa el señor Huangyu.
NOTARIA: LI QING
IDENTIFICACION NOTARIADA: US\$ 2.50
FECHA Y LUGAR: 25 de marzo de 2003, Beijing
Firma y Cargo

630535 -

MANEJO DE

COPIA





证字第03033222-00

兹证明前面文书上公证处的印
公证员 李范 的签名
属实。

中华人民共和国外交部

等秘书

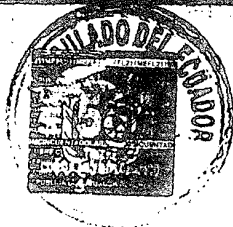
3月26日

CONSULADO DEL ECUADOR EN BEIJING
LEGALIZACION NO.: 286/2003
Presentada para legalizar la firma que antecede, el suscrito certifica que es autentica, siendo la que usa el señor en todas sus actuaciones.
PARTIDA ARANCELARIA: 771-15.7
DERECHOS RECAUDADOS: US\$ 50.-
LUGAR Y FECHA: Beijing 02 APR 2003
Firmo y Cargo

0110114

REPUBLICA DEL ECUADOR
TICKET PARA LEGALIZACION DE FIRMAS

US\$ 2.00



C. Alarcon

DRA. CARMEN ALARCON N.
ENC. FUNCIONES CONSULARES

MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES
JEFATURA DE ANTECEDENTES Y CANCELACION DE ACTOS OFICIALES
SIN FIRMAS AUTORIDAD EN SUS ACTOS OFICIALES

Verónica María M.
DIRECTORA GENERAL

22 MAYO 2003

NOTARIA DECIMO SEPTIMA

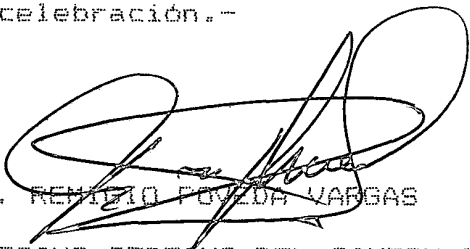
0000052



NOTARIA 17
Dr. Remigio Poveda
Vargas

CAZON DE PROTOCOLIZACION: A petición de parte interesada,
protocolizo en el registro de escrituras públicas de la
NOTARIA 17 ría Décimo Séptima del cantón Quito, actualmente a mi
cargo, en SEIS FOJAS UTILES, EL PODER OTORGADO POR CNPC
INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. que antecede. En la ciudad de
Quito hoy día 08 DE JULIO DEL DOS MIL TRES. FIRMADO DR.
REMIGIO POVEDA VARGAS.- EL NOTARIO.- HAY UN SELLO.-

Se otorgó ante mí la presente protocolización en Fe de ello
confiero esta TERCERA COPIA CERTIFICADA firmada y sellada en
la misma fecha de su celebración.-


DR. REMIGIO POVEDA VARGAS

NOTARIO DECIMO SEPTIMO DEL CANTON QUITO



NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 159
Dr. Remigio Poveda V

NOTARIA DECIMO SEPTIMA

0000053



NOTARIA 17

Dr. Remigio Poveda
Vargas

RAZON DE MARGINACION.- Con esta fecha tomo nota al margen en la matriz de: PROTOCOLIZACION DE PODER OTORGADO POR LA COMPANIA CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD., protocolizada en esta Notaria, el ocho de julio del dos mil tres, de la RESOLUCION No.03.Q.IJ.2660, emitida por la SUPERINTENECIA DE COMPANIAS, el veintiuno de julio del dos mil tres, mediante la cual se RESUELVE: ARTICULO PRIMERO, CALIFICAR de suficientes los documentos otorgados en el exterior; y, autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera «CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD.», con arreglo a sus propios estatutos; en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas; y, calificar de suficiente el Poder otorgado por el Directorio a favor del señor ZHANG XING, de nacionalidad china .- Quito a veintidós de julio del dos mil tres.-

DR. REMIGIO POVEDA VARGAS
NOTARIO DECIMO SEPTIMO DEL CANTON QUITO



NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 159
Dr. Remigio Poveda V



REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

0000054



ZON: Con esta fecha queda inscrito el presente Documento y la Resolución número **03.Q.IJ. DOS MIL SEISCIENTOS SESENTA** del **SR. INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO** de 21 de Julio del 2.003, bajo el número **2273** del Registro Mercantil, Tomo **134**.- Quedan archivadas las **SEGUNDAS COPIAS** Certificadas de las Protocolizaciones que contiene los documentos referentes al **ESTABLECIMIENTO DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR** de la Compañía Extranjera "**CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD.**"; y, el **PODER** que la misma confiere a favor del **SR. ZHANG XING**, protocolizadas el 25 de Junio (1); 8 de Julio (3); y, 11 de Julio del 2.003 (1), ante el Notario **DÉCIMO SÉPTIMO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. REMIGIO POVEDA VARGAS**.- Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número **1436**.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTICULO SEGUNDO** de la citada **RESOLUCIÓN** de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número **22419**.- Quito, a veinte y ocho de Julio del año dos mil tres.- **EL REGISTRADOR**.


DR. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO



RG/lg.- 



NOTARIA DECIMO SEPTIMA

0000055



NOTARIA 17

Dr. Remigio Poveda
Vargas

PROTOCOLIZACION

CERTIFICADO DE DEPOSITO EN CUENTA
DE INTEGRACION DE CAPITAL

OTORGA:

BANCO INTERNACIONAL

A FAVOR DE:

CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD.

FECHA: 11 DE JULIO DEL 2003

CUANTIA: INDETERMINADA

ELAB: MJMP - COPIAS CONFERIDAS: 5

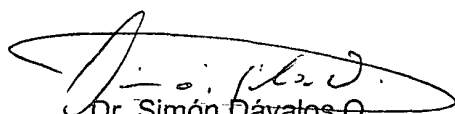
NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 158
Dr. Remigio Poveda

GONZALEZ. PEÑAHERRERA & ASOCIADOS
ABOGADOS

SEÑOR NOTARIO:

En el registro a su cargo, sírvase protocolizar el certificado de depósito en cuenta de integración de capital emitido por el Banco Internacional, a nombre de la sucursal denominada CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD. Usted, señor Notario, se servirá otorgarme cinco (5) copias certificadas del referido documento.

Por ser legal, sírvase proveer.


Dr. Simón Dávalos O.
Mat. 4937 C.A.Q.

0000056



CERTIFICADO DE DEPOSITO EN CUENTA ESPECIAL DE INTEGRACION DE CAPITAL

Certificamos que hemos recibido en la CUENTA ESPECIAL DE INTEGRACION DE CAPITAL N° 070102824 abierta el 10 DE JULIO DE 2003 a nombre de la COMPAÑIA EN FORMACION, que se denominará CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD., la cantidad de DOS MIL 00/100, que ha sido consignada por orden de las siguientes personas:

	Cantidad del Aporte
<u>XING ZHANG</u>	<u>USD. 2.000,00</u>
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

El depósito será entregado a los Administradores que sean designados por esa Compañía, una vez que el señor Superintendente de Compañías o de Bancos, según el caso, haya comunicado a este Banco que está se encuentra constituida y previa entrega de una copia certificada de los nombramientos de los Administradores con la correspondiente constancia de su inscripción en el Registro Mercantil, y de una copia auténtica de las Escrituras de Constitución con las respectivas razones de aprobación e inscripción.

Si la referida Compañía en formación no llegare a constituirse, este depósito será reintegrado a los depositantes previa entrega de este certificado y luego de haber recibido del señor Superintendente de Compañías o de Bancos, según sea el caso, la autorización otorgada para el efecto.

Este depósito devengará intereses a la tasa establecida en la Solicitud - Contrato de Apertura de la Cuenta Especial de Integración de Capital, siempre y cuando se mantenga por 31 días o más.

BANCO INTERNACIONAL S.A.

QUITO, JULIO 10 DE 2003

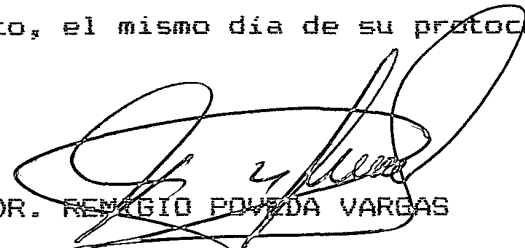
Lugar y Fecha de emisión

 Firma Autorizada

Dr. Ramiro F. ...

RAZON DE PROTOCOLIZACION: A petición de parte interesada; protocolizo en el Registro de Escrituras Públicas de la Notaría actualmente a mi cargo, el CERTIFICADO DE DEPOSITO EN CUENTA DE INTEGRACION DE CAPITAL DE LA COMPANIA CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTDA.; documento que antecede en dos fojas útiles.- Quito, once de julio del dos mil tres.- firmado) DOCTOR REMIGIO POVEDA VARGAS.- EL NOTARIO.

Se protocolizó ante mí el Notario; y en fe de ello confiero esta TERCERA COPIA CERTIFICADA, firmada y sellada en Quito, el mismo día de su protocolización.



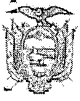
DR. REMIGIO POVEDA VARGAS

NOTARIO DÉCIMO SÉPTIMO DEL CANTON QUITO

NOTARIA DE QUITO
Av. 6 de Mayo
Dr. Remigio Poveda Vargas

NOTARIA DECIMO SEPTIMA

0000057



NOTARIA 17

Dr. Remigio Poveda
Vargas

RAZON DE MARGINACION.- Con esta fecha tomo nota al margen en la matriz de: PROTOCOLIZACION DE EL CERTIFICADO DE DEPOSITO EN CUENTA DE INTEGRACION DE CAPITAL DE LA COMPANIA CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD., protocolizada en esta Notaria, el once de julio del dos mil tres, de la RESOLUCION No.03.Q.IJ.2660, emitida por la SUPERINTENECIA DE COMPANIAS, el veintiuno de julio del dos mil tres, mediante la cual se RESUELVE: ARTICULO PRIMERO, CALIFICAR de suficientes los documentos otorgados en el exterior; y, autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera «CNPC INTERNATIONAL (AMAZON)LTD.», con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas; y, calificar de suficiente el Poder otorgado por el Directorio a favor del señor ZHANG XING, de nacionalidad china .- Quito a veintidós de julio del dos mil tres.-

DR. REMIGIO POVEDA VARGAS

NOTARIO DECIMO SEPTIMO DEL CANTON QUITO

NOTARIA DECIMO SEPTIMA
Av. 6 de Diciembre 159
Dr. Remigio Poveda V



0000008

REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO



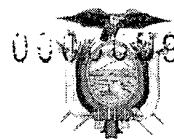
ZON: Con esta fecha queda inscrito el presente Documento y la Resolución número **03.Q.IJ. DOS MIL SEISCIENTOS SESENTA** del **SR. INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO** de 21 de Julio del 2.003, bajo el número **2273** del Registro Mercantil, Tomo **134**.- Quedan archivadas las **SEGUNDAS COPIAS** Certificadas de las Protocolizaciones que contiene los documentos referentes al **ESTABLECIMIENTO DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR** de la Compañía Extranjera "**CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD.**"; y, el **PODER** que la misma confiere a favor del **SR. ZHANG XING**, protocolizadas el 25 de Junio (1); 8 de Julio (3); y, 11 de Julio del 2.003 (1), ante el Notario **DÉCIMO SÉPTIMO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. REMIGIO POVEDA VARGAS**.- Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número **1436**.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTICULO SEGUNDO** de la citada **RESOLUCIÓN** de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número **22419**.- Quito, a veinte y ocho de Julio del año dos mil tres.- **EL REGISTRADOR.**


DR. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO



RG/lg.- 

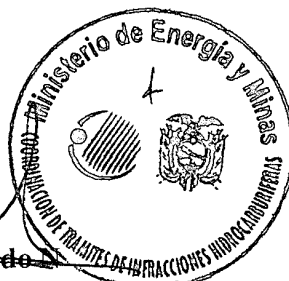




RAZON: Siento por tal, que la Escritura Pública, que contiene los Documentos Inherentes al establecimiento de una Sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera "CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD", protocolizadas ante la Notaría Décimo Séptima del Cantón Quito Distrito Metropolitano, **una** el 25 de junio, **tres** el 8 de julio y **una** el 11 de julio de 2003, y la Resolución No. 03.Q.I.J.2660 emitida por el Intendente de Compañías de Quito el 21 de julio de 2003, inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 2273, Tomo 134, el 28 de julio de 2003, queda inscrita en el Registro de Hidrocarburos en fecha 1 de agosto de 2003 a folios **001023** al **001129**.-
Certifico

Quito, 1 de agosto de 2003

Dr. Eduardo Maldonado



**COORDINADOR TRAMITES INFRACCIONES HIDROCARBURIFERAS
DIRECCION NACIONAL DE HIDROCARBUROS**