



REPUBLICA DE PANAMA
PROVINCIA DE PANAMA

NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO

LIC. CLAUDIO LACAYO ALVAREZ
NOTARIO PUBLICO TERCERO

263 5411
TELEFONOS: 264-3655
223-5565

AVENIDA MANUEL MARIA OJAZA
EDIFICIO TORRE COSMOS
PLANTA BAJA.

APARTADO 9333
PANAMA, 9 PANAMA

FAX: 263-5507

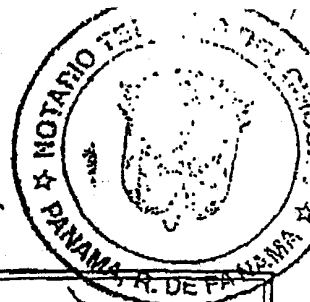
COPIA

ESCRITURA No. 3,306 DE 28 DE febrero DE 19 2000

Por la Cual se protocoliza el ACTA DE UNA SESION DE LA JUNTA
DIRECTIVA de la sociedad anónima denominada GSH, INC., celebrada
en la ciudad de Quito, Ecuador, el 15 de febrero del 2000,
mediante la cual se otorga un Poder General a MIGUEL SPECK,
EDUARDO SPECK, WERNER SPECK, ALFRED SPECK y MARIA SPECK.



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA



- - - - ESCRITURA PUBLICA NUMERO TRES MIL TRESCIENTOS SEIS - - - -

- - - - - (3,306) - - - - -

POR LA CUAL se protocoliza el ACTA DE UNA SESION DE LA JUNTA DIRECTIVA de la sociedad anónima denominada GSH, INC., celebrada en la ciudad de Quito, Ecuador, el 15 de febrero del 2000, mediante la cual se otorga un Poder General a MIGUEL SPECK, EDUARDO SPECK, WERNER SPECK, ALFRED SPECK y MARIA SPECK, - - - -

- - - - - Panamá, 28 de febrero del 2000.

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintiocho (28) días del mes de febrero del año dos mil (2000), ante mí, CLAUDIO JOSE LACAYO ALVAREZ, Notario Público Tercero del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número cuatro-ciento uno-dos mil trescientos cuarenta y cuatro (4-101-2344), compareció personalmente MIRIAM AMORES CORREA, mujer, mayor de edad, panameña, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos veinte-dos mil cuatrocientos cuarenta y cuatro (8-220-2444), socia de LIMA Y ASOCIADOS, Agente Residente de GSH, INC., sociedad anónima debidamente inscrita en el Registro Público, Departamento de Mercantil, a Ficha tres siete cuatro ocho tres uno (374831), Documento siete seis tres dos cinco (76325), desde el catorce (14) de febrero del dos mil (2000), debidamente facultada para este acto, según consta en el Acta de la Junta Directiva que se protocoliza a través de esta Escritura Pública, a quien conozco, y me entregó para su protocolización y al efecto protocolizo el ACTA DE UNA SESION DE LA JUNTA DIRECTIVA de la sociedad anónima denominada GSH, INC., celebrada en la ciudad de Quito, Ecuador, el 15 de febrero del 2000, por la cual se otorga un Poder General a MIGUEL SPECK, EDUARDO SPECK, WERNER SPECK, ALFRED SPECK y MARTA SPECK - - - -

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

El suscrito Notario hace constar que esta Escritura Pública ha sido confeccionada de acuerdo a la minuta presentada a este Despacho Notarial por la Licenciada MIRIAM AMORES CORREA, abogada en ejercicio, con cédula de identidad personal número ochodiecientos veinte-dos mil cuatrocientos cuarenta y cuatro (8-220-2444).-----

LEIDA como le fue en presencia de los testigos instrumentales, LEONIDAS CALVO PINZON, con cédula de identidad personal número cuatro-ciento doce-setecientos noventa y ocho (4-112-798) y HEXHI GLORIA ZAPATA, con cédula de identidad personal número cuatro-ciento cuatro-dos mil cuatrocientos dieciocho (4-104-2418), mayores de edad, vecinos de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para el cargo, la aceptaron conforme, la impartieron su aprobación y la firman para constancia, por ante mí, el Notario que doy fe.-----

-----ESTA ESCRITURA LLEVA EL NUMERO TRES MIL TRESCIENTOS SEIS-----
------(3,306)-----

(FDOS.) MIRIAM AMORES CORREA- -LEONIDAS CALVO PINZON- -HEXHI GLORIA ZAPATA CLAUDIO JOSE LACAYO ALVAREZ, Notario Público Tercero.-----

-----ACTA DE UNA SESION DE LA JUNTA DIRECTIVA-----
-----DE-----
-----GSH, INC.-----

Una reunión de la Junta Directiva de GSH, INC. se verificó en la ciudad de Quito, Ecuador, a los quince (15) días del mes de febrero del dos mil (2000), previa renuncia al aviso de convocatoria.-----

Encontrábanse presentes las personas siguientes:-----



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

-----MIGUEL SPECK-----

-----ALFRED SPECK y-----

-----WERNER SPECK-----

quienes constituyen la totalidad de los miembros de la Junta Directiva.-----

Presidió la sesión el señor MIGUEL SPECK, Presidente de la sociedad, y actuó como Secretario el señor ALFRED SPECK, Secretario de la sociedad.-----

El Presidente manifestó que el propósito de la reunión era otorgar un Poder General a MIGUEL SPECK, EDUARDO SPECK, WERNER SPECK, ALFRED SPECK y MARIA SPECK, todos ciudadanos suizos, con domicilio en 10 de agosto 5133 y Naciones Unidas, Quito, Ecuador, a fin de que lo ejerzan conjuntamente, cualesquiera dos (2) de ellos, en Panamá y en cualquier otra parte del mundo.-----

La moción del Presidente fue secundada y aprobada por unanimidad, de modo tal que se resolvió lo siguiente:-----

PRIMERO: Otorgar un Poder General a MIGUEL SPECK, EDUARDO SPECK, WERNER SPECK, ALFRED SPECK y MARIA SPECK, todos ciudadanos suizos, con domicilio en 10 de agosto 5133 y Naciones Unidas, Quito, Ecuador, con el fin de que ejerzan dicho Poder General, conjuntamente, cualesquiera dos (2) de ellos, a nombre y en representación de GSH, INC. en Panamá y en cualquiera otra parte del mundo, con las más amplias facultades del mandato, entre las cuales se encuentran las siguientes, las que se indican a título de ejemplo y que no constituyen limitación alguna al Poder General otorgado:-----

1. Comprar bienes muebles o inmuebles y derechos reales y personales para la sociedad, darlos en hipoteca y vender los que ahora o en el futuro sean de su pertenencia, cualquiera que sea su índole o naturaleza, ya sea al contado o a plazos,

pactando las condiciones de pago y demás cláusulas y condiciones que estime conveniente, tomar o dar en arrendamiento bienes para y de la sociedad, por plazo fijo o indeterminado y desahuciar a los arrendatarios y resolver o pedir la resolución de cuantos contratos de arrendamiento hubiere celebrado. - - - - -

2. Hacer compras y ventas mercantiles por cuenta y a nombre de la sociedad, así como asegurar mercancías y bienes de ésta y firmar facturas, conocimientos de embarque, comprobantes, solicitudes, pólizas de seguros y cuantos demás documentos civiles o mercantiles se requieran para el ejercicio de las actividades de la sociedad, incluyendo cualquier clase de documentos de aduana o de correo que sean necesarios para recoger mercaderías o recibir correspondencia, ya sea esta ~~comuna~~ certificada. - - - - -

3. Desempeñar todas las atribuciones de amplia y general administración sobre todos los negocios de la sociedad y cuanto pertenezca a la misma, incluyendo todos sus bienes y propiedades, ya sean personales o reales, muebles o inmuebles, con cuantas facultades generales y especiales, en lo principal y en lo complementario fueren necesarias, teniendo derecho para cobrar judicial o extrajudicialmente y percibir toda clase de productos, precios, plazos, rentas, dividendos, ingresos y utilidades y las demás cantidades, frutos, efectos, valores, créditos, adeudos y emolumentos que por cualquier título o razón pertenezcan a la sociedad ahora o en lo adelante, pudiendo otorgar las correspondientes cancelaciones y finiquitos, sea por documento privado o instrumento público. - - - - -

4. Comprar para la sociedad, en subasta pública, judicial o extrajudicial, o en bolsas o demás casas de contratación, o de cualquier otra manera, toda clase de bienes y derechos, por



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

los precios y condiciones que estime conveniente; adquirir y comprar, de esa manera o en cualquier forma, acciones de capital, acciones de participación, bonos, cupones, hipotecas, obligaciones, valores, pagarés, libranzas, aceptaciones, letras de cambio y evidencias de adeudos emitidas o creadas por otras corporaciones, sociedades anónimas, o asociaciones, ya sean públicas, privadas, municipales, o de cualquiera entidad corporativa o emitidos por cualesquiera Estados, Provincias, Municipios, ciudades o subdivisiones políticas de los países en que es ejercible este Poder. - - - - -

5. Ejercer a nombre y en representación de la sociedad todos los derechos, poderes y privilegios de dominio; inclusive el derecho de voto, respecto de cualesquiera acciones y valores pertenecientes o poseídas por la sociedad, pudiendo para este efecto ejercer personalmente el derecho de voto inherente a dichos valores u otorgar poderes a nombre de la sociedad, en la forma que estime conveniente, a favor de terceras personas. Podrán ejercer el cargo de Director en cualquier corporación, sociedad, o compañía en la que la sociedad hubiese podido ser designada para tal cargo. - - - - -

6. Girar, aceptar, avalar, endosar y descontar letras de cambio, vales, pagarés y cualquier otro documento de crédito; abrir cuentas corrientes y de ahorros, hacer depósitos a la vista o a plazo fijo o indefinido; depositar valores en custodia o en prenda y retirarlos cuantas veces sea necesario, abrir cajas de seguridad y manejarlas sin taxativa alguna; girar cheques contra las cuentas corrientes de la sociedad, ya sea sobre saldos deudores o acreedores; cobrar y endosar los cheques extendidos a nombre de la sociedad; celebrar contratos de crédito en cuenta corriente sin garantía específica o con ésta; constituir

hipotecas o prendas de cualquier naturaleza, fijando los términos y condiciones, ordenar abonos y cargos en las cuentas corrientes de la sociedad y, en general, ejercer ante los bancos la más amplia y plena representación de la sociedad sin la menor restricción o límite. - - - - -

7. Solicitar el registro de cuantas marcas, patentes y demás modalidades de la Propiedad Industrial fueren convenientes para la protección de los negocios de la sociedad. - - - - -

8. Pagar contribuciones, impuestos, derechos, tasas, gabelas y repartimientos de todas clases, cuyo pago corresponda a la sociedad, reclamando de tales pagos cuando los considere elevados o improcedentes. - - - - -

9. Ejercer la representación de la sociedad ante las autoridades judiciales, políticas y administrativas de cualquier Estado, departamento, Provincia, Municipio o subdivisión política, con las más amplias facultades generales del mandato y todas las especiales que fueren necesarias, tales como desistir de las demandas, convenir en ellas, prestar confesiones o juramentos decisorios, deferir a los de los contrarios, someter los pleitos a arbitraje y cuanto más sea necesario. - - - - -

10. Celebrar y llevar a cabo, en términos generales, cuantos contratos civiles, mercantiles, industriales o fabriles, ya fueren de dominio o de administración, sean necesarias o convenientes para llevar a cabo los negocios u objetivos de la sociedad, otorgando y suscribiendo cuantos documentos públicos o privados se requieran para el ejercicio de todas las facultades señaladas en este Poder para la representación de la sociedad en Panamá y en cualquiera otra parte del mundo. - - - - -

11. Conferir y otorgar poderes con todas o parte de las facultades que contiene este Poder o sustituirlo total o



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

parcialmente, revocando, en cualquier momento, los poderes y sustituciones que otorgue. En cualesquiera de tales casos se mantendrá vigente este Poder a MIGUEL SPECK, EDUARDO SPECK, WERNER SPECK, ALFRED SPECK y MARIA SPECK con carácter permanente y en tanto en que no sea expresamente revocado por la sociedad o renunciado por los apoderados.-----

SEGUNDO: Facultar a LIMA Y ASOCIADOS, Agente Residente de la sociedad, para que comparezca ante un Notario Público, a fin de que este Poder sea protocolizado en su versión española e inglesa.-----

No habiendo más asuntos que discutir, a propuesta debidamente presentada y apoyada, se acordó levantar la sesión.-----

(FDOS.) MIGUEL SPECK- -PRESIDENTE DE LA SESION- -ALFRED SPECK- - SECRETARIO DE LA SESION.-----

El suscrito Notario hace constar que esta acta en el idioma inglés es del tenor siguiente:-----

----- MINUTES OF THE MEETING OF THE BOARD OF DIRECTORS-----
----- OF-----
----- GSH, INC.-----

A meeting of the Board of Directors of GSH, INC. was held in Quito Ecuador, on the fifteenth (15th) day of February 2000, upon prior waiver of notice.-----

Present at the meeting were:-----

----- -MIGUEL SPECK-----
----- -ALFRED SPECK and-----
----- -WERNER SPECK-----

which constitute the totality of the members of the Board of Directors.-----

Mr. MIGUEL SPECK, President of the corporation, acted as Chairman of the meeting and Mr. ALFRED SPECK, Secretary of the

corporation, acted as Secretary thereof. - - - - -

The Chairman stated that the purpose of the meeting was to grant a General Power of Attorney to MIGUEL SPECK, EDUARDO SPECK, WERNER SPECK, ALFRED SPECK and MARIA SPECK, all Swiss citizens, domiciled in 10 de agosto 5133 y Naciones Unidas, Quito, Ecuador, in order that they may exercise jointly, any two (2) of them, this General Power of Attorney in Panama and any other part of the world. - - - - -

The motion presented was seconded and unanimously approved, so the following resolution was adopted: - - - - -

FIRST: To grant a General Power of Attorney to MIGUEL SPECK, EDUARDO SPECK, WERNER SPECK, ALFRED SPECK and MARIA SPECK, all Swiss citizens, domiciled in 10 de agosto 5133 y Naciones Unidas, Quito, Ecuador, in order that they may exercise, jointly, any two (2) of them, said General Power of Attorney in the name and on behalf of GSH, INC., in Panama and in any other part of the world with the broadest faculties inherent in a General Power of Attorney, among which are given herewith as examples and do not constitute any limitations to this General Power of Attorney:- -

1. To purchase real estate and or other properties as well as personal and real rights on behalf of the corporation, to mortgage and to sell any of the properties of any nature and kind belonging to the corporation either for cash or installment payment, establishing clauses and conditions for the transactions as they deem necessary; to rent, lease or hire properties for the corporation or of the corporation for fixed or undetermined period, to evict the tenants and to solve or to seek the resolution of whatever lease or rental contracts that have been convened. - - - - -

2. To buy and to sell on behalf and in the name of the

corporation, as well as to insure merchandise and properties of the corporation and sign invoices, bills of lading, vouchers, applications, insurance policies and all civil or mercantile documents required for the execution of the business of the corporation, including all necessary custom or postal documents required to pick out merchandise or receive general or certified mail. - - - - -

3. To carry out all functions of broad and general administration of all the businesses of the corporation and whatever is related thereto, including all of its assets and properties, whether personal or real, chattels or real estate, with such general and special authority as to principal and supplementary matters as necessary, being empowered to collect either by legal proceedings or engage in out-of-court settlements, and to receive all kinds of products, prices, installments, rents, dividends, incomes, and profits and other amounts, fruits, effects, securities, credits, indebtedness, and emoluments belonging to or hereafter belong to the corporation under any title, whether by public or private instrument. - - - -

4. To purchase on behalf of the corporation, at public auctions, judicially or extrajudicially, or in brokerage establishments or exchanges or in any other manner, all kinds of properties and rights, on the terms and conditions as they may consider appropriate, being empowered to acquire and purchase, in that manner or otherwise shares of stock, partnership interest, bonds, coupons, mortgages, obligations, securities, promissory notes, drafts, acceptances, bills of exchange and evidences of indebtedness issued or created by other companies, corporations or associations, whether public, private or municipal, or of other corporate body, or issued by any state, province,

municipality, city or political subdivisions of the countries in which this Power of Attorney is to be exercised. - - - - -

5. To exercise in the name and on behalf of the corporation, all the rights, powers and privileges of ownership, including the right of vote, with respect to any securities and shares owned or held by the corporation, being empowered for that purpose personally to exercise the right to vote inherent in such securities, or to grant in the name of the corporation such powers as they may consider appropriate in favor of third parties. They may hold the office of Director in any corporation, joint stock company or association in which the company could have been designated for such office. - - - - -

6. To draw, accept, guarantee, endorse and discount bills of exchange, drafts, notes and other instrument of credit; to open current and savings accounts, to make deposits therein on demand or for a fixed or indefinite term; to deposit securities in safe custody or as pledge and to withdraw them as often as needed; to open safe deposit boxes and operate them without any limitation whatsoever; to draw checks on the current accounts of the corporation, whether against debit or credit balances, to collect and endorse checks drawn in favor of the corporation, to enter into credit agreement on current accounts with or without specific security; to constitute mortgages and pledges of any nature and fix their terms and conditions, to order credit and charges which are to be made in the current accounts of the corporation, to post bonds with or without the security of assets of the corporation, and in general, to exercise with such banks the broadest and fullest representation of the corporation without the least restriction or limitation whatsoever. - - - - -

7. To apply for the registration of trade marks, patents and



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA

other form of Industrial Property as may be appropriate for the protection of the business of the corporation. - - - - -

8. To pay duties taxes assessments avoices and charges of all kinds, which this corporation may be required to pay, and to contest such payments whenever they are considered exorbitant or improper. - - - - -

9. To represent the corporation before the judicial, political or administrative authorities of any state, department, province, municipality or political subdivision, with the broadest faculties of the mandate and all the special faculties necessary to exercise it, such as to waive lawsuits, to agree to them, to make admissions or to give oaths, to defer to those of the opponents, to appear in bankruptcy proceedings and to do whatsoever may be necessary. - - - - -

10. In general, to enter into contracts and perform all such civil, mercantile, industrial or manufacturing contracts, whether of ownership or management as may be necessary or convenient, to execute the business and purposes of the corporation, although not expressly stated herein, and to execute and sign all such documents, whether public or private, as may be required for the exercise of any or all of the powers herein granted and of all such further powers as may be necessary for ample and complete representation of the corporation in Panama and any other part of the world, because it is the intention that the enumeration herein of specific powers is made merely by way of explanation and is not to be construed in any way as implying any limitation whatsoever. - - - - -

11. To confer and to grant powers of attorney, with all or part of the powers contained herein or to substitute this Power in whole or in part; revoking, at any time, the powers and



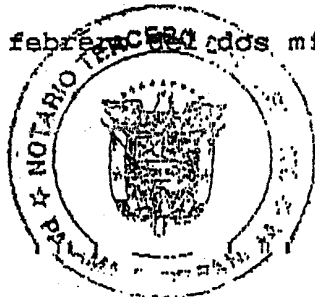
substitutions stipulated by it. In all such cases the present Power of Attorney granted in favor of MIGUEL SPECK, EDUARDO SPECK, WERNER SPECK, ALFRED SPECK and MARIA SPECK shall remain permanently in full force and effect until it shall have been expressly revoked by the corporation or surrendered by the attorneys-in-fact.-----

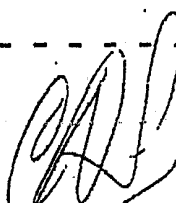
SECOND: To empower LIMA Y ASOCIADOS, Resident Agent of the corporation, to appear before a Notary Public, in order that this Power of Attorney be protocolized in the Spanish and English versions.-----

There being no further matters to come before the meeting, on motion duly made and seconded, it was adjourned.-----

(SIGNS.) MIGUEL SPECK- -CHAIRMAN OF THE MEETING- -ALFRED SPECK-
SECRETARY OF THE MEETING.-----

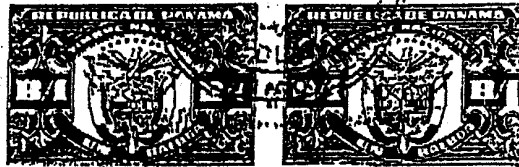
Concuerta con su original esta copia que expido, sello y firmo en la ciudad de Panamá, a los veintiocho (28) días del mes de febrero de dos mil (2000).-----




Licdo. CLAUDIO LACAYO ALVAREZ
Notario Público Titular



NOTARIA TERCERA DEL CIRCUITO DE PANAMA



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

CERTIFICA:

Que la firma que antecede y que dice:

CLAUDIO LACAYO LAVAREZ

es auténtica del funcionario que el día 28

del FEBRERO año 2,000

ejercía el cargo de NOTARIO
NOTARIA PUBLICA TERCERA DEL CIRCUITO DE
PANAMA

Panamá 2 de marzo año 2,000

Autenticación N°. 204/mc

Firma del funcionario

OLGA MARIA SIERRA CATANO

Firma Autorizada

Dirección de Autenticaciones y Legalizaciones
Ministerio de Relaciones Exteriores

*Este Ministerio no asume responsabilidad en cuanto al contenido
del documento.*

OLGA MARIA SIERRA CATANO, Funcionaria
Autorizada de la Dirección Gral. de
Autenticaciones y Legalizaciones del
Ministerio de Relaciones Exteriores.
PARTIDA ARANCELARIA. 13-3

DERECHOS RECAUDADOS: US\$ 30.00

PANAMA, 3 DE marzo DE 2000

(La presente Autenticación no abarca
el texto del documento, sobre cuyo
contenido este Consulado no asume
responsabilidad alguna.)

