

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO
QUITO - ECUADOR

0000001

PROTOCOLIZACIÓN

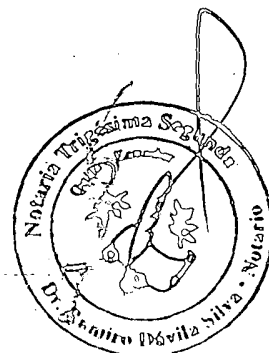
DE: PROTOCOLIZACION DOCUMENTOS RELATIVOS AL ESTABLECIMIENTO DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR DE LA COMPAÑIA TEIKOKU OIL ECUADOR INCLUIDO EL PODER GENERAL OTORGADO A FAVOR DE PBP REPRESENTACIONES CIA. LTDA. CON SU RESPECTIVA RAZON DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO MERCANTIL DEL CANTON QUITO, JUNTO CON UN EJEMPLAR DE LA RESOLUCIÓN NÚMERO Q.I.J. 1090 EMITIDA POR EL SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO, EL 16 DE MARZO DEL AÑO 2005.

A PETICIÓN: DR. DIEGO PALACIOS

CUANTÍA: INDETERMINADA

DI: 2 COPIA + 2

QUITO, A 1 DE ABRIL del 2005



PEREZ BUSTAMANTE & PONCE

ABOGADOS

Señor Notario:

Sírvase protocolizar en el Protocolo de escrituras públicas a su cargo los documentos relativos al establecimiento de la sucursal en el Ecuador de la Compañía "Teikoku Oil Ecuador", incluido el poder general otorgado a favor de PBP Representaciones Cía. Ltda., con su respectiva razón de inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito, junto con un ejemplar de la Resolución No. 05.Q.IJ.1090 emitida por el Intendente de Compañías de Quito el 16 de marzo de 2.005.

Usted, señor Notario, se servirá agregar las formalidades de estilo que aseguren la validez y eficacia de la referida protocolización.



Diego Palacios
Matrícula C.A.P. No. 4.693

PB&P

Av. República de El Salvador 1082 y Naciones Unidas - Edif. Mansión Blanca - Casilla Postal: 7 01 363

PBX: (593 2) 2254323 (593 2) 2244466

<http://www.pbplaw.com>

Quito - Ecuador

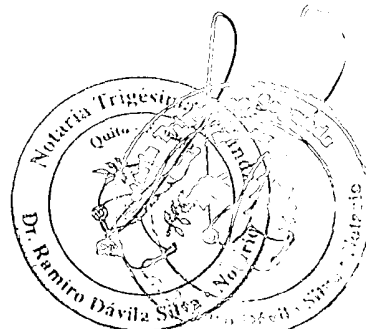
SEÑOR NOTARIO:

Sírvase protocolizar los documentos adjuntos correspondientes al poder general otorgado por la Compañía extranjera Teikoku Oil Ecuador a favor de PBP Representaciones Cía. Ltda.

Muy atentamente,



Diego Palacios
Matrícula C.A.P. No. 4.693



POWER OF ATTORNEY

KNOW ALL MEN BY THESE PRESENTS

Akira Isono, President of TEIKOKU OIL ECUADOR, of legal age, legally competent domiciled in Japan, in the name and on behalf of the company named TEIKOKU OIL ECUADOR (the "Company"), a corporation duly organized and existing in accordance with the laws of the Cayman Islands, acting pursuant to authority conferred upon me by a Resolution of the Board of Directors duly adopted by written consent of the Board of Directors of such Company as of 21st day of January, 2005 a certified copy of which resolution is attached to this Power Attorney, and which has not been revoked and is now in full force and effect, do hereby constitute and appoint and grant to PBP Representaciones Cia. Ltda whose address is Avenida República del Salvador 1082 y Naciones Unidas, Quito, Ecuador, a General Power of Attorney so that in the name of and for and on behalf of TEIKOKU OIL ECUADOR and its Ecuadorian Branch, it may do the following

1) Initiate, respond to, perform, execute or enforce on behalf of the Company, all public and private actions, functions and legal proceedings as may be needed within the Republic of Ecuador, and especially to answer claims and meet commitments in order to keep the Company in good standing and enable it to lawfully function in the Republic of Ecuador,

2) Assume all authority granted to attorneys-in-fact set forth in Article 48 of the Civil Procedure Code of Ecuador, including, among other things, the authority to file and answer claims, submit evidence and to object, oppose challenges, claims, judgments or adjudications refer to arbitration, answer interrogatories, defer to opposing parties oath, receive and take possession of property under litigation, receive payments and give receipt thereunder. This authority may be exercised before any court, tribunal or administrative authority,

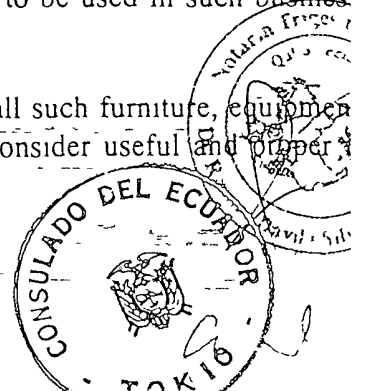
3) To perform all acts and sign all documents which may be necessary in order to domicile a branch of TEIKOKU OIL ECUADOR in the Republic of Ecuador, with an authorized capital of US\$ 2,000 (two thousand) or more

4) To present all the applications before any and all Ecuadorian authorities, including, but not limited to the Office of the Superintendent of Corporations, the Ministry of Energy and Mines, the Internal Revenue Service, the Mercantile Registry of Quito, any Municipality of the Republic of Ecuador, and, take all the steps as may be necessary in order to obtain the registration of the branch and its investment, as required by the Ecuadorian Law

5) Employ, by a written contract with the Company, and discharge clerical and administrative personnel and fix reasonable work rules for them,

6) Lease or sublease facilities, equipment, offices, houses, apartments, and other property or facilities for the use of himself or such personnel or to be used in such business and for utility and communication and other services,

7) Buy or sell, either for cash or on credit, or exchange, all such furniture, equipment, supplies and other movable property of like nature as he may consider useful and proper in connection with the administration of the Ecuadorian Branch,



8) Make, execute, deliver, and accept any contract;

9) Open, establish or close one or more bank accounts in the name of and on behalf of the Company in the Republic of Ecuador upon such terms and conditions as he shall deem fit;

10) Sign or execute checks or withdrawal memoranda on or draw against, the Company bank accounts in the Republic of Ecuador.

11) Collect all funds or other property belonging to the Company or its Ecuadorian Branch, or which either the Company or its Ecuadorian Branch has the right to obtain, and to sign, accept and endorse for deposit any and all checks, drafts, notes, bills of exchange and orders for the payment of money, either belonging to or coming into the possession of the Company or its Ecuadorian Branch;

12) Represent the Company in routine matters with any governmental department, agency, authority, body, or other company in the protection of the Company's rights and interests;

13) Receive for and on behalf of the Company any and all notices and services of process, and;

14) Do any other things of a routine nature required by the laws of the Republic of Ecuador and by any Concession, Contract or License held by the Company for operations in Ecuador, though not specifically enumerated herein, as may be necessary to maintain such Concession, Contract or License in full force and effect.

15) Delegate (totally or partially) this power of attorney to third parties.

The General Power of Attorney herein granting PBP Representaciones Cía. Ltda. the powers to act as Attorney for the Company in Ecuador continue in full force and effect until a revocation of the General Power of Attorney has been executed by a duly authorized officer of the Company pursuant to a resolution of the Company's Board of Directors.

EXECUTED on this 21st day of January, 2005

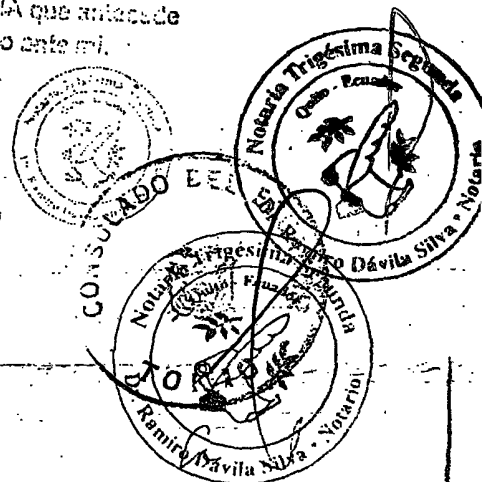

Akira Isono
President
TEIKOKUOIL ECUADOR

NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en la Ley
Notarial, doy fe que la FOTOCOPIA que antecede
es igual al documento presentado ante mí.

en: 2 fojas: util (les)
Quito, a

21 FEB. 2005

DR. RAMIRO DÁVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DE QUITO

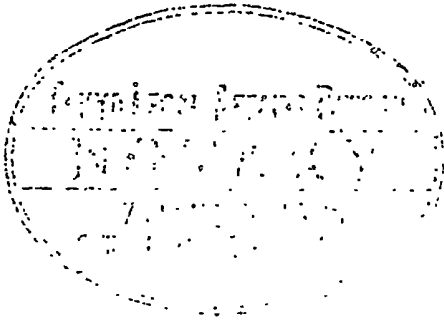


Registered No 1 036.

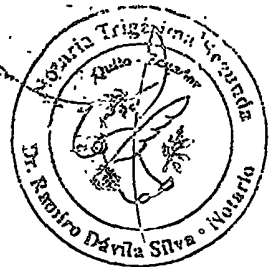
NOTARIAL CERTIFICATE

This is to certify that Katsuhiko MITSUTAKE
an agent of Akira ISONO, President of
TELKOKU OIL ECUADOR
has stated in my very presence that said Akira
ISONO acknowledged himself to have signed
to the attached document

Dated this 9th day of Feb., 2005



Jiro Otake
Notary Jiro Otake
Tokyo Legal Affairs Bureau



平成17年登簿第

036 号

認

証

この委任状における署名者
テイクオイル エクアドル の代表取締役石井 哲
の代理人 光武 勝広 は、本人がこの署名
を自認している旨本職の面前で陳述した。

よって、これを認証する。

平成17年 2 月 9 日、本公証人役場において

東京都新宿区西新宿7丁目4番3号

東京法務局所属

公証人

Notary

石井 哲

Jiro Otobe

総公証 NQ108576 号

証

明

上記署名は、東京法務局所属公証人の署名に相違ないものであり、かつ、その押印は、
真実のものであることを証明する。

平成17年 2 月 9 日

東京法務局長

石井 政治

CERTIFICATE

This is to certify that the signature affixed above has been provided by Notary,
duly authorized by the Tokyo Legal Affairs Bureau and that the Official Seal
appearing on the same is genuine.

Date FEB. 9, 2005

Masaji ISHII

Director of the Tokyo Legal Affairs Bureau

For legalization by the foreign consul in
Japan, this is to certify that the Seal
affixed hereto is genuine.

Date FEB. 9, 2005

S. Hagiwara

Tokyo,

Shinichi HAGIWARA

Official

Ministry of Foreign Affairs

(Consular Service Division)



REPÚBLICA DEL ECUADOR

CONSULADO EN Tokio, Japón

Presentada para autenticar la firma que
antecede, el suscrito Encargado de las
del Ecuador en Tokio

Certifica que es autentica, siendo la que usa

señor S. Hagihara de
Ministerio de Relaciones Exteriores

en todas sus actuaciones.

Autenticación No. 50

Partida Arancelaria III - 15 - 7

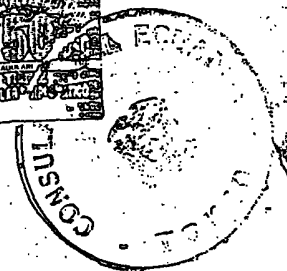
Valor de la Actuación 159 50 -

Lugar y Fecha Tokio, 9 de

febrero de 2005

Marco V. Ponce V.

Marco V. Ponce V.
Encargado de las Funciones Consulares
Consulado del Ecuador en Tokio



NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO

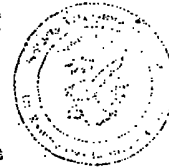
De acuerdo con la facultad prevista en la Ley
Notarial, doy fe que la FOTOCOPIA que antecede
es igual al documento presentado ante mí.

en: 2 fojas más ídem.

Quito, a

21 FEB 2005

DR. RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DE QUITO



TRADUCCION

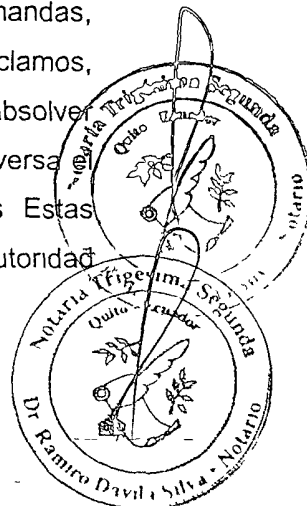
0000005

PODER

Sébase por el presente instrumento

Akira Isono, Presidente de TEIKOKU OIL ECUADOR, mayor de edad y legalmente capaz, domiciliado en el Japon, a nombre y en representación de la compañía llamada TEIKOKU OIL ECUADOR (en adelante, la "Compañía"), sociedad debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de las Islas Cayman, actuando de conformidad con las facultades que me fueran concedidas mediante resolución del Directorio debidamente adoptadas por el consentimiento escrito de los Directores de dicha Compañía el 21 de enero de 2005, copia certificada de la cual se adjunta a este Poder, y que no ha sido revocada y hoy se halla en pleno vigor y efecto, por medio del presente instrumento constituyo, nombro y otorgo a PBP Representaciones Cia Ltda cuya dirección es Avenida República de El Salvador 1082 y Naciones Unidas, Quito, Ecuador, un Poder General a fin de que, a nombre y en representación de TEIKOKU OIL ECUADOR y su Sucursal ecuatoriana, haga lo siguiente

- 1 Iniciar, responder, realizar, ejecutar o hacer valer, a nombre y en representación de la Compañía, todos los actos, funciones y procedimientos legales, públicos y privados, que sean necesarios en la República del Ecuador, incluidos todos los procesos para la domiciliación de una sucursal de la Compañía en el Ecuador, y especialmente contestar demandas y cumplir las obligaciones contraídas a fin de mantener a la Compañía en buena existencia y permitirle funcionar legalmente en la República del Ecuador,
- 2 Asumir todas las facultades que se otorga a los mandatarios conforme se estipula en el Artículo 48 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador, incluyendo, entre otras cosas, la facultad para presentar y contestar demandas, presentar pruebas y objetarlas, oponerse a reconveniciones, reclamos, sentencias o adjudicaciones, comprometer el pleito en arbitros, absolver posiciones y deferir el juramento decisorio, recibir la cosa sobre la cual versa el litigio y tomar posesión de ella, recibir pagos y otorgar recibos por ellos. Estas facultades puede ejercerlas ante cualquier corte, tribunal o autoridad administrativa,



3. Realizar todos los actos y suscribir todos los documentos necesarios a fin de domiciliar una sucursal de TEIKOKU OIL ECUADOR en la República del Ecuador, con un capital autorizado de US\$ 2.000 (dos mil) o más;
4. Presentar todas las solicitudes ante todas y cualesquiera autoridades ecuatorianas, inclusive, pero sin limitarse a ello, la Superintendencia de Compañías, el Ministerio de Energía y Minas, el Servicio de Rentas Internas, el Registro Mercantil de Quito, cualquier municipalidad en la República del Ecuador, y tomar todos los pasos que sean necesario a fin de obtener el registro de la Sucursal y sus inversiones, conforme lo requiere la ley ecuatoriana;
5. Emplear, mediante contrato escrito con la Compañía, y despedir el personal de oficina o administrativo, y establecer reglamentos razonables de trabajo para ellos;
6. Arrendar o subarrendar instalaciones, equipos, oficinas, casas, departamentos u otras propiedades o instalaciones para usarlos él mismo o para dicho personal, o para usarlos en los negocios, y gestionar los servicios públicos, de comunicaciones y otros;
7. Comprar o vender, ya sea al contado o a crédito, o cambiar, el mobiliario, equipo, suministros y otros bienes muebles de naturaleza semejante que considere útiles y convenientes con relación a la administración de la Sucursal en el Ecuador;
8. Hacer, otorgar, entregar y aceptar cualquier contrato;
9. Abrir, establecer o cerrar una o más cuentas bancarias a nombre y en representación de la Compañía en la República del Ecuador, según los términos y condiciones que considere convenientes;
10. Firmar u otorgar cheques o memorandums de retiros, o girar contra las cuentas de la Compañía en la República del Ecuador.
11. Recaudar todos los fondos u otros bienes de propiedad de la Compañía o su Sucursal del Ecuador, o que la Compañía o su Sucursal del Ecuador tengan derecho de obtener y firmar, y aceptar y endosar para depósito todos y cualesquiera cheques, giros, pagarés, letras de cambio y órdenes de pago de dineros, ya sea que pertenezcan o lleguen a poder de la Compañía o su Sucursal del Ecuador;

12. Representar a la Compañía en asuntos de rutina ante cualquier departamento, agencia, autoridad o ente gubernamental u otras compañías para la protección de los derechos e intereses de la Compañía;
13. Recibir para y a nombre de la Compañía todas y cualesquiera notificaciones y diligencias de emplazamiento; y
14. Hacer todas las demás cosas de rutina que requieran las leyes de la República del Ecuador y cualquier Concesión, Contrato o Licencia que posea la Compañía para realizar operaciones en el Ecuador, aún si no están aquí específicamente enumeradas, que sean necesarias a fin de mantener dicha Concesión, Contrato o Licencia en plena vigencia y efecto.
15. Delegar este Poder (en su totalidad o parcialmente) a terceros.

El Poder General que este instrumento contiene y mediante el cual se otorga a PBP Representaciones Cia. Ltda. la facultad de actuar como Mandatario de la Compañía en el Ecuador, continuará en plena vigencia y efecto hasta que un funcionario debidamente autorizado de la Compañía otorgue la revocación del Poder General de conformidad con una resolución del Directorio de la Compañía.

Suscrito el día de hoy, 21 de enero de 2005.

(firma) Akira Isono
Presidente
TEIKOKU OIL ECUADOR

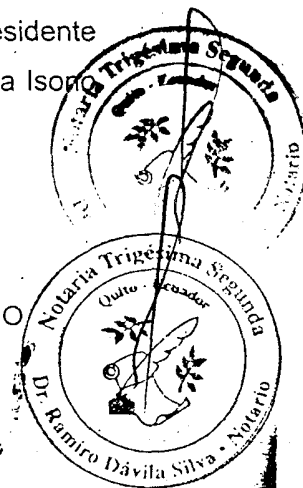
Registro No. 036

CERTIFICADO NOTARIAL

Por la presente certifico que Katsumiro Mitsutake, agente de Akira Isono, Presidente de Teikoku Oil Ecuador, ha declarado en mi presencia que el mencionado Akira Isono ha reconocido haber firmado el documento adjunto.

Fecha: 9 de febrero de 2005

(firma) Jiro Otobe
Notario, Oficina de Asuntos Legales de Tokio
(SELLO DE LA OFICINA DE ASUNTOS LEGALES DE TOKIO – NOTARIO
7-Chime Nishi Shinjuku, Sinjuku-ku, Tokio, Japón)



CERTIFICADO

Certifico que la firma que consta en el documento anterior es la de un Notario debidamente autorizado por la Oficina de Asuntos Legales de Tokio, y que el sello oficial que aparece en dicho documento es auténtico.

Fecha: 9 de febrero de 2005.

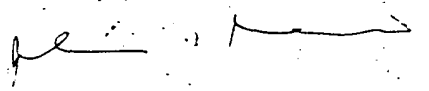
Masaji Ishi
Director del la Oficina de Asuntos Legales de Tokio

Para legalización por cónsul extranjero en el Japón, por la presente certifico que el sello que aquí aparece es auténtico.

Fecha: 9 de febrero de 2005.

(firma) Shinichi Hagiwara
Tokio. Funcionario del Ministerio de Asuntos Exteriores
(División de Servicios Consulares)

(SELLO: MINISTERIO DE ASUNTOS EXTRANJEROS – JAPÓN)

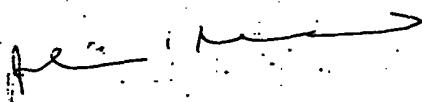


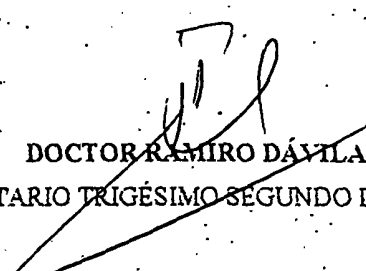
Alicia de Reed
Traductora
C.I. 0901000083

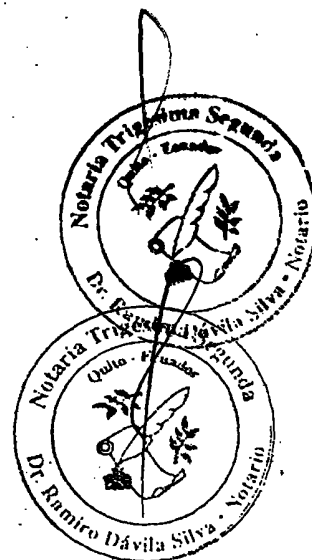
DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMA:

0000002

ANTE MI, DOCTOR RAMIRO DÁVILA SILVA, NOTARIO TRIGÉSIMO SEGUNDO DEL CANTÓN QUITO, COMPARECE LA SEÑORA ALICIA DEL CARMEN COLOMA MENA, PORTADORA DE LA CÉDULA DE CIUDADANÍA NÚMERO 090100008-3, POR SUS PROPIOS Y PERSONALES DERECHOS. LA COMPARECIENTE ES DE NACIONALIDAD ECUATORIANA, MAYOR DE EDAD, DE ESTADO CIVIL VIUDA, QUIEN DECLARA CONOCER EL IDIOMA INGLÉS, EL PORTUGUES Y EL IDIOMA CASTELLANO, DOMICILIADA Y RESIDENTE EN ESTA CIUDAD DE QUITO, LEGALMENTE CAPAZ, A QUIEN DE CONOCER DOY FE, EN VIRTUD DE HABERME PRESENTADO SU CÉDULA DE CIUDADANÍA; Y, EN MI PRESENCIA FIRMÓ EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE POR LO QUE CERTIFICO LA LEGALIDAD Y LEGITIMIDAD DE SU FIRMA. ASIMISMO DECLARA LA COMPARECIENTE QUE EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE FUE TRADUCIDO POR ELLA, DEL IDIOMA INGLÉS AL CASTELLANO, Y FIRMA CONMIGO EN UNIDAD DE ACTO DE TODO LO CUAL DOY FE.- LA PRESENTE DILIGENCIA SE REALIZA EN EJERCICIO DE LA ATRIBUCIÓN QUE ME CONFIERE EL NUMERAL NOVENO DEL ARTICULO DIECIOCHO DE LA LEY NOTARIAL.- QUITO, A 8 DE MARZO DE 2004.-


ALICIA DEL CARMEN COLOMA MENA,
TRADUCTOR
C.C. 090100008-3


DOCTOR RAMIRO DÁVILA SILVA
NOTARIO TRIGÉSIMO SEGUNDO DEL CANTÓN



REPUBLICA DEL ECUADOR
DIRECCION GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACION Y CIRCULACION

CIUDADANIA No. 090100908-5

COLEPA HERN ALIDIA DEL CARMEN

FECHA DE NACIMIENTO 31 ENERO 1974

EDAD 30-36 00052 F

PICHINCHA/ QUITO

EDYTALEY SANCHEZ

FIRMA DEL CULADO



ECUATORIANA

V24-TV4222

FRANCIS REED-SERVA

SECRETARIA: GUERRAS DOMESTICAS

LEONARDO

25/09/2002

REN 0294141

PUGAR DE FINGER



NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en la Ley
Notarial, doy fé que la FOTOCOPIA que antecede
es igual al documento presentado ante mi.
en: 2 fojas:util (les).
Quito, a 10 ENO. 2005

DR. RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DE QUITO



DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO
QUITO ECUADOR

RAZÓN DE PROTOCOLIZACION A PETICIÓN DE LA PARTE INTERESADA,
PROTOCOLIZO EN EL REGISTRO DE ESCRITURAS PUBLICAS DEL PRESENTE AÑO DE
LA NOTARIA TRIGESIMO SEGUNDA, A MI CARGO EL DOCUMENTO REFERENTE A
PODER GENERAL OTORGA LA COMPAÑIA EXTRANJERA TEIKOKU OIL ECUADOR
A FAVOR DE PBP REPRESENTACIONES CIA LTDA EN DOCE FOJAS UTILES EN
ESTA MISMA FECHA, QUITO DIEZ DE MARZO DEL AÑO DOS MIL CINCO

EL NOTARIO

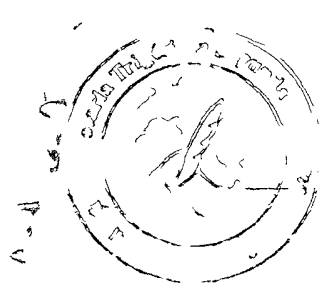
DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTÓN



SE PROTOCOLIZO ANTE MI EN FE DE ELLO CONFIERO ESTA PRIMERA COPIA
CERTIFICADA, DE PODER GENERAL, QUE OTORGA LA COMPAÑIA
EXTRANJERA TEIKOKU OIL ECUADOR, A FAVOR DE PBP
REPRESENTACIONES CIA. LTDA., DEBIDAMENTE FIRMADA Y SELLADA EN
QUITO A DIEZ DE MARZO DE DOS MIL CINCO

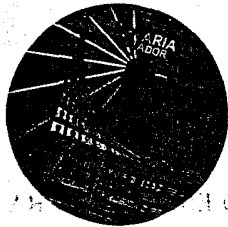
EL NOTARIO

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON



DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO
QUITO ECUADOR

RAZON: MEDIANTE RESOLUCION NUMERO 05.Q.IJ. 1090, DE 16 DE MARZO DE 2005, DICTADA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, SE RESUELVE: CALIFICAR DE SUFICIENTES LOS DOCUMENTOS OTORGADOS EN EL EXTERIOR; Y, AUTORIZAR EL ESTABLECIMIENTO DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR A LA COMPAÑIA EXTRANJERA TEIKOKU OIL ECUADOR; Y, CALIFICAR DE SUFICIENTE EL PODER OTORGADO A FAVOR DE LA COMPAÑIA PBP REPRESENTACIONES CIA. LTDA., EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN EL ARTICULO SEGUNDO DE LA MENCIONADA RESOLUCION, DE ESTE PARTICULAR, TOME NOTA AL MARGEN DE LAS RESPECTIVAS ESCRITURAS MATRICES DE LAS PROTOCOLIZACIONES DE FECHAS: OCHO Y DIEZ DE MARZO DE DOS MIL CINCO.- QUITO, VEINTIOCHO DE MARZO DE DOS MIL CINCO.-



EL NOTARIO

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DE QUITO



REGISTRO

DC



REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO



ZON Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la resolucion numero 05 Q II MIL NOVENTA del Señor INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE QUITO de 16 de marzo del 2 005, bajo el numero 020 del Registro Industrial, Tomo 37 - Se tomo nota al margen de la inscripcion numero 147 del Registro Mercantil de veinticuatro de enero de mil novecientos noventa y cuatro, a fs 317 vta , Tomo 125 - Quedan archivadas la SEGUNDA copia certificada de la Protocolizacion efectuada el ocho de marzo del dos mil cinco y la SEPTIMA copia certificada de la Protocolizacion efectuada el diez de marzo del dos mil cinco, ante el Notario TRIGESIMO SEGUNDO del Distrito Metropolitano de Quito, DR RAMIRO DAVILA SILVA, que contienen los documentos referentes a la autorizacion del ESTABLECIMIENTO DE UNA SUCURSAL en el Ecuador de la Compañia extranjera "TEIKOKU OIL ECUADOR" y del PODER otorgado a favor de la Compañia "PBP REPRESENTACIONES CIA LTDA". Se fijo un extracto para conservarlo por seis meses, segun lo ordena la Ley, signado con el numero 0414 - Se da asi cumplimiento a lo dispuesto en el ARTICULO SEGUNDO de la citada resolucion 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 numero 010554 - Quito, a treinta y uno de marzo del año dos mil cinco - EL REGISTRADOR.



DR RAUL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

RG/mn -



PROTOCOLIZACION

DE DOCUMENTOS CORRESPONDIENTES AL ESTABLECIMIENTO EN
EL ECUADOR DE LA COMPAÑIA EXTRANJERA TEIKOKU OIL
ECUADOR -

OTORGA JERRYBANDAN, TRIDENT SECRETARIES (CAYMAN)
SECRETARIO DE LA COMPAÑIA

A FAVOR DE SI MISMA

CUANTIA INDETERMINADA

DI 3 COPIAS

QUITO, 8 DE MARZO DE 2005

MAR



SEÑOR NOTARIO:

Sírvase protocolizar los documentos adjuntos correspondientes al establecimiento en el Ecuador de la Compañía extranjera Teikoku Oil Ecuador.

Muy atentamente,



Diego Palacios
Matrícula C.A.P. No. 4.693





Quito, 8 de marzo de 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

Estimados Señores:

Confirmamos haber recibido las siguientes cantidades para efectos de la apertura de una cuenta de Integración de Capital para la empresa TEIKOKU OIL ECUADOR por DOS MIL CON 00/100 dólares de Norteamérica (US\$2,000.00)

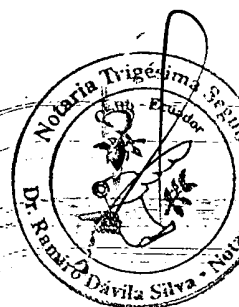
El valor de este certificado será puesto a disposición de los administradores de la sucursal tan pronto sea aprobada para lo cual deberán presentar al banco la respectiva documentación que compruebe esta aprobación

En caso de no llegar a domiciliarse o desistieren de este propósito las personas que han recibido este certificado deberán devolverlo adjuntándonos autorización del Superintendente o Juez respectivo para que les pueda entregar el valor del depósito.

Atentamente,
CITIBANK; N.A. SUCURSAL ECUADOR

Ma. Luisa Estrella

Ma. Luisa Estrella
FIRMA AUTORIZADA



Registered No 035

NOTARIAL CERTIFICATE

This is to certify that

Katsuhiko MITSUTAKE

has affixed signature in my presence to the attached document

Dated this 9th day of Feb., 2005



Jiro Otobe
Notary Jiro Otobe
Tokyo Legal Affairs Bureau



認

証

この決議通知書における署名者
光 武 勝 広

は、本職の面前でこの文書に署名 — した。

よって、これを認証する。

平成17年 2 月 9 日、本公証人役場において

東京都新宿区西新宿7丁目4番3号

東京法務局所属

公 証 人

Notary

石井 政治

Jiro Otobe

総公証 No 108575 号

証 明

上記署名は、東京法務局所属公証人の署名に相違ないものであり、かつ、その押印は、
真実のものであることを証明する。

平成17年 2 月 9 日

東京法務局長

石井 政治

CERTIFICATE

This is to certify that the signature affixed above has been provided by Notary,
duly authorized by the Tokyo Legal Affairs Bureau and that the Official Seal
appearing on the same is genuine

Date FEB 9 2005
Masaji ISHII

Director of the Tokyo Legal Affairs Bureau

For legalization by the foreign consul in
Japan, this is to certify that the Seal
affixed hereto is genuine

Date FEB 9 2005

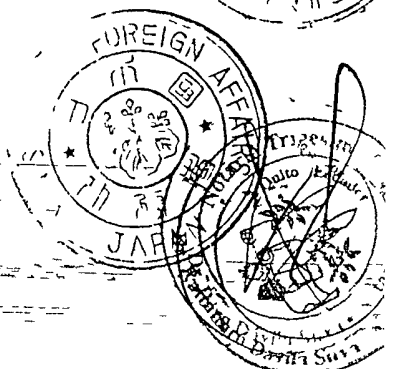
Shinichi HAGIWARA

Tokyo,

Official

Ministry of Foreign Affairs

(Consular Service Division)



REPUBLICA DEL ECUADOR

CONSULADO EN Tokio, Japon

Presentada para autenticar la firma que
antecede, el suscrito Encargado de Negocios
del Ecuador en Tokio

Certifica que es autentica, siendo la que usa

señor S. Itagudana de
Comisario de Policia de la ciudad de Quito
en todas sus actuaciones.

Autenticación No. 49

Partida Arancelaria III - 15 - 7

Valor de la Actuación US \$ 50.-

Lugar y Fecha Tokio, 9 de

febrero de 2005

Marco V. Ponce V.

Marco V. Ponce V.
Encargado de las Funciones Consulares
Consulado del Ecuador en Tokio



NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO

De acuerdo con la facultad prevista en la Ley
Notarial, doy fe que la FOTOCOPIA que antecede
es igual al documento presentado ante mi.

en: 2 fojas:util (ies).

Quito, a 4

24 FEB 2005

DR. RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DE QUITO



**RESOLUTIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS
OF TEIKOKU OIL ECUADOR**

DATED: JANUARY 21, 2005

RESOLVED, that the Company is hereby authorized, directed, and empowered to commence and conduct business operations in the Republic of Ecuador for purposes which are consistent with the Certificate of Incorporation and by-laws of the Company, by and through the establishment of a branch of the Company in the Republic of Ecuador. The Company will open its offices in the city of Quito, but later on it may open offices in other cities.

RESOLVED, that the Company is hereby authorized, directed, and empowered to allocate and assign a capital in U.S. dollars for a sum equivalent to US\$2,000 to the branch of the Company which is established in the Republic of Ecuador.

RESOLVED, to grant PBP Representaciones Cia. Ltda., of Quito, Ecuador a General Power of Attorney, to act as Legal Representative of Teikoku Oil Ecuador in the Republic of Ecuador, including the authorization to open a Branch in Quito, Ecuador.

SECRETARY'S CERTIFICATE

I, Katsuhiro Mitsutake, being duly sworn, do hereby certify that I am the duly elected Acting Secretary of TEIKOKU OIL ECUADOR for this Board of Directors' meeting, a company duly organized and existing under the laws of Cayman Islands and do hereby further certify that the above is a true and correct copy of resolutions duly and validly adopted by the Unanimous Written Consent of the Board of Directors of the Company on January 21, 2005 and that such resolutions have not been modified, amended, or rescinded since their adoption and are in full force and effect as of the date hereof.

IN WITNESS WHEREOF, I have executed this Certificate on this 21st day of January, 2005.

K. Mitsutake
Katsuhiro Mitsutake
Acting Secretary

NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en la Ley
Notarial, doy fe que la FOTOCOPIA que antecede
es igual al documento presentado ante mi.
en: _____ fojas: util (les)
Quito, a 21 FEB. 2005

DR. RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DE QUITO



TRADUCCIÓN

Registro No 035

CERTIFICADO NOTARIAL

Por la presente certifico que Katsumiro Mitsutake ha firmado el documento adjunto en mi presencia

Fecha 9 de febrero de 2005

(firma) Jiro Otobe
Notario Oficina de Asuntos Legales de Tokio
(SELLO DE LA OFICINA DE ASUNTOS LEGALES DE TOKIO – NOTARIO
7 Chime Nishi Shinjuku Sinjuku Ku Tokio Japon)

CERTIFICADO

Certifico que la firma que consta en el documento anterior es la de un Notario debidamente autorizado por la Oficina de Asuntos Legales de Tokio y que el sello oficial que aparece en dicho documento es auténtico

Fecha 9 de febrero de 2005

Masaji Ishi
Director del la Oficina de Asuntos Legales de Tokio

Para legalizacion por consul extranjero en el Japon por la presente certifico que el sello que aqui aparece es autentico

Fecha 9 de febrero de 2005

(firma) Shinichi Hagiwara
Tokio Funcionario del Ministerio de Asuntos Exteriores
(Division de Servicios Consulares)
(SELLO MINISTERIO DE ASUNTOS EXTRANJEROS – JAPON)

RESOLUCIONES DEL DIRECTORIO
DE TEIKOKU OIL ECUADOR

Fecha 21 de enero de 2005

SE RESUELVE Por medio de este instrumento autorizar ordenar y facultar a la Compania a que comience y lleve a cabo operaciones comerciales en la Republica del Ecuador para propositos consistentes con la Escritura de Constitucion y los Estatutos

de la Compañía mediante el establecimiento de una sucursal de la Compañía en la Republica del Ecuador La Compañía abra sus oficinas en la ciudad de Quito pero posteriormente podra abrir oficinas en otras ciudades

SE RESUELVE Por medio de este instrumento, autorizar ordenar y facultar a la Compañía a que asigne y destine un capital en dolares de los E E U U por una suma equivalente a US\$ 2 000 para la sucursal de la Compañía que se establece en la Republica del Ecuador

SE RESUELVE Otorgar a PBP Representaciones Cia Ltda de Quito Ecuador, un poder general para que actue como Representante Legal de Teikoku Oil Ecuador en la Republica del Ecuador, incluyendo la autorizacion para abrir una sucursal en Quito Ecuador

CERTIFICADO DEL SECRETARIO

Yo Katsuhiko Mitsutake, habiendo sido debidamente juramentado por medio de este instrumento certifico que soy el Secretario Encargado debidamente elegido para esta reunion del Directorio de TEIKOKU OIL ECUADOR compañía debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de las Islas Cayman, y certifico ademas que lo que antecede es una copia veridica y correcta de resoluciones debida y validamente adoptadas mediante el Consentimiento Unanime Escrito del Directorio de la Compañía el 21 de enero de 2005, y que dichas resoluciones no han sido modificadas enmendadas o rescindidas desde su adopcion y que se encuentran en pleno vigor y efecto en la fecha de este instrumento

En fe de lo cual he otorgado este certificado el dia de hoy 21 de enero de 2005

(firma) Katsuhiko Mitsutake
Secretario Encargado



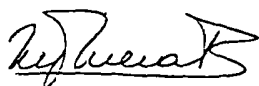
Maria Cecilia Mera
Traductora
C I 170498434-1



DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO
QUITO - ECUADOR

DILIGENCIA DE RECONCIMIENTO DE FIRMA

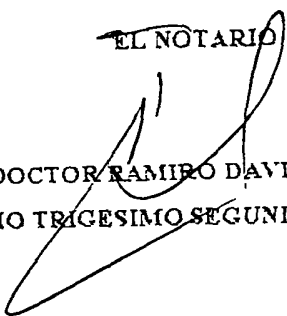
ANTE MI, DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA, NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON QUITO, COMPARACE LA SEÑORA MARIA CECILIA MERA PONCE, PORTADORA DE LA CEDULA DE IUDADANIA NUMERO 170498434-1, POR SUS PROPIOS Y PERSONALES DERECHOS LA COMPARECIENTE ES DE NACIONALIDAD ECUATORIANA, MAYOR DE EDAD, DE ESTADO CIVIL CASADA, QUIEN DECLARA CONOCER EL IDIOMA INGLES Y EL IDIOMA CASTELLANO, DOMICILIADA Y RESIDENTE EN ESTA CIUDAD DE QUITO, LEGALMENTE CAPAZ, A QUIEN DE CONOCER DOY FE, EN VIRTUD DE HABERME PRESENTADO SU CEDULA DE CIUDADANIA, Y, EN MI PRESENCIA, FIRMO EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE POR LO QUE CERTIFICO LA LEGALIDAD Y LEGITIMIDAD DE SU FIRMA, ASIMISMO DECLARA LA COMPARECIENTE QUE EL DOCUEMTNO QUE ANTECEDE FUE TRADUCIDO POR ELLA, DEL IDIOMA INGLES AL CASTELLANO, Y FIRMA CONMIGO EN UNIDAD DE ACTO DE TODO LO CUAL DOY FE - LA PRESENTE DILIGENCIA SE REALIZA EN EJERCICIO DE LA ATRIBUCION QUE ME CONFIERE EL NUMERAL NOVNENO DEL ARTICULO DIECIOCHO DE LA LEY NOTARIAL - QUITO A 8 DE MARZO DE 2005



MARIA CECILIA MERA PONCE

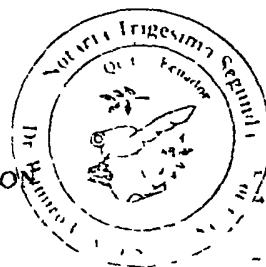
TRADUCTORA

EL NOTARIO



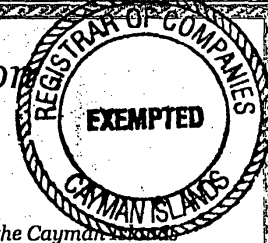
DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA

NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON



TR-143819

Certificate Of Incorporation



I, **JOY A. RANKINE**

Assistant Registrar of Companies of the Cayman Islands

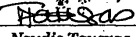
DO HEREBY CERTIFY, pursuant to the Companies Law CAP. 22, that all requirements of the said Law in respect of registration were complied with by

TEIKOKU OIL ECUADOR

an Exempted Company incorporated in the Cayman Islands with Limited Liability with effect from the 11th day of January Two Thousand Five

Given under my hand and Seal at George Town in the Island of Grand Cayman this 11th day of January Two Thousand Five

CERTIFIED TO BE A TRUE AND CORRECT COPY

Sig.. 
Neydis Taveras
Acting Assistant Registrar
Date 03 February 2005

(SGD: JOY A. RANKINE)

Assistant Registrar of Companies,
Cayman Islands, B.W.I.



APOSTILLE
(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: The Cayman Islands
2. This public document has been signed by Neudis Invergo
3. acting in the capacity of Registrar of Companies
4. bears the seal/stamp of Registrar of Companies
Cayman Islands
5. at Grand Cayman
6. the 1- Feb -2005
7. L. George
Governor of The Cayman Islands
8. No. 0572
9. 05/02/05
10. Signature [Signature]

CERTIFIED

**CONSULADO DEL ECUADOR
EN LONDRES**

Legalización: 119/05

Presentada para legalizar la firma que antecede, el (la) suscriptor(a) certifica que es auténtica, siendo la que usa en todas sus actuaciones el (la) Notario

L. George
1- Feb -2005
De D. George
Partida arancelaria: 10/05/05
Derechos recaudados: 10/02/05

NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en la Ley Notarial, doy fé que la FOTOCOPIA que antecede es igual al documento presentado ante mí.

en: 1 fojas útil (las)
Quito, a 1 FEB. 2005

DR. RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DE QUITO



Oscar García Endara
Primer Secretario
Encargado de los Asuntos Consulares

TR-143819

CERTIFICADO DE CONSTITUCIÓN
(SELLO – REGISTRADOR DE COMPAÑÍAS – ISLAS CAYMAN – EXENTO)

Yo, Joy A Rankine, Registradora de Compañías Asistente de las Islas Cayman, certifico, de conformidad con el Cap 22 de la Ley de Compañías, que todos los requisitos de dicha ley con relacion a registros han sido cumplidos por TEIKOKU OIL ECUADOR, compañía exenta constituida en las Islas Cayman con responsabilidad limitada, con efecto desde el 11 de enero de 2005

Dado con mi firma y sello oficial en George Town, en la Isla de Grand Cayman, el 11 de enero de 2005

(firma) Joy A Rankine
Registradora de Compañías Asistente

Certifico que es una copia verídica y correcta

(firma) Neydis Taveras
Registradora Asistente Encargada
Fecha 3 de febrero de 2005

APOSTILLA
(Convencion de La Haya del 6 de octubre de 1981)

País Islas Cayman

Este documento público

2 ha sido firmado por Neydis Taveras

3 actuando en la calidad de Registradora Encargada

4 lleva la firma/sello del Registrador de Compañías, Islas Cayman

CERTIFICADO

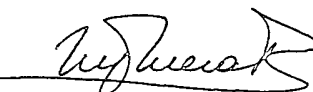
5 en Grand Cayman 6 el 7 de febrero de 2005

7 por L George, por el Gobernador de las Islas Cayman

8 No 0572

9 Sello

10 Firma L George


Maria Cecilia Mera
Traductora
C I 170498434-1



TRADUCCION

TR-143819

CERTIFICADO DE EXISTENCIA
A quien pueda interesar

Por medio del presente instrumento certifico que TEIKOKU OIL ECUADOR compañía debidamente organizada y existente de conformidad con y por virtud de las leyes de las Islas Cayman a la fecha de este certificado se encuentra en existencia legal ante estas oficinas y esta debidamente autorizada para ejercer todas las facultades que se otorgan a la compañía

Dado con mi firma y sello en George Town, en la Isla de Grand Cayman el día de hoy 3 de febrero de 2005

(firma) ilegible
Funcionario Autorizado
Registro de Compañías
Islas Cayman, Antillas Británicas
(SELLO REGISTRADOR DE COMPAÑÍAS – ISLAS CAYMAN – EXENTO)

APOSTILLA
(Convencion de La Haya del 6 de octubre de 1981)

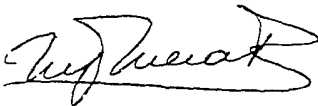
País Islas Cayman

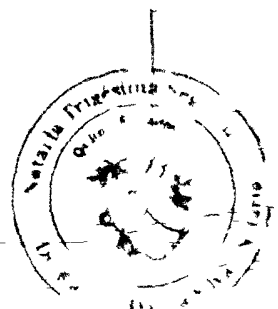
Este documento público

- 2 ha sido firmado por Cindy Jefferson-Bulgin
- 3 actuando en la calidad de Funcionaria Autorizada
- 4 lleva la firma/sello del Registrador de Compañías Islas Cayman

CERTIFICADO

- 5 en Grand Cayman
- 6 el 7 de febrero de 2005
- 7 por L. George por el Gobernador de las Islas Cayman
- 8 No 0573
- 9 Sello
- 10 Firma L. George


Maria Cecilia Mera
Traductora
C I 170498434-1



DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO
QUITO - ECUADOR

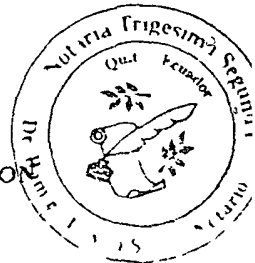
DILIGENCIA DE RECONCIMIENTO DE FIRMA

ANTE MI, DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTÓN QUITO COMPARECE LA SEÑORA MARIA CECILIA MERA PONCE PORTADORA DE LA CÉDULA DE CIUDADANIA NUMERO 170498434-1 POR SUS PROPIOS Y PERSONALES DERECHOS LA COMPARECIENTE ES DE NACIONALIDAD ECUATORIANA, MAYOR DE EDAD DE ESTADO CIVIL CASADA, QUIEN DECLARA CONOCER EL IDIOMA INGLÉS Y EL IDIOMA CASTELLANO DOMICILIADA Y RESIDENTE EN ESTA CIUDAD DE QUITO LEGALMENTE CAPAZ A QUIEN DE CONOCER DOY FE EN VIRTUD DE HABERME PRESENTADO SU CEDULA DE CIUDADANIA Y EN MI PRESENCIA FIRMO EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE POR LO QUE CERTIFICO LA LEGALIDAD Y LEGITIMIDAD DE SU FIRMA, ASIMISMO DECLARA LA COMPARECIENTE QUE EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE FUE TRADUCIDO POR ELLA, DEL IDIOMA INGLES AL CASTELLANO Y FIRMA CONMIGO EN UNIDAD DE ACTO DE TODO LO CUAL DOY FE LA PRESENTE DILIGENCIA SE REALIZA EN EJERCICIO DE LA ATRIBUCION QUE ME CONFIERE EL NUMERAL NOVENO DEL ARTICULO DIECIOCHO DE LA LEY NOTARIAL QUITO A 8 DE MARZO DE 2005

MARIA CECILIA MERA PONCE
TRADUCTORA
C C 170498434-1

EL NOTARIO

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTÓN QUITO



TR-143819

Certificate Of Good Standing

TO WHOM IT MAY CONCERN

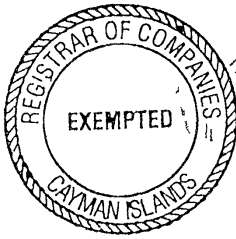
I DO HEREBY CERTIFY that

TEIKOKU OIL ECUADOR

a company duly organized and existing under and by virtue of the Laws of The Cayman Islands is at the date of this certificate in Good Standing with the office, and duly authorized to exercise therein all the powers vested in the company

Given under my hand and Seal at George Town in the
Island of Grand Cayman this 3rd day of February
Two Thousand Five

An Authorised Officer,
Registry of Companies,
Cayman Islands, B W I





APOSTILLA
(Convention de La Haya du 5 octobre 1961)

1. Country: The Cayman Islands.
This public document
2. has been signed by John L. George
3. acting in the capacity of Minister of Finance
4. bears the seal/stamp of Ministry of Finance
CAYMAN ISLANDS
5. at Grand Cayman 6. the 15th day of February 2005
7. by L. George GOVERNOR of The Cayman Islands
8. No. 0573
9. Seal/Stamp: 10. Signature: [Signature]

CONSULADO DEL ECUADOR
EN LONDRES
Legalización: 12/02/05
Presentada para legalizar la firma que
ante, etc. en (la) suscripción, certifica
que es auténtica, siendo la que use en
todas sus actuaciones en (la) y (la) parte:
[Signature]
[Signature]
Partida de nacimiento: 12/02/05
Diciembre: 10/02/05

NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en la Ley
Notarial, soy le que la FOTOCOPIA que antecede
es igual al documento presentado ante mí.
en: 1 fojas: 1 (se)
Quito, a 15 de Febrero de 2005
[Signature]
DR. RAMIRO DÁVALOS SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DE QUITO



[Signature]
Oscar García Muñoz
Primer Secretario
Encargado de los Asuntos Consulares LONDRES

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGÉSIMO SEGUNDO
QUITO - ECUADOR

DILIGENCIA DE RECONCIMIENTO DE FIRMA:

ANTE MÍ, DOCTOR RAMIRO DÁVILA SILVA, NOTARIO TRIGÉSIMO SEGUNDO DEL CANTÓN QUITO, COMPARECE LA SEÑORA MARÍA CECILIA MERA PONCE, PORTADORA DE LA CÉDULA DE CIUDADANÍA NÚMERO 170498434-1, POR SUS PROPIOS Y PERSONALES DERECHOS. LA COMPARECIENTE ES DE NACIONALIDAD ECUATORIANA, MAYOR DE EDAD, DE ESTADO CIVIL CASADA, QUIEN DECLARA CONOCER EL IDIOMA INGLÉS Y EL IDIOMA CASTELLANO, DOMICILIADA Y, RESIDENTE EN ESTA CIUDAD DE QUITO, LEGALMENTE CAPAZ, A QUIEN DE CONOCER DOY FE, EN VIRTUD DE HABERME PRESENTADO SU CÉDULA DE CIUDADANÍA, Y, EN MI PRESENCIA, FIRMÓ EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE POR LO QUE CERTIFICO LA LEGALIDAD Y LEGITIMIDAD DE SU FIRMA, ASIMISMO DECLARA LA COMPARECIENTE QUE EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE FUE TRADUCIDO POR ELLA, DEL IDIOMA INGLÉS AL CASTELLANO, Y FIRMA CONMIGO EN UNIDAD DE ACTO. DE TODO LO CUAL DOY FE. - LA PRESENTE DILIGENCIA SE REALIZA EN EJERCICIO DE LA ATRIBUCIÓN QUE ME CONFIERE EL NUMERAL NOVENO DEL ARTÍCULO DIECIOCHO DE LA LEY NOTARIAL. - QUITO A 8 DE MARZO DE 2005.



MARÍA CECILIA MERA PONCE
TRADUCTORA
C.C. 170498434-1

EL NOTARIO

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGÉSIMO SEGUNDO DEL CANTÓN





Consulado del Ecuador
Londres

No.:01/05

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

El suscrito, Oscar García Endara, Primer Secretario 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: TEIKOKU OIL ECUADOR

Nombre anterior:

Fecha de Constitución: 11 DE ENERO DE 2005

Nombre del Representante Legal: PBP REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

Número de Registro: TR-143819

Fecha de Registro: 11 DE ENERO DE 2005

Actividad que realiza (Objeto Social): BUSCAR Y ABRIR TODO TIPO DE NEGOCIOS EN EL EXTERIOR

Domicilio legal de la Compañía: TRIDENTTRUST CO. (CAYMAN) 4to PISO, ONE CAPITAL PLACE, P.O.BOX 8476T, GRAND CAYMAN ISLAND, BRITISH WEST INDIANS.

Documentos probatorios presentados:

-Certificado de Incorporación emitido por de "Companies House"

-Memorandum de Asociación y Estatuto de la Compañía

-Acta del Directorio en la que se establece la decisión de abrir una sucursal en el Ecuador

-Poder otorgado al representante legal de la compañía (arriba citados)

-Certificado del Presidente de la Compañía en que establece que la compañía está legalmente constituida y capacitada para hacer negocios en el exterior y que tiene la capacidad de abrir oficinas en el exterior.

CERTIFICACIÓN

En virtud de haber comprobado debidamente estos hechos por los documentos antes señalados, el suscrito certifica que la Compañía TEIKOKU está autorizada conforme a sus Estatutos para



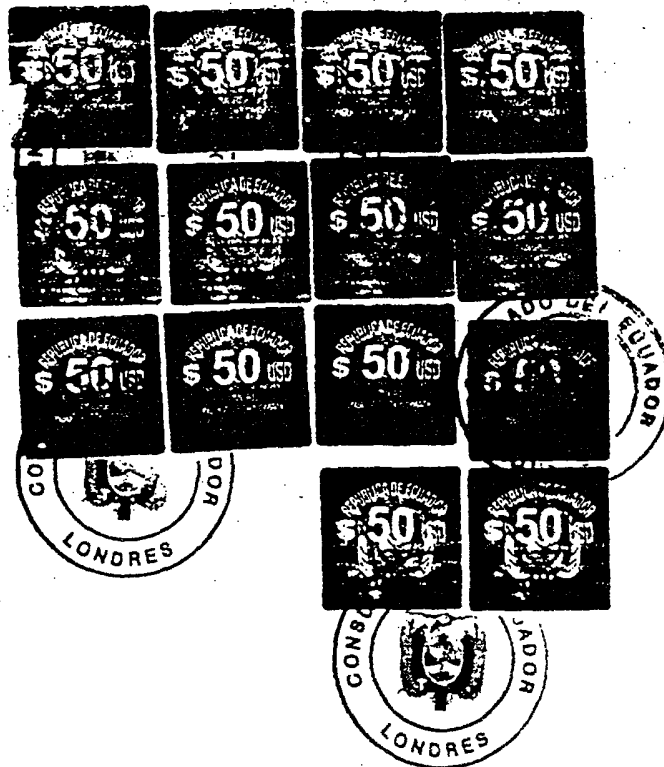
Sucursales y Agencias en el Exterior. Igualmente, que la Compañía en referencia se encuentra a la fecha operando en el Reino Unido y que las actividades están conformes a su objeto social.

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, al cuarto día del mes marzo de dos mil cinco.

Oscar García Endara
Primer Secretario
Encargado de los Asuntos Consulares



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



NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO

De acuerdo con la facultad prevista en la Ley Notarial, doy fe que la FOTOCOPIA que antecede es igual al documento presentado ante mí.

en: 2 fojas, útil (lea)
Quito, a

8 MAR. 2005

DR. RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMA SEGUNDO DE QUITO





00000

THE COMPANIES LAW
COMPANY LIMITED BY SHARES
MEMORANDUM & ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
TEIKOKU OIL ECUADOR



MEMORANDUM & ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

TEIKOKU OIL ECUADOR

INDEX

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

CLAUSE

- | | |
|---|----------------------------------|
| 1 | Name |
| 2 | Registered Office |
| 3 | Objects |
| 4 | Authority |
| 5 | Shareholders' Liability |
| 6 | Authorized Share Capital |
| 7 | Registration as Exempted Company |

ARTICLES OF ASSOCIATION

CLAUSE

- | | |
|-------|-------------------------------|
| 1-3 | Definitions and Formation |
| 4-5 | Certificates for Shares |
| 6-7 | Issue of Shares |
| 8-10 | Transfer of Shares |
| 11 | Redeemable Shares |
| 12-13 | Variation of Rights of Shares |
| 14 | Commission on Sale of Shares |
| 15 | Non-Recognition of Trusts |
| 16-19 | Lien on Shares |
| 20-24 | Call on Shares |



25-28	Forfeiture of Shares
29	Registration of Empowering Instruments
30-32	Transmission of Shares
33	Amendment of Memorandum of Association, Change of Location of Registered Office and Alteration of Capital
34-36	Closing Register of Members or Fixing Record Date
37-38	General Meeting
39-40	Notice of General Meetings
41-52	Proceedings at General Meetings
53-58	Votes of Members
59-64	Proxies
65-73	Directors
74	Alternate Directors
75-80	Powers and Duties of Directors
81	Management
82-83	Managing Directors
84-93	Proceedings of Directors
94	Vacation of Office of Director
95-96	Appointment and Removal of Directors
97	Presumption of Assent
98	Seal
99	Officers
100-107	Dividends, Distributions and Reserve
108	Capitalization
109-111	Books of Account
112-115	Audit



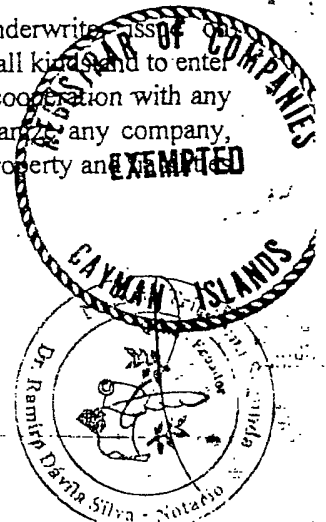
116-120	Notices
121-122	Winding Up
123	Indemnity
124	Financial Year
125	Amendments of Articles
126	Transfer by way of Continuation



THE COMPANIES LAW
COMPANY LIMITED BY SHARES
MEMORANDUM OF ASSOCIATION
OF
TEIKOKU OIL ECUADOR

REGISTERED AND FILED
AS NO. 14389 THIS 14th DAY
OF JANUARY 1980
Shanlene
ASST. REGISTRAR OF COMPANIES
CAYMAN ISLANDS

1. The name of the Company is **TEIKOKU OIL ECUADOR**
2. The Registered Office of the Company shall be at the offices of Trident Trust Company (Cayman) Limited, Fourth Floor, One Capital Place, P.O. Box 847GT, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies or at such other place as the Directors may from time to time decide.
3. The objects for which the Company is established are unrestricted and shall include, but without limitation, the following:
 - (i) (a) To carry on the business of an investment company and to act as promoters and entrepreneurs and to carry on business as financiers, capitalists, concessionaires, merchants, brokers, traders, dealers, agents, importers and exporters and to undertake and carry on and execute all kinds of investment, financial, commercial, mercantile, trading and other operations.
 - (b) To carry on whether as principals, agents or otherwise howsoever the business of realtors, developers, consultants, estate agents or managers, builders, contractors, engineers, manufacturers, dealers in or vendors of all types of property including services.
 - (ii) To exercise and enforce all rights and powers conferred by or incidental to the ownership of any shares, stock, obligations or other securities including without prejudice to the generality of the foregoing all such powers of veto or control as may be conferred by virtue of the holding by the Company of some special proportion of the issued or nominal amount thereof, to provide managerial and other executive, supervisory and consultant services for or in relation to any company in which the Company is interested upon such terms as may be thought fit.
 - (iii) To purchase or otherwise acquire, to sell, exchange, surrender, lease, mortgage, charge, convert, turn to account, dispose of and deal with real and personal property and rights of all kinds and, in particular, mortgages, debentures, produce, concessions, options, contracts, patents, annuities, licenses, stocks, shares, bonds, policies, book debts, business concerns, undertakings, claims, privileges and choses in action of all kinds.
 - (iv) To subscribe for, conditionally or unconditionally, to underwrite, issue or commission or otherwise, take, hold, deal in and convert stocks, shares and securities of all kinds and to enter into partnership or into any arrangement for sharing profits, reciprocal concessions or cooperation with any person or company and to promote and aid in promoting, to constitute, form or organize any company, syndicate or partnership of any kind, for the purpose of acquiring and undertaking any property and



of the Company or of advancing, directly or indirectly, the objects of the Company or for any other purpose which the Company may think expedient.

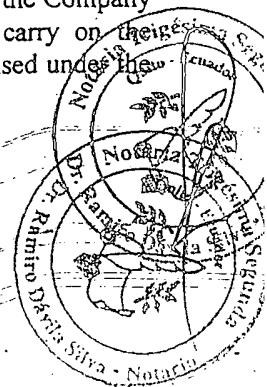
(v) To stand surety for or to guarantee, support or secure the performance of all or any of the obligations of any person, firm or company whether or not related or affiliated to the Company in any manner and whether by personal covenant or mortgage, charge or lien upon the whole or any part of the undertaking, property and assets of the Company, both present and future, including its uncalled capital or by any such method and whether or not the Company shall receive valuable consideration therefor.

(vi) To engage in or carry on any other lawful trade, business or enterprise which may at any time appear to the Directors of the Company capable of being conveniently carried on in conjunction with any of the aforementioned businesses or activities or which may appear to the Directors or the Company likely to be profitable to the Company.

3. In the interpretation of this Memorandum of Association in general and of this Clause 3 in particular no object, business or power specified or mentioned shall be limited or restricted by reference to or inference from any other object, business or power, or the name of the Company, or by the juxtaposition of two or more objects, businesses or powers and that, in the event of any ambiguity in this clause or elsewhere in this Memorandum of Association, the same shall be resolved by such interpretation and construction as will widen and enlarge and not restrict the objects, businesses and powers of and exercisable by the Company.

4. Except as prohibited or limited by the Companies Law (Cap. 22); the Company shall have full power and authority to carry out any object and shall have and be capable of from time to time and at all times exercising any and all of the powers at any time or from time to time exercisable by a natural person or body corporate in doing in any part of the world whether as principal, agent, contractor or otherwise whatever may be considered by it necessary for the attainment of its objects and whatever else may be considered by it as incidental or conducive thereto or consequential thereon, including, but without in any way restricting the generality of the foregoing, the power to make any alterations or amendments to this Memorandum of Association and the Articles of Association of the Company considered necessary or convenient in the manner set out in the Articles of Association of the Company, and the power to do any of the following acts or things, viz:

to pay all expenses of and incidental to the promotion, formation and incorporation of the Company; to register the Company to do business in any other jurisdiction; to sell, lease or dispose of any property of the Company; to draw, make, accept, endorse, discount, execute and issue promissory notes, debentures, bills of exchange, bills of lading, warrants and other negotiable or transferable instruments; to lend money or other assets and to act as guarantors; to borrow or raise money on the security of the undertaking or on all or any of the assets of the Company including uncalled capital or without security; to invest monies of the Company in such manner as the Directors determine; to promote other companies; to sell the undertaking of the Company for cash or any other consideration; to distribute assets in specie to Members of the Company; to make charitable or benevolent donations; to pay pensions or gratuities or provide other benefits in cash or kind to Directors, officers, employees, past or present and their families; to carry on any trade or business and generally to do all acts and things which, in the opinion of the Company or the Directors, may be conveniently or profitably or usefully acquired and dealt with, carried on, executed or done by the Company in connection with the business aforesaid PROVIDED THAT the Company shall only carry on the foregoing businesses for which a licence is required under the laws of the Cayman Islands when so licensed under the terms of such laws.

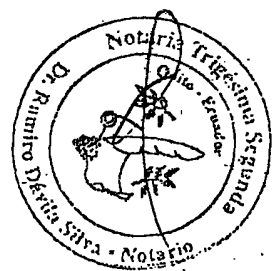


5. The liability of each member is limited to the amount from time to time unpaid on such member's shares.

6. The share capital of the Company is US\$50,000 divided into 50,000 ordinary shares of a nominal or par value of US\$1.00 each with power for the Company insofar as is permitted by law, to redeem or purchase any of its shares and to increase or reduce the said capital subject to the provisions of the Companies Law (Revised) (Cap.22) and the Articles of Association and to issue any part of its capital, whether original, redeemed or increased with or without any preference, priority or special privilege or subject to any postponement of rights or to any conditions or restrictions and so that, unless the conditions of issue shall otherwise expressly declare, every issue of shares whether declared to be preference or otherwise shall be subject to the powers hereinbefore contained.

7. If the Company is registered as exempted, its operations will be carried on subject to the provisions of Section 193 of the Companies Law (Revised) (Cap. 22) and, subject to the provisions of the Companies Law (Revised) (Cap.22) and the Articles of Association, it shall have the power to register by way of continuation as a body corporate limited by shares under the laws of any jurisdiction outside the Cayman Islands and to be deregistered in the Cayman Islands.

WE, the undersigned, are desirous of being formed into a company in pursuance of this Memorandum of Association and we agree to take the number of shares in the capital of the Company set opposite our name.



DATED the 11th day of January, 2005.

SIGNATURE, ADDRESSES and
DESCRIPTION OF SUBSCRIBERS

NUMBER OF SHARES
TAKEN BY EACH

Sabun T. Infante
Trident Nominees (Cayman) Ltd
(Corporation)
P.O. Box 847GT, Grand Cayman

1 Ordinary share

Witness
Witness to the above signature

JOYA A. RANKINE Asst.

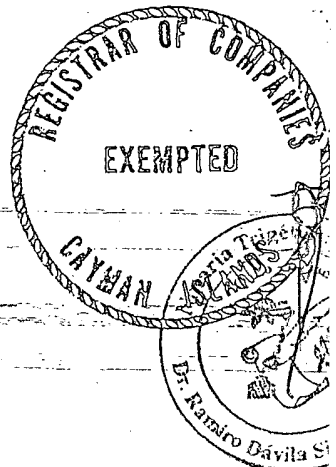
Registrar of Companies in and for the Cayman

Islands DO HEREBY CERTIFY that this is a true and correct copy of the Memorandum of Association of
this Company duly incorporated on the 11th day of JANUARY 2005.

Sharkine
REGISTRAR OF COMPANIES

NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en la Ley
Notarial, doy fé que la FOTOCOPIA que antecede
es igual al documento presentado ante mí.
en: 4 fojas, más (las).
Quito, a 22 FEB. 2005

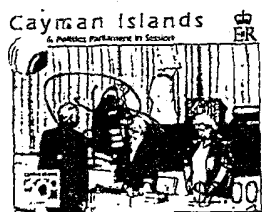
DR. RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO



THE COMPANIES LAW
COMPANY LIMITED BY SHARES
ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
TEIKOKU OIL ECUADOR

REGISTERED AND FILED
AS NO. 14387 THIS 11th DAY
OF JANUARY 2005
Shabene
ASST. REGISTRAR OF COMPANIES
CAYMAN ISLANDS

1. In these Articles Table A in the Schedule to the Statute does not apply and, unless there be something in the subject or context inconsistent therewith,



"Articles" means these Articles as originally framed or as from time to time altered by Special Resolution:

"The Auditors" means the persons for the time being performing the duties of auditors of the Company.

"The Company" means the above named Company.

"Debenture" means debenture stock, mortgages, bonds and any other such securities of the Company whether constituting a charge on the assets of the Company or not.

"The Directors" means the directors for the time being of the Company.

"Dividend" includes bonus.

"Member" shall bear the meaning ascribed to it in Section 38 of the Statute.

"Month" means calendar month.

"Paid-up" means paid-up and/or credited as paid-up.

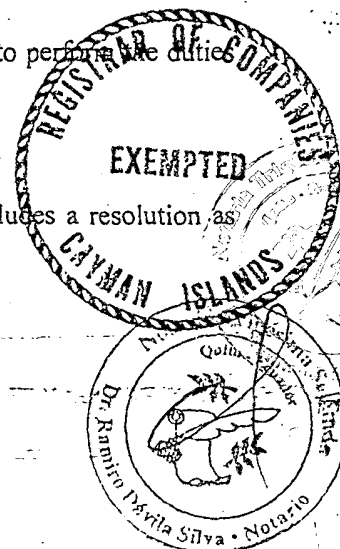
"The Registered Office" means the registered office for the time being of the Company.

"Seal" means the common seal of the Company and includes every duplicate seal.

"Secretary" includes an Assistant Secretary and any person appointed to perform the duties of Secretary of the Company.

"Share" includes a fraction of a share.

"Special Resolution" has the same meaning as in the Statute and includes a resolution as described in Section 60 (1)(b) of the Statute.



"Statute" means the Companies Law of the Cayman Islands as amended and every statutory modification or re-enactment thereof for the time being in force.

"Written" and "In Writing" include all modes of representing or reproducing words in visible form.

Words importing the singular number only include the plural number and vice-versa.

Words importing the masculine gender only include the feminine gender.

Words importing persons only include corporations.

2. The business of the Company may be commenced as soon after incorporation as the Directors shall see fit, notwithstanding that part only of the shares may have been allotted.

3. The Directors may pay, out of the capital or any other monies of the Company, all expenses incurred in or about the formation and establishment of the Company including the expenses of registration.

CERTIFICATES FOR SHARES

4. Certificates representing shares of the Company shall be in such form as shall be determined by the Directors. Such certificates may be under seal. All certificates for shares shall be consecutively numbered or otherwise identified and shall specify the shares to which they relate. The name and address of the person to whom the shares represented thereby are issued, with the number of shares and date of issue, shall be entered in the register of members of the Company. All certificates surrendered to the Company for transfer shall be cancelled and no new certificate shall be issued until the former certificate for a like number of shares shall have been surrendered and cancelled. The Directors may authorize certificates to be issued with the seal and authorized signature(s) affixed by some method or system of mechanical process.

5. Notwithstanding Article 4 of these Articles, if a share certificate be defaced, lost or destroyed, it may be renewed on payment of a fee of one dollar (US\$1.00) or such less sum and on such terms (if any) as to evidence and indemnity and the payment of the expenses incurred by the Company in investigating evidence, as the Directors may prescribe.

ISSUE OF SHARES

6. Subject to the provisions, if any, in that behalf in the Memorandum of Association and to any direction that may be given by the Company in general meeting and without prejudice to any special rights previously conferred on the holders of existing shares, the Directors may allot, issue, grant options over or otherwise dispose of shares of the Company (including fractions of a share) with or without preferred, deferred or other special rights or restrictions, whether in regard to dividend, voting, return of capital or otherwise and to such persons, at such times and on such other terms as they think proper.

7. The Company shall maintain a register of its members and every person whose name is entered as a member in the register of members shall be entitled without payment to receive within two months after allotment or lodgement of transfer (or within such other period as the conditions of issue shall provide) one certificate for all his shares or several certificates each for one or more of his shares upon payment of fifty cents (US\$0.50) for every certificate after the first or such less sum as the Directors shall determine.



from time to time determine provided that in respect of a share or shares held jointly by several persons the Company shall not be bound to issue more than one certificate and delivery of a certificate for a share to one of the several joint holders shall be sufficient delivery to all such holders.

TRANSFER OF SHARES

8. The instrument of transfer of any share shall be in writing and shall be executed by or on behalf of the Transferor and the Transferor shall be deemed to remain the holder of a share until the name of the Transferee is entered in the register in respect thereof.

9. The Directors may in their absolute discretion decline to register any transfer of shares without assigning any reason therefor. If the Directors refuse to register a transfer they shall notify the Transferee within two months of such refusal.

The registration of transfers may be suspended at such time and for such periods as the Directors may from time to time determine, provided always that such registration shall not be suspended for more than forty-five days in any year.

REDEEMABLE SHARES

11. (a) Subject to the provisions of the Statute and the Memorandum of Association, shares may be issued on the terms that they are, or at the option of the Company or the holder are, to be redeemed on such terms and in such manner as the Company, before the issue of the shares, may by Special Resolution determine.

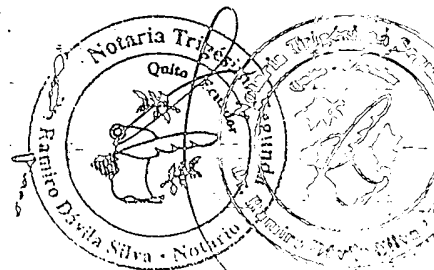
(b) Subject to the provisions of the Statute and the Memorandum of Association, the Company may purchase its own shares (including fractions of a share), including any redeemable shares, provided that the manner of purchase has first been authorized by the Company in general meeting and may make payment therefor in any manner authorized by the Statute, including out of capital.

VARIATION OF RIGHTS OF SHARES

12. If at any time the share capital of the Company is divided into different classes of shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may, whether or not the Company is being wound-up, be varied with the consent in writing of the holders of three-fourths of the issued shares of that class, or with the sanction of a special resolution passed at a general meeting of the holders of the shares of that class.

The provisions of these Articles relating to general meetings shall apply to every such general meeting of the holders of one class of shares except that the necessary quorum shall be one (1) person holding or representing by proxy at least one-third of the issued shares of the class and that any holder of shares of the class present in person or by proxy may demand a poll.

13. The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking *pari passu* therewith.



COMMISSION ON SALE OF SHARES

14. The Company may in so far as the Statute from time to time permits pay a commission to any person in consideration of his subscribing or agreeing to subscribe whether absolutely or conditionally for any shares of the Company. Such commissions may be satisfied by the payment of cash or the lodgement of fully or partly paid-up shares or partly in one way and partly in the other. The Company may also on any issue of shares pay such brokerage as may be lawful.

NON-RECOGNITION OF TRUSTS

15. No person shall be recognized by the Company as holding any share upon any trust and the Company shall not be bound by or be compelled in any way to recognize (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future, or partial interest in any share, or any interest in any fractional part of a share, or (except only as is otherwise provided by these Articles or the Statute) any other rights in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

LIEN ON SHARES

16. The Company shall have a first and paramount lien and charge on all shares (whether fully paid-up or not) registered in the name of a member (whether solely or jointly with others) for all debts, liabilities or engagements to or with the Company (whether presently payable or not) by such member or his estate, either alone or jointly with any other person, whether a member or not, but the Directors may at any time declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this Article. The registration of a transfer of any such share shall operate as a waiver of the Company's lien (if any) thereon. The Company's lien (if any) on a share shall extend to all dividends or other monies payable in respect thereof.

17. The Company may sell, in such manner as the Directors think fit, any shares on which the Company has a lien, but no sale shall be made unless a sum in respect of which the lien exists is presently payable, nor until the expiration of fourteen days after a notice in writing stating and demanding payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, has been given to the registered holder or holders for the time being of the share, or the person, of which the Company has notice, entitled thereto by reason of his death or bankruptcy.

18. To give effect to any such sale the Directors may authorize some person to transfer the shares sold to the purchaser thereof. The purchaser shall be registered as the holder of the shares comprised in any such transfer, and he shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

19. The proceeds of such sale shall be received by the Company and applied in payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable and the residue, if any, shall (subject to a like lien for sums not presently payable as existed upon the shares before the sale) be paid to the person entitled to the shares at the date of the sale.

CALL ON SHARES

20. (a) The Directors may from time to time make calls upon the members in respect of any monies unpaid on their shares (whether on account of the nominal value of the shares or by way of premium or otherwise) and not by the conditions of allotment thereof made payable at fixed terms, provided that no



shall exceed one-fourth of the nominal value of the share or be payable at less than one month from the date fixed for the payment of the last preceding call, and each member shall (subject to receiving at least fourteen days notice specifying the time or times of payment) pay to the Company at the time or times so specified the amount called on the shares. A call may be revoked or postponed as the Directors may determine. A call may be made payable by instalments.

(b) A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the Directors authorizing such call was passed.

(c) The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect thereof.

21. If a sum called in respect of a share is not paid before or on a day appointed for payment thereof, the persons from whom the sum is due shall pay interest on the sum from the day appointed for payment thereof to the time of actual payment at such rate not exceeding ten per cent per annum as the Directors may determine, but the Directors shall be at liberty to waive payment of such interest either wholly or in part.

22. Any sum which by the terms of issue of a share becomes payable on allotment or at any fixed date, whether on account of the nominal value of the share or by way of premium or otherwise, shall for the purposes of these Articles be deemed to be a call duly made, notified and payable on the date on which by the terms of issue the same becomes payable, and in the case of non-payment all the relevant provisions of these Articles as to payment of interest forfeiture or otherwise shall apply as if such sum had become payable by virtue of a call duly made and notified.

23. The Directors may on the issue of shares differentiate between the holders as to the amount of calls or interest to be paid and the times of payment.

24. (a) The Directors may, if they think fit, receive from any member willing to advance the same, all or any part of the monies uncalled and unpaid upon any shares held by him, and upon all or any of the monies so advanced may (until the same would but for such advances, become payable) pay interest at such rate not exceeding (unless the Company in general meeting shall otherwise direct) seven per cent (7%) per annum, as may be agreed upon between the Directors and the member paying such sum in advance.

(b) No such sum paid in advance of calls shall entitle the member paying such sum to any portion of a dividend declared in respect of any period prior to the date upon which such sum would, but for such payment, become presently payable.

FORFEITURE OF SHARES

25. (a) If a member fails to pay any call or instalment of a call or to make any payment required by the terms of issue on the day appointed for payment thereof, the Directors may, at any time thereafter during such time as any part of the call, instalment or payment remains unpaid, give notice requiring payment of so much of the call, instalment or payment as is unpaid, together with any interest which may have accrued and all expenses that have been incurred by the Company by reason of such non-payment. Such notice shall name a day (not earlier than the expiration of fourteen days from the date of giving of the notice) on or before which the payment required by the notice is to be made, and shall state that, in the event of non-payment at or before the time appointed the shares in respect of which such notice was given will be liable to be forfeited.



(b) If the requirements of any such notice as aforesaid are not complied with, any share in respect of which the notice has been given may at any time thereafter, before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the Directors to that effect. Such forfeiture shall include all dividends declared in respect of the forfeited share and not actually paid before the forfeiture.

(c) A forfeited share may be sold or otherwise disposed of on such terms and in such manner as the Directors think fit and at any time before a sale or disposition the forfeiture may be cancelled on such terms as the Directors think fit.

26. A person whose shares have been forfeited shall cease to be a member in respect of the forfeited shares, but shall, notwithstanding, remain liable to pay to the Company all monies which at the date of forfeiture were payable by him to the Company in respect of the shares together with interest thereon, but his liability shall cease if and when the Company shall have received payment in full of all monies whenever payable in respect of the shares.

27. A certificate in writing under the hand of one Director or the Secretary of the Company that a share in the Company has been duly forfeited on a date stated in the declaration shall be conclusive evidence of the fact therein stated as against all persons claiming to be entitled to the share. The Company may receive the consideration given for the share on any sale or disposition thereof and may execute a transfer of the share in favor of the person to whom the share is sold or disposed of and he shall thereupon be registered as the holder of the share and shall not be bound to see to the application of the purchase money, if any, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture, sale or disposal of the share.

28. The provisions of these Articles as to forfeiture shall apply in the case of non-payment of any sum which, by the terms of issue of a share, becomes payable at a fixed time, whether on account of the nominal value of the share or by way of premium as if the same had been payable by virtue of a call duly made and notified.

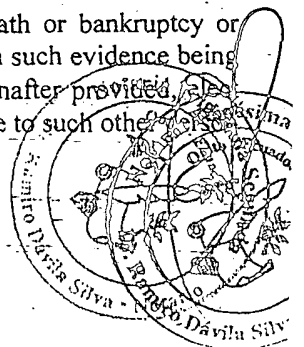
REGISTRATION OF EMPOWERING INSTRUMENTS

29. The Company shall be entitled to charge a fee not exceeding one dollar (US\$1.00) on the registration of every probate, letters of administration, certificate of death or marriage, power of attorney, notice in lieu of distringas, or other instrument.

TRANSMISSION OF SHARES

30. In case of the death of a member, the survivor or survivors where the deceased was a joint holder, and the legal personal representatives of the deceased where he was a sole holder, shall be the only persons recognized by the Company as having any title to his interest in the shares, but nothing herein contained shall release the estate of any such deceased holder from any liability in respect of any shares which had been held by him solely or jointly with other persons.

31. (a) Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy or liquidation or dissolution of a member (or in any other way than by transfer) may, upon such evidence being produced as may from time to time be required by the Directors and subject as hereinafter provided, either to be registered himself as holder of the share or to make such transfer of the share to such other person as he may think fit.



6000028

nominated by him as the deceased or bankrupt person could have made and to have such person registered as the transferee thereof, but the Directors shall, in either case, have the same right to decline or suspend registration as they would have had in the case of a transfer of the share by that member before his death or bankruptcy as the case may be

(b) If the person so becoming entitled shall elect to be registered himself as holder he shall deliver or send to the Company a notice in writing signed by him stating that he so elects

32. A person becoming entitled to a share by reason of the death or bankruptcy or liquidation or dissolution of the holder (or in any other case than by transfer) shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share, except that he shall not, before being registered as a member in respect of the share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings of the Company PROVIDED HOWEVER that the Directors may at any time give notice requiring any such person to elect either to be registered himself or to transfer the share and if the notice is not complied with within ninety days the Directors may thereafter withhold payment of all dividends bonuses or other monies payable in respect of the share until the requirements of the notice have been complied with

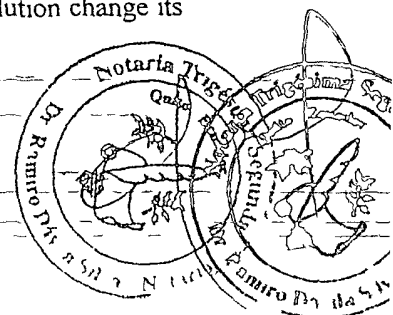
AMENDMENT OF MEMORANDUM OF ASSOCIATION, CHANGE OF
LOCATION OF REGISTERED OFFICE & ALTERATION OF CAPITAL

33 (a) Subject to and in so far as permitted by the provisions of the Statute, the Company may from time to time by ordinary resolution alter or amend its Memorandum of Association otherwise than with respect to its name and objects and may without restricting the generality of the foregoing

- (i) increase the share capital by such sum to be divided into shares of such amount or without nominal or par value as the resolution shall prescribe and with such rights, priorities and privileges annexed thereto, as the Company in general meeting may determine
- (ii) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares,
- (iii) by subdivision of its existing shares or any of them divide the whole or any part of its share capital into shares of smaller amount than is fixed by the Memorandum of Association or into shares without nominal or par value
- (iv) cancel any shares which at the date of the passing of the resolution have not been taken or agreed to be taken by any person

(b) All new shares created hereunder shall be subject to the same provisions with reference to the payment of calls, liens, transfer transmission forfeiture and otherwise as the shares in the original share capital

(c) Subject to the provisions of the Statute the Company may by Special Resolution change its name or alter its objects



(d) Without prejudice to Article 11 hereof and subject to the provisions of the Statute the Company may by Special Resolution reduce its share capital and any capital redemption reserve fund.

(e) Subject to the provisions of the Statute the Company may by resolution of the Directors change the location of its registered office.

CLOSING REGISTER OF MEMBERS OR FIXING RECORD DATE

34. For the purpose of determining members entitled to notice of or to vote at any meeting of members or any adjournment thereof, or members entitled to receive payment of any dividend, or in order to make a determination of members for any other proper purpose, the Directors of the Company may provide that the register of members shall be closed for transfers for a stated period but not to exceed in any case forty (40) days. If the register of members shall be so closed for the purpose of determining members entitled to notice of or to vote at a meeting of members such register shall be so closed for at least ten (10) days immediately preceding such meeting and the record date for such determination shall be the date of the closure of the register of members.

35. In lieu of or apart from closing the register of members, the Directors may fix in advance a date as the record date for any such determination of members entitled to notice of or to vote at a meeting of the members and for the purpose of determining the members entitled to receive payment of any dividend the Directors may, at or within 90 days prior to the date of declaration of such dividend fix a subsequent date as the record date for such determination.

36. If the register of members is not so closed and no record date is fixed for the determination of members entitled to notice of or to vote at a meeting of members or members entitled to receive payment of a dividend, the date on which notice of the meeting is mailed or the date on which the resolution of the Directors declaring such dividend is adopted, as the case may be, shall be the record date for such determination of members. When a determination of members entitled to vote at any meeting of members has been made as provided in this section, such determination shall apply to any adjournment thereof.

GENERAL MEETING

37. (a) Subject to paragraph (c) hereof, the Company shall within one year of its incorporation and in each year of its existence thereafter hold a general meeting as its Annual General Meeting and shall specify the meeting as such in the notices calling it. The Annual General Meeting shall be held at such time and place as the Directors shall appoint and if no other time and place is prescribed by them, it shall be held at the registered office of the Company on the second Wednesday in December of each year at ten o'clock in the morning.

(b) At these meetings the report of the Directors (if any) shall be presented.

(c) If the Company is exempted as defined in the Statute it may but shall not be obliged to hold an Annual General Meeting.

38. (a) The Directors may whenever they think fit, and they shall on the requisition of members of the Company holding at the date of the deposit of the requisition not less than one-tenth of such of the paid-up capital of the Company as at the date of the deposit carries the right of voting at general meeting of the Company, proceed to convene a general meeting of the Company.



(b) The requisition must state the objects of the meeting and must be signed by the requisitionists and deposited at the Registered Office of the Company and may consist of several documents in like form each signed by one or more requisitionists.

(c) If the Directors do not within twenty-one days from the date of the deposit of the requisition duly proceed to convene a general meeting, the requisitionists, or any of them representing more than one-half of the total voting rights of all of them, may themselves convene a general meeting, but any meeting so convened shall not be held after the expiration of three months after the expiration of the said twenty-one days.

(d) A general meeting convened as aforesaid by requisitionists shall be convened in the same manner as nearly as possible as that in which general meetings are to be convened by Directors.

NOTICE OF GENERAL MEETINGS

39. At least five days' notice shall be given of an Annual General Meeting or any other general meeting. Every notice shall be exclusive of the date on which it is given or deemed to be given and of the day for which it is given and shall specify the place, the day and the hour of the meeting and the general nature of the business and shall be given in manner hereinafter mentioned or in such other manner if any as may be prescribed by the Company PROVIDED that a general meeting of the Company shall, whether or not the notice specified in this regulation has been given and whether or not the provisions of Article 38 have been complied with, be deemed to have been duly convened if it is so agreed:

(a) in the case of a general meeting called as an Annual General Meeting by all the members entitled to attend and vote thereat or their proxies; and

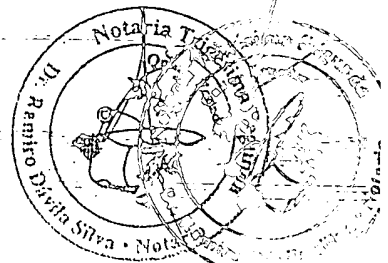
(b) in the case of any other general meeting by a majority in number of the members having a right to attend and vote at the meeting, being a majority together holding not less than seventy-five per cent (75%) in nominal value or in the case of shares without nominal value or par value seventy-five per cent (75%) of the shares in issue, or their proxies.

40. The accidental omission to give notice of a general meeting to, or the non-receipt of notice of a meeting by any person entitled to receive notice shall not invalidate the proceedings of that meeting.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

41. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum of members is present at the time when the meeting proceeds to business; two (2) members present in person or by proxy shall be a quorum provided always that if the Company has one shareholder of record the quorum shall be that one (1) Member present in person or by proxy.

42. A resolution (including a Special Resolution) in writing (in one or more counterparts) signed by all members for the time being entitled to receive notice of and to attend and vote at general meetings (or being corporations by their duly authorized representatives) shall be as valid and effective as if the same had been passed at a general meeting of the Company duly convened and held.



43. If within half an hour from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting, if convened upon the requisition of members, shall be dissolved and in any other case it shall stand adjourned to the same day in the next week at the same time and place or to such other time or such other place as the directors may determine and if at the adjourned meeting a quorum is not present within half an hour from the time appointed for the meeting the members present shall be a quorum.

44. The Chairman, if any, of the Board of Directors shall preside as Chairman at every general meeting of the Company, or if there is no such Chairman, or if he shall not be present within fifteen minutes after the time appointed for the holding of the meeting, or is unwilling to act, the Directors present shall elect one of their number to be Chairman of the meeting.

45. If at any general meeting no Director is willing to act as Chairman or if no Director is present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, the members present shall choose one of their number to be Chairman of the meeting.

46. The Chairman may, with the consent of any general meeting duly constituted hereunder, and shall if so directed by the meeting, adjourn the 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. When a general meeting is adjourned for thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting; save as aforesaid it shall not be necessary to give any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned general meeting.

47. At any general meeting a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a show of hands unless a poll is, before or on the declaration of the result of the show of hands, demanded by the Chairman or any other member present in person or by proxy.

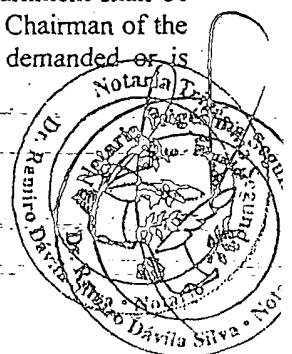
48. Unless a poll be so demanded a declaration by the Chairman that a resolution has on a show of hands been carried, or carried unanimously, or by a particular majority, or lost, and an entry to that effect in the Company's Minute Book containing the Minutes of the proceedings of the meeting shall be conclusive evidence of that fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favor of or against such resolution.

49. The demand for a poll may be withdrawn.

50. Except as provided in Article 52, if a poll is duly demanded it shall be taken in such manner as the Chairman directs and the result of the poll shall be deemed to be the resolution of the general meeting at which the poll was demanded.

51. In the case of an equality of votes, whether on a show of hands or on a poll, the Chairman of the general meeting at which the show of hands takes place or at which the poll is demanded, shall be entitled to a second or casting vote.

52. A poll demanded on the election of a Chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll demanded on any other question shall be taken at such time as the Chairman of the general meeting directs and any business other than that upon which a poll has been demanded or is contingent thereon may be proceeded with pending the taking of the poll.



VOTES OF MEMBERS

53. Subject to any rights or restrictions for the time being attached to any class or classes of shares, on a show of hands every member of record present in person or by proxy at a general meeting shall have one vote and on a poll every member of record present in person or by proxy shall have one vote for each share registered in his name in the register.

54. In the case of joint holders of record the vote of the senior who tenders a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders, and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the register of members.

55. A member of unsound mind, or in respect of whom an order has been made by any court, having jurisdiction in lunacy, may vote, whether on a show of hands or on a poll, by his committee, receiver, curator bonis, or other person in the nature of a committee, receiver or curator bonis appointed by that court, and any such committee, receiver, curator bonis or other persons may vote by proxy.

56. No member shall be entitled to vote at any general meeting unless he is registered as a shareholder of the Company on the record date for such meeting nor unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the Company have been paid.

57. No objection shall be raised to the qualification of any voter except at the general meeting or adjourned general meeting at which the vote objected to is given or tendered and every vote not disallowed at such general meeting shall be valid for all purposes. Any such objection made in due time shall be referred to the Chairman of the general meeting whose decision shall be final and conclusive.

58. On a poll or on a show of hands votes may be given either personally or by proxies.

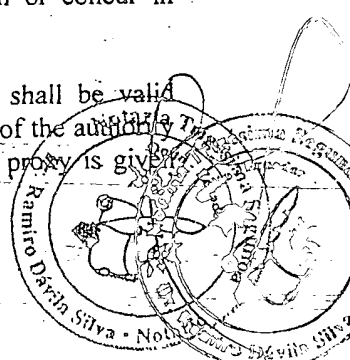
PROXIES

59. The instrument appointing a proxy shall be in writing and shall be executed under the hand of the appointor or of his attorney duly authorized in writing, or, if the appointor is a corporation under the hand of an officer or attorney duly authorized in that behalf. A proxy need not be a member of the Company.

60. The instrument appointing a proxy shall be deposited at the Registered Office of the Company or at such other place as is specified for that purpose in the notice convening the meeting no later than the time for holding the meeting, or adjourned meeting, provided that the Chairman of the Meeting may at his discretion direct that an instrument of proxy shall be deemed to have been duly deposited upon receipt of telex, cable or telecopier confirmation from the appointor that the instrument of proxy duly signed is in the course of transmission to the Company.

61. The instrument appointing a proxy may be in any usual or common form and may be expressed to be for a particular meeting or any adjournment thereof or generally until revoked. An instrument appointing a proxy shall be deemed to include the power to demand or join or concur in demanding a poll.

62. A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid notwithstanding the previous death or insanity of the principal or revocation of the proxy or of the authority under which the proxy was executed, or the transfer of the share in respect of which the proxy is given.



provided that no intimation in writing of such death, insanity, revocation or transfer as aforesaid shall have been received by the Company at the registered office before the commencement of the general meeting, or adjourned meeting at which it is sought to use the proxy.

63. Any corporation which is a member of record of the Company may in accordance with its Articles or in the absence of such provision by resolution of its Directors or other governing body authorize 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 authorized shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as the corporation could exercise if it were an individual member of record of the Company.

64. Shares of its own stock belonging to the Company or held by it in a fiduciary capacity shall not be voted, directly or indirectly, at any meeting and shall not be counted in determining the total number of outstanding shares at any given time.

DIRECTORS

65. There shall be a Board of Directors consisting of not less than one or more than ten persons (exclusive of Alternate Directors) PROVIDED HOWEVER that the Company may from time to time by ordinary resolution increase or reduce the limits in the number of Directors. The first Directors of the Company shall be determined in writing by, or appointed by a resolution of, the subscribers of the Memorandum of Association or a majority of them.

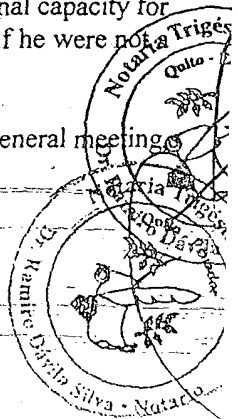
66. The remuneration to be paid to the Directors shall be such remuneration as the Directors shall determine. Such remuneration shall be deemed to accrue from day to day. The Directors shall also be entitled to be paid their traveling, hotel and other expenses properly incurred by them in going to, attending and returning from meetings of the Directors, or any committee of the Directors, or general meetings of the Company, or otherwise in connection with the business of the Company, or to receive a fixed allowance in respect thereof as may be determined by the Directors from time to time, or a combination partly of one such method and partly the other.

67. The Directors may by resolution award special remuneration to any Director of the Company undertaking any special work or services for, or undertaking any special mission on behalf of, the Company other than his ordinary routine work as a Director. Any fees paid to a Director who is also counsel or solicitor to the Company, or otherwise serves it in a professional capacity shall be in addition to his remuneration as a Director.

68. A Director or Alternate Director may hold any other office or place of profit under the Company (other than the office of Auditor) in conjunction with his office of Director for such period and on such terms as to remuneration and otherwise as the Directors may determine.

69. A Director or Alternate Director may act by himself or his firm in a professional capacity for the Company and he or his firm shall be entitled to remuneration for professional services as if he were not Director or Alternate Director.

70. A shareholding qualification for Directors may be fixed by the Company in general meetings but unless and until so fixed no qualification shall be required.



00000000

71. A Director or Alternate Director of the Company may be or become a Director or other Officer of or otherwise interested in any company promoted by the Company or in which the Company may be interested as shareholder or otherwise and no such Director or Alternate Director shall be accountable to the Company for any remuneration or other benefits received by him as a Director or Officer of, or from his interest in, such other company.

72. No person shall be disqualified from the office of Director or Alternate Director or prevented by such office from contracting with the Company, either as vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract or any contract or transaction entered into by or on behalf of the Company in which any Director or Alternate Director shall be in any way interested be or be liable to be avoided, nor shall any Director or Alternate Director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realized by any such contract or transaction by reason of such Director holding office or of the fiduciary relation thereby established. A Director (or his Alternate Director in his absence) shall be at liberty to vote in respect of any contract or transaction in which he is so interested as aforesaid PROVIDED HOWEVER that the nature of the interest of any Director or Alternate Director in any such contract or transaction shall be disclosed by him or the Alternate Director appointed by him at or prior to its consideration and any vote thereon.

73. A general notice that a Director or Alternate Director is a shareholder of any specified firm or company and is to be regarded as interested in any transaction with such firm or company shall be sufficient disclosure under Article 72 and after such general notice it shall not be necessary to give special notice relating to any particular transaction.

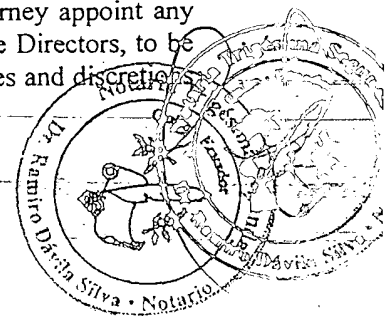
ALTERNATE DIRECTORS

74. Subject to the exception contained in Article 82, a Director who expects to be unable to attend Directors' Meetings because of absence, illness or otherwise may appoint any person to be an Alternate Director to act in his stead and such appointee whilst he holds office as an Alternate Director shall, in the event of absence therefrom of his appointor, be entitled to attend meetings of the Directors and to vote thereat and to do, in the place and stead of his appointor, any other act or thing which his appointor is permitted or required to do by virtue of his being a Director as if the Alternate Director were the appointor, other than appointment of an Alternate to himself, and he shall ipso facto vacate office if and when his appointor ceases to be a Director or removes the appointee from office. Any appointment or removal under this Article shall be effected by notice in writing under the hand of the Director making the same.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

75. The business of the Company shall be managed by the Directors (or a sole Director if only one is appointed) who may pay all expenses incurred in promoting, registering and setting up the Company, and may exercise all such powers of the Company as are not, from time to time by the Statute, or by these Articles, or such regulations, being not inconsistent with the aforesaid, as may be prescribed by the Company in general meeting, required to be exercised by the Company in general meeting PROVIDED HOWEVER that no regulations made by the Company in general meeting shall invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if that regulation had not been made.

76. The Directors may from time to time and at any time by powers of attorney appoint any company, firm, person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purpose and with such powers, authorities and discretions



(not exceeding those vested in or exercisable by the Directors under these Articles) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such powers of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorneys as the Directors may think fit and may also authorize any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him.

77. 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 the Directors shall from time to time by resolution determine.

78. The Directors shall cause Minutes to be made in books provided for the purpose:

- (a) of all appointments of Officers made by the Directors;
- (b) of the names of the Directors (including those represented thereat by an Alternate or by proxy) present at each meeting of the Directors and of any committee of the Directors;
- (c) of all resolutions and proceedings at all meetings of the Company, and of the Directors and of Committees of Directors.

79. The Directors on behalf of the Company may pay a gratuity or pension or allowance on retirement to any Director who has held any other salaried office or place of profit with the Company or to his widow or dependents and may make contributions to any fund and pay premiums for the purchase or provision of any such gratuity, pension or allowance.

80. The Directors may exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertaking, property and uncalled capital or any part thereof and to issue debentures, debenture stock and other securities whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.

MANAGEMENT

81. (a) The Directors may from time to time provide for the management of the affairs of the Company in such manner as they shall think fit and the provisions contained in the three next following paragraphs shall be without prejudice to the general powers conferred by this paragraph.

(b) The Directors from time to time and at any time may establish any committees, local boards or agencies for managing any of the affairs of the Company and may appoint any persons to be members of such committees or local boards or any managers or agents and may fix their remuneration.

(c) The Directors from time to time and at any time may delegate to any such committee, local board, manager or agent any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in the Directors and may authorize the members for the time being of any such local board, or any of them to fill up any vacancies therein and to act notwithstanding vacancies and any such appointment or delegation may be made on such terms and subject to such conditions as the Directors may think fit. The Directors may at any time remove any person so appointed and may annul or vary any such delegation, but no person dealing in good faith and without notice of any such annulment or variation shall be affected thereby.



0000034

MANAGING DIRECTORS

82. The Directors may, from time to time, appoint one or more of their body (but not an Alternate Director) to the office of Managing Director for such term and at such remuneration (whether by way of salary, or commission, or participation in profits, or partly in one way and partly in another) as they may think fit but his appointment shall be subject to determination ipso facto if he ceases from any cause to be a Director and no Alternate Director appointed by him can act in his stead as a Director or Managing Director.

83. The Directors may entrust to and confer upon a Managing Director any of the powers exercisable by them upon such terms and conditions and with such restrictions as they may think fit and either collaterally with or to the exclusion of their own powers and may from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

84. Except as otherwise provided by these Articles, the Directors shall meet together for the despatch of business, convening, adjourning and otherwise regulating their meetings as they think fit. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes of the Directors and Alternate Directors present at a meeting at which there is a quorum, the vote of an Alternate Director not being counted if his appointor be present at such meeting. In case of an equality of votes, the Chairman shall have a second or casting vote.

85. A Director or Alternate Director may, and the Secretary on the requisition of a Director or Alternate Director shall, at any time summon a meeting of the Directors by at least two days' notice in writing to every Director and Alternate Director which notice shall set forth the general nature of the business to be considered unless notice is waived by all the Directors (or their Alternates) either at, before or after the meeting is held and PROVIDED FURTHER if notice is given in person, by cable, telex or telecopy the same shall be deemed to have been given on the day it is delivered to the Directors or transmitting organization as the case may be. The provisions of Article 40 shall apply mutatis mutandis with respect to notices of meetings of Directors.

86. The quorum necessary for the transaction of the business of the Directors may be fixed by the Directors and unless so fixed shall be two, a Director and his appointed Alternate Director being considered only one person for this purpose, provided always that if there shall at any time be only a sole Director the quorum shall be one. For the purposes of this Article an Alternate Director or proxy appointed by a Director shall be counted in a quorum at a meeting at which the Director appointing him is not present.

87. The continuing Directors may act notwithstanding any vacancy in their body, but if and so long as their number is reduced below the number fixed by or pursuant to these Articles as the necessary quorum of Directors the continuing Directors or Director may act for the purpose of increasing the number of Directors to that number, or of summoning a general meeting of the Company, but for no other purpose.

88. The Directors may elect a Chairman of their Board and determine the period for which he is to hold office; but if no such Chairman is elected, or if at any meeting the Chairman is not present within five

minutes after the time appointed for holding the same, the Directors present may choose one of their number to be Chairman of the meeting.

89. The Directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of the Board of Directors (including Alternate Directors in the absence of their appointors) as they think fit; any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the Directors.

90. A committee may meet and adjourn as it thinks proper. Questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the members present, and in the case of an equality of votes the Chairman shall have a second or casting vote.

91. All acts done by any meeting of the Directors or of a committee of Directors (including any person acting as an Alternate Director) shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any Director or Alternate Director, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and qualified to be a Director or Alternate Director as the case may be.

92. Members of the Board of Directors or of any committee thereof may participate in a meeting of the Board or of such committee by means of conference telephone or similar communications equipment by means of which all persons participating in the meeting can hear each other and participation in a meeting pursuant to this provision shall constitute presence in person at such meeting. A resolution in writing (in one or more counterparts), signed by all the Directors for the time being or all the members of a committee of Directors (an Alternate Director being entitled to sign such resolution on behalf of his appointor) shall be as valid and effectual as if it had been passed at a meeting of the Directors or committee as the case may be duly convened and held.

93. (a) A Director may be represented at any meeting of the Board of Directors by a proxy appointed by him in which event the presence or vote of the proxy shall for all purposes be deemed to be that of the Director.

(b) The provisions of Articles 59-62 shall mutatis mutandis apply to the appointment of proxies by Directors.

VACATION OF OFFICE OF DIRECTOR

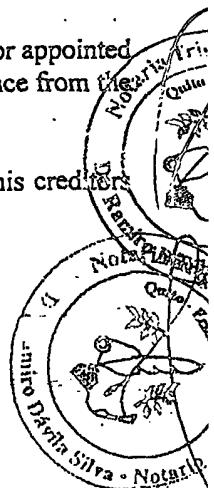
94. The office of a Director shall be vacated:

(a) If he gives notice in writing to the Company that he resigns the office of Director;

(b) If he absents himself (without being represented by proxy or an Alternate Director appointed by him) from three consecutive meetings of the Board of Directors without special leave of absence from the Directors, and they pass a resolution that he has by reason of such absence vacated office;

(c) If he dies, becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally;

(d) If he is found a lunatic or becomes of unsound mind.



APPOINTMENT AND REMOVAL OF DIRECTORS

95. The Company may by ordinary resolution appoint any person to be a Director and may in like manner remove any Director and may in like manner appoint another person in his stead.

96. The Directors shall have power at any time and from time to time to appoint any person to be a Director, either to fill a casual vacancy or as an addition to the existing Directors but so that the total amount of Directors (exclusive of Alternate Directors) shall not at any time exceed the number fixed in accordance with these Articles.

PRESUMPTION OF ASSENT

97. A Director of the Company who is present at a meeting of the Board of Directors at which action on any Company matter is taken shall be presumed to have assented to the action taken unless his dissent shall be entered in the Minutes of the meeting or unless he shall file his written dissent from such action with the person acting as the Secretary of the meeting before the adjournment thereof or shall forward such dissent by registered mail to such person immediately after the adjournment of the meeting. Such right to dissent shall not apply to a Director who voted in favor of such action.

SEAL

98. (a) The Company may, if the Directors so determine, have a Seal which shall, subject to paragraph (c) hereof, only be used by the authority of the Directors or of a committee of the Directors authorized by the Directors in that behalf and every instrument to which the Seal has been affixed shall be signed by one person who shall be either a Director or the Secretary or Secretary-Treasurer or some person appointed by the Directors for the purpose.

(b) The Company may have for use in any place or places outside the Cayman Islands, a duplicate seal or seals each of which shall be a facsimile of the Common Seal of the Company and, if the Directors so determine, with the addition on its face of the name of every place where it is to be used.

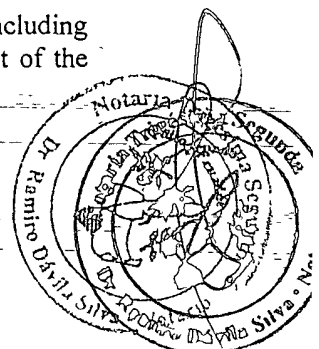
(c) A Director, Secretary or other officer or representative or attorney may without further authority of the Directors affix the Seal of the Company over his signature alone to any document of the Company required to be authenticated by him under Seal or to be filed with the Registrar of Companies in the Cayman Islands or elsewhere wheresoever.

OFFICERS

99. The Company may have a President, a Secretary or Secretary-Treasurer appointed by the Directors who may also from time to time appoint such other Officers as they consider necessary, all for such terms, at such remuneration and to perform such duties, and subject to such provisions as to disqualification and removal as the Directors from time to time prescribe.

DIVIDENDS, DISTRIBUTIONS AND RESERVE

100. Subject to the Statute, the Directors may from time to time declare dividends (including interim dividends) and distributions on shares of the Company outstanding and authorize payment of the same out of the funds of the Company lawfully available therefor.



101. The Directors may, before declaring any dividends, or distributions, set aside such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall at the discretion of the Directors, be applicable for any purpose of the Company and pending such application may, at the like discretion, be employed in the business of the Company.

102. No dividend or distribution shall be payable except out of the profits of the Company, realized or unrealized, or out of the share premium account or as otherwise permitted by the Statute.

103. Subject to the rights of persons, if any, entitled to shares with special rights as to dividends or distributions, if dividends or distributions are to be declared on a class of shares they shall be declared and paid according to the amounts paid or credited as paid on the shares of such class outstanding on the record date for such dividend or distribution as determined in accordance with these Articles but no amount paid or credited as paid on a share in advance of calls shall be treated for the purpose of this Article as paid on the share.

104. The Directors may deduct from any dividend or distribution payable to any member all sums of money (if any) presently payable by him to the Company on account of calls or otherwise.

105. The Directors may declare that any dividend or distribution be paid wholly or partly by the distribution of specific assets and in particular of paid up shares, debentures, or debenture stock of any other company or in any one or more of such ways and where any difficulty arises in regard to such distribution, the Directors may settle the same as they think expedient and in particular may issue fractional certificates and fix the value for distribution of such specific assets or any part thereof and may determine that cash payments shall be made to any members upon the footing of the value so fixed in order to adjust the rights of all members and may vest any such specific assets in trustees as may seem expedient to the Directors.

106. Any dividend, distribution, interest or other monies payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or warrant sent through the post directed to the registered address of the holder or, in the case of joint holders, to the holder who is first named on the register of members or to such person and to such address as such holder or joint holders may in writing direct. Every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent. Any one or two or more joint holders may give effectual receipts for any dividends, bonuses, or other monies payable in respect of the share held by them as joint holders.

107. No dividend or distribution shall bear interest against the Company.

CAPITALIZATION

108. The Company may upon the recommendation of the Directors by ordinary resolution authorize the Directors to capitalise any sum standing to the credit of any of the Company's reserve accounts (including share premium account and capital redemption reserve fund) or any sum standing to the credit of profit and loss account or otherwise available for distribution and to appropriate such sum to members in the proportions in which such sum would have been divisible amongst them had the same been a distribution of profits by way of dividend and to apply such sum on their behalf in paying up in full unissued shares or for allotment and distribution credited as fully paid up to and amongst them in the proportion aforesaid. In such event the Directors shall do all acts and things required to give effect to such capitalization, with full power to the Directors to make such provisions as they think fit for the case of shares becoming distributable in fractions (including provisions whereby the benefit of fractional entitlements accrue to the Company).

6000033

than to the members concerned) The Directors may authorize any person to enter on behalf of all the members interested into an agreement with the Company providing for such capitalization and matters incidental thereto and any agreement made under such authority shall be effective and binding on all concerned

BOOKS OF ACCOUNT

109 The Directors shall cause proper books of account to be kept with respect to

- (a) all sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which the receipt or expenditure takes place,
- (b) all sales and purchases of goods by the Company;
- (c) the assets and liabilities of the Company

Proper books shall not be deemed to be kept if there are not kept such books of account as are necessary to give a true and fair view of the state of the Company's affairs and to explain its transactions

110. The Directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books of the Company or any of them shall be open to the inspection of members not being Directors and no member (not being a Director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company except as conferred by Statute or authorized by the Directors or by the Company in general meeting

111 The Directors may from time to time cause to be prepared and to be laid before the Company in general meeting profit and loss accounts, balance sheets, group accounts (if any) and such other reports and accounts as may be required by law.

AUDIT

112 The Company may at any Annual General Meeting appoint an Auditor or Auditors of the Company who shall hold office until the next Annual General Meeting and may fix his or their remuneration

113 The Directors may before the first Annual General Meeting appoint an Auditor or Auditors of the Company who shall hold office until the first Annual General Meeting unless previously removed by an ordinary resolution of the members in general meeting in which case the members at that meeting may appoint Auditors The Directors may fill any casual vacancy in the office of Auditor but while any such vacancy continues the surviving or continuing Auditor or Auditors, if any, may act The remuneration of any Auditor appointed by the Directors under this Article may be fixed by the Directors

114 Every Auditor of the Company shall have a right of access at all times to the books and accounts and vouchers of the Company and shall be entitled to require from the Directors and Officers of the Company such information and explanation as may be necessary for the performance of the duties of the auditors

115 Auditors shall at the next Annual General Meeting following their appointment and at any other time during their term of office, upon request of the Directors or any general meeting of the members, make a report on the accounts of the Company in general meeting during their tenure of office.

NOTICES

116 Notices shall be in writing and may be given by the Company to any member either personally or by sending it by post, cable, telex or telecopy to him or to his address as shown in the register of members, such notice, if mailed, to be forwarded airmail if the address be outside the Cayman Islands.

117 (a) Where a notice is sent by post, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing, pre-paying and posting a letter containing the notice, and to have been effected at the expiration of sixty hours after the letter containing the same is posted as aforesaid.

(b) Where a notice is sent by cable, telex or telecopy service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing and sending such notice through a transmitting organization, and to have been effected on the day the same is sent as aforesaid.

118 A notice may be given by the Company to the joint holders of record of a share by giving the notice to the joint holder first named on the register of members in respect of the share.

119 A notice may be given by the Company to the person or persons which the Company has been advised are entitled to a share or shares in consequence of the death or bankruptcy of a member by sending it through the post as aforesaid in a pre-paid letter addressed to them by name, or by the title of representatives of the deceased, or trustee of the bankrupt, or by any like description at the address supplied for that purpose by the persons claiming to be so entitled, or at the option of the Company by giving the notice in any manner in which the same might have been given if the death or bankruptcy had not occurred.

120 Notice of every general meeting shall be given in any manner hereinbefore authorized to.

(a) every person shown as a member in the register of members as of the record date for such meeting except that in the case of joint holders the notice shall be sufficient if given to the joint holder first named in the register of members

(b) every person upon whom the ownership of a share devolves by reason of his being a legal personal representative or a trustee in bankruptcy of a member of record where the member of record but for his death or bankruptcy would be entitled to receive notice of the meeting, and

No other person shall be entitled to receive notices of general meetings

WINDING UP

121 If the Company shall be wound up the Liquidator may, with the sanction of a special resolution of the Company and any other sanction required by the Statute, divide amongst the members in specie or kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not) and may for such purpose set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the members of different classes of members. The Liquidator may with the like sanction, vest the whole or any part of the assets of the Company in any person or persons.



assets in trustees upon such trusts for the benefit of the contributories as the Liquidator, with the like sanction, shall think fit, but so that no member shall be compelled to accept any shares or other securities whereon there is any liability.

122. If the Company shall be wound up, and the assets available for distribution amongst the members as such shall be insufficient to repay the whole of the paid-up capital, such assets shall be distributed so that, as nearly as may be, the losses shall be borne by the members in proportion to the capital paid up, or which ought to have been paid up, at the commencement of the winding up on the shares held by them respectively. And if in a winding up the assets available for distribution amongst the members shall be more than sufficient to repay the whole of the capital paid up at the commencement of the winding up, the excess shall be distributed amongst the members in proportion to the capital paid up at the commencement of the winding up, on the shares held by them respectively. This Article is to be without prejudice to the rights of the holders of shares issued upon special terms and conditions.

INDEMNITY

123. The Directors and Officers for the time being of the Company and any trustee for the time being acting in relation to any of the affairs of the Company and their heirs, executors, administrators and personal representatives respectively shall be indemnified out of the assets of the Company from and against all actions, proceedings, costs, charges, losses, damages and expenses which they or any of them shall or may incur or sustain by reason of any act done or omitted in or about the execution of their duty in their respective offices or trusts, except such (if any) as they shall incur or sustain by or through their own wilful neglect or default respectively and no such Director, Officer or trustee shall be answerable for the acts, receipts, neglects or defaults of any other Director, Officer or trustee or for joining in any receipt for the sake of conformity or for the solvency or honesty of any banker or other persons with whom any monies or effects belonging to the Company may be lodged or deposited for safe custody or for any insufficiency of any security upon which any monies of the Company may be invested or for any other loss or damage due to any such cause as aforesaid or which may happen in or about the execution of his office or trust unless the same shall happen through the wilful neglect or default of such Director, Officer or trustee.

FINANCIAL YEAR

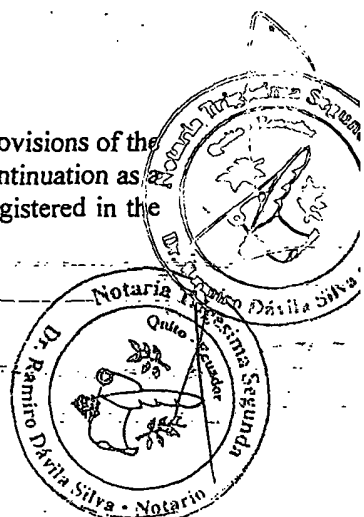
124. Unless the Directors otherwise prescribe, the financial year of the Company shall end on 31st December in each year and, following the year of incorporation, shall begin on 1st January in each year.

AMENDMENTS OF ARTICLES

125. Subject to the Statute, the Company may at any time and from time to time by special resolution alter or amend these Articles in whole or in part.

TRANSFER BY WAY OF CONTINUATION

126. If the Company is exempted as defined in the Statute, it shall, subject to the provisions of the Statute and with the approval of a Special Resolution, have the power to register by way of continuation as a body corporate under the laws of any jurisdiction outside the Cayman Islands and to be deregistered in the Cayman Islands.



DATED the 11th day of January, 2005

Sabina H. Thompson
Trident Nominees (Cayman) Ltd
(Corporation)
P O Box 847GT, Grand Cayman

Q. Carter
Witness to the above Signature

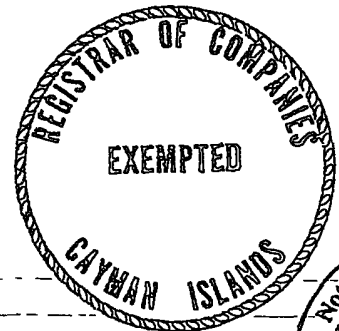
I, **JOY A. RANKINE Asst.** Registrar of Companies in and for the Cayman Islands DO HEREBY CERTIFY that this is a true and correct copy of the Articles of Association of this Company duly incorporated on the 11th day of JANUARY, 2005

Rankine
REGISTRAR OF COMPANIES

NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en la Ley
Notarial, doy fe que la FOTOCOPIA que antecede
es igual al documento presentado ante mi
en 22 fojas uti (les)
Quito, a

22 FEB 2005

DR PAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO SEGUNDO DE QUITO



TRADUCCIÓN

(TRIDENT TRUST)

N Ref. TRIFFMCE

0000035

4 de febrero de 2005

A quien interese

Teikoku Oil Ecuador

Por medio de este instrumento certifico que el Memorandum y Escritura de Constitución de Teikoku Oil Ecuador, registrados el 11 de enero de 2005 y firmados por mí para propósitos de identificación, representan una copia fiel y actualizada del Memorandum y Escritura de Constitución de esa Compañía.

Atentamente,

(firma) S A. Jerrybáñan
Por: Trident Secretaries (Cayman) Ltd
Secretario de la Compañía

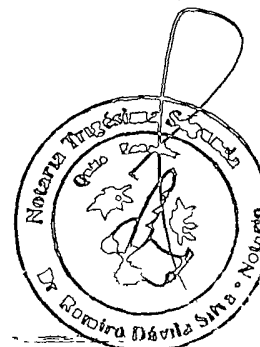
Juramentado y declarado ante mí en George Town, Grand Cayman, Islas Cayman, el día de hoy, 4 de febrero de 2005

(firma) G E McLaughlin
Notario Público
(SELLO NOTARIAL)

APOSTILLA

(Convención de la Haya del 5 de octubre de 1981)

- 1 País Islas Cayman
- Este documento público
- 2 ha sido firmado por Gwendolyn E McLaughlin
- 3 actuando en su calidad de Notario Público
- 4 lleva el sello de Notario Público de las Islas Cayman
- Certificado
- 5 en Grand Cayman
- 6 el 7 de febrero de 2005
- 7 por L. George, por el Gobernador de las Islas Cayman



8. No. 0574

9. Sello

10. firma: (L. George)

LEY DE COMPAÑÍAS
COMPAÑÍA LIMITADA POR ACCIONES
MEMORANDUM Y ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN
DE
TEIKOKU OIL ECUADOR.

SELLO: Registrado y archivado

No. 143819, el día de hoy,

11 de enero de 2005

(firma) ilegible

Registrador de Compañías Asistente, Islas Cayman

1. El nombre de la Compañía es TEIKOKU OIL ECUADOR.
2. Las oficinas registradas de la Compañía serán las oficinas de Trident Trust Company (Cayman) Limited, cuarto piso, 1. Capital Place, P.O. Box 847GT, Grand Cayman, Islas Cayman, Antillas Británicas, o en algún otro lugar que los Directores periódicamente decidan.
3. Los objetos para los cuales se establece la Compañía son irrestrictos e incluirán, sin limitación, los siguientes:
 - (i) (a) Llevar a cabo el negocio de una compañía de inversiones y actuar como promotores y empresarios y conducir el negocio de financistas, capitalistas, concesionarios, comerciantes, agentes, negociantes, expendedores, importadores y exportadores, y llevar a cabo y realizar y ejecutar toda clase de inversiones, operaciones financieras, comerciales, mercantiles, de negocios y otras.
 - (b) Llevar a cabo, ya sea como mandantes, agentes o en otra forma, el negocio de bienes raíces, urbanizadores, consultores, agentes o administradores inmobiliarios, constructores, contratistas, ingenieros, fabricantes, negociantes o vendedores de todo tipo de propiedades, incluyendo servicios.
 - (ii) Ejercer y hacer valer todos los derechos y poderes conferidos o relacionados con la propiedad de acciones, participaciones, obligaciones u otros valores, inclusive y sin perjuicio de la generalidad de lo que antecede, los poderes de veto o control que se confieran debido a que la Compañía posea alguna proporción especial del valor emitido o nominal de ellos, y proporcionar servicios administrativos y



otros servicios ejecutivos, de supervisión y consultoría para o con relación a cualquier empresa en la cual la Compañía esté interesada, según los términos que se consideren convenientes.

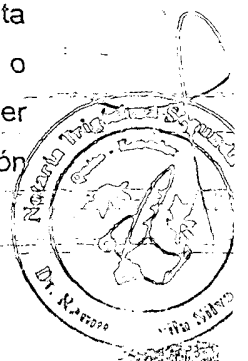
(iii) Comprar o adquirir en cualquier otra forma, vender, cambiar, entregar, arrendar, hipotecar, cobrar, convertir, sacar provecho, disponer y negociar con bienes muebles e inmuebles y derechos de toda clase y, de manera particular, con hipotecas, obligaciones, productos, concesiones, opciones, contratos, patentes, pensiones, licencias, acciones, participaciones, bonos, pólizas, deudas en libros, negocios, compromisos, reclamaciones, privilegios y derechos contra terceros de toda clase.

(iv) Suscribir, condicional o incondicionalmente, asegurar, emitir por comisión o en otra forma, tomar, mantener, negociar y convertir acciones, participaciones y valores de toda clase, y participar en sociedades o en cualquier acuerdo para compartir utilidades, concesiones recíprocas o cooperación con cualquier persona o compañía, y promover y ayudar en la promoción, constituir, formar u organizar cualquier compañía, asociación de empresas o sociedades de cualquier clase, con el propósito de adquirir y emprender en cualesquiera propiedades y obligaciones de la Compañía, o de promover, directa o indirectamente, los objetivos de la Compañía, o para cualquier otro propósito que la Compañía considere conveniente.

(v) Actuar como garante o garantizar, apoyar o asegurar el cumplimiento de todas o cualesquiera obligaciones de cualquier persona, firma o compañía, ya sea que esté o no relacionada o afiliada a la Compañía en cualquier forma, y ya sea mediante compromiso personal o hipoteca, cargo o gravamen sobre la totalidad o sobre cualquier parte del negocio, propiedades y activos de la Compañía, tanto presentes como futuros, incluido su capital no desembolsado, o mediante cualquier otro método, y ya sea que la Compañía reciba o no contraprestación válida por ello.

(vi) Ocuparse y llevar a cabo cualquier otro negocio o empresa legítima que en cualquier momento parezca a los Directores de la Compañía capaz de ser llevado a cabo conjuntamente con cualquiera de los negocios o actividades arriba enumerados, o que a los Directores o a la Compañía parezca lucrativo para la Compañía.

En la interpretación de este Memorandum de Constitución en general, y de esta Cláusula 3 en particular, ningún objeto, negocio o poder aquí especificado o mencionado estará limitado o restringido por referencia a o inferencia con cualquier otro objeto, negocio o poder, o por el nombre de la Compañía, o por la yuxtaposición



de dos o más objetos, negocios o poderes, y, en el caso de cualquier ambigüedad en esta cláusula o en cualquier otro lugar de este Memorandum de Constitución, se la resolverá según la interpretación y entendimiento que amplíe y expanda y no restrinja los objetos, negocios y poderes de la Compañía que ésta puede ejercer.

4. Con excepción de lo que prohíbe o limita la Ley de Compañías (Cap. 22), la Compañía tendrá plenos poderes y autoridad para llevar a cabo cualquier objeto, y tendrá y podrá, periódicamente y en todo momento, ejercer todos o cualquiera de los poderes que en cualquier momento puede ejercer una persona natural o una persona jurídica en cualquier parte del mundo, ya sea como mandante, agente, contratista o en cualquier otra forma, y que considere necesarios para alcanzar sus objetos, así como cualquier otra cosa que considere relacionada o propicia para ello o consecuente con ello, inclusive y, de ninguna manera limitando la generalidad de lo que antecede, el poder para efectuar alteraciones o enmiendas a este Memorandum de Constitución y la Escritura de Constitución de la Compañía, según se considere necesario o conveniente en la forma establecida en la Escritura de Constitución de la Compañía, así como poder para realizar cualquier de los siguientes actos o cosas, a saber:

Pagar todos los gastos relacionados y pertinentes a la promoción, formación y constitución de la Compañía; registrar a la Compañía para llevar a cabo negocios en cualquier otra jurisdicción; vender, arrendar o disponer de cualquier propiedad de la Compañía; girar, hacer, aceptar, endosar, descontar, ejecutar y emitir pagarés, obligaciones, letras de cambio, conocimientos de embarque, derechos de suscripción de acciones y otros instrumentos negociables o transferibles; dar dineros u otros activos en préstamo y actuar como garantes; tomar prestado o conseguir dinero con la garantía de los compromisos o de todos o de cualquiera de los activos de la Compañía, inclusive su capital no desembolsado, o sin garantía; invertir dineros de la Compañía en la forma que los Directores determinen; promover otras compañías; vender los compromisos de la Compañía por dinero en efectivo o por cualquier otro concepto; distribuir activos en especie a los accionistas de la Compañía; hacer donaciones de caridad o beneficencia; pagar pensiones o donaciones o proporcionar otros beneficios en dinero o en especie a los Directores, funcionarios, empleados pasados o presentes y sus familias; llevar a cabo cualquier comercio o negocio y, de manera general, hacer todos los actos y cosas que, en opinión de la Compañía o de los Directores, pueden ser convenientes o lucrativos o adquiridos útilmente, y negociados, llevados a cabo, ejecutados o hechos por la Compañía con relación a los negocios antedichos, estipulándose que la Compañía únicamente llevará a cabo



negocios para los cuales se requiere una licencia según las leyes de las Islas Cayman cuando obtenga dicha licencia de conformidad con los términos de tales leyes.

5. La responsabilidad de cada accionista está limitada al monto que periódicamente permanezca impago por las acciones de dicho accionista.

6. El capital social de la Compañía es US\$ 50.000, dividido en 50.000 acciones ordinarias con un valor nominal o valor a la par de US\$ 1,00 cada una, teniendo la Compañía la facultad, en la medida permitida por la ley, de redimir o comprar cualquiera de sus acciones y de aumentar o reducir dicho capital, con sujeción a las estipulaciones de la Ley de Compañías (Revisada) (Cap. 22) y a la Escritura de Constitución, y de emitir cualquier parte de su capital, ya sea original, redimido o aumentado, con o sin preferencia, prioridad o privilegio especial, ni sujeto a ninguna postergación de derechos o cualquier otra condición o restricción, de modo que, a menos que las condiciones de la emisión lo declaren de otra manera, toda emisión de acciones, ya sea que se las hubiera declarado preferentes o de otra clase, estará sujeta a las facultades que arriba se mencionan.

7. Si la Compañía se registra como compañía exenta, sus operaciones serán llevadas a cabo de conformidad con las estipulaciones de la Sección 193 de la Ley de Compañías (Revisada) (Cap. 22) y, con sujeción a las disposiciones de la Ley de Compañías (Revisada) (Cap. 22) y de la Escritura de Constitución, tendrá la facultad de registrarse como continuación de una persona jurídica limitada por acciones bajo las leyes de cualquier jurisdicción fuera de las Islas Cayman, y de cancelar su registro en las Islas Cayman.

Nosotros, los abajo firmantes, deseamos formar una compañía en cumplimiento de este Memorandum de Constitución, y convenimos en tomar el número de acciones del capital social de la Compañía que aparecen al lado de nuestros nombres.

Fecha: 11 de enero de 2005.

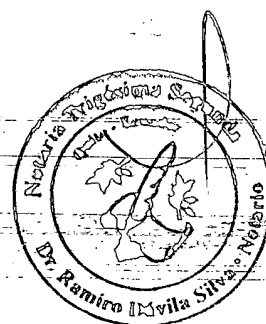
FIRMA, DIRECCION Y DESCRIPCIÓN
DE LOS SUSCRIPTORES

NÚMERO DE ACCIONES
TOMADAS POR CADA UNO

(firma) ilegible
Trident Nominees (Cayman) Ltd.
Persona jurídica
P.O. Box 847GT, Grand Cayman

1 acción ordinaria

(firma ilegible)
Testigo de la firma que antecede



Yo, Joy A Rankine, Registradora de Compañías Asistente, en y para las Islas Cayman, por medio de este instrumento certifico que esta es una copia verídica y correcta del Memorandum de Constitución de esta Compañía debidamente constituida el 11 de enero de 2005

(firma) J A Rankine
Registradora de Compañías Asistente
(SELLO REGISTRADOR DE COMPAÑÍAS - ISLAS CAYMAN - EXENTO)

LEY DE COMPAÑÍAS
COMPAÑÍA LIMITADA POR ACCIONES
ESCRITURA DE CONSTITUCION
DE
TEIKOKU OIL ECUADOR

SELLO Registrado y archivado
No. 143819, el día de hoy,
11 de enero de 2005
(firma) ilegible
Registrador de Compañías Asistente, Islas Cayman

1 En esta Escritura no se aplica la Tabla A del Anexo de la Ley, y, a menos que en el tema o contexto hubiera algo inconsistente con ello

"Escritura" significara esta Escritura, tal como originalmente ha sido redactada o como periodicamente sea alterada mediante Resolucion Especial

"Los Auditores" significan las personas que en el momento esten cumpliendo el deber de auditores de la Compañía

"La Compañía" significa la Compañía arriba nombrada

"Obligacion" significan obligaciones, hipotecas, fianzas y cualesquiera otras garantias de la Compañía, ya sea que constituyan o no un cargo sobre los activos de la Compañía

"Los Directores" significaran los directores que en ese momento esten actuando como directores de la Compañía

"Dividendo" incluye bonificaciones



"Accionista" tendrá el significado que se le atribuye en la Sección 38 de la Ley

"Mes" significa un mes calendario

0000038

"Pagado" significa pagado y/o acreditado como pagado

"La Oficina Registrada" significa la oficina registrada de la Compañía

"Sello" significa el sello distintivo de la Compañía

"Secretario" incluye un Secretario Asistente y cualquier otra persona nombrada para desempeñar los deberes de Secretario de la Compañía

"Acción" significa una fracción de una acción

"Resolución Especial" tiene el mismo significado que aparece en la Ley e incluye una resolución como la descrita en la Sección 60(1)(b) de la Ley

"Ley" significa la Ley de Compañías de las Islas Cayman, tal como esté enmendada, así como toda modificación o reformulación de la misma que se encuentre vigente

"Escrito" y "por escrito" incluyen todas las formas de representar o reproducir palabras en forma visible

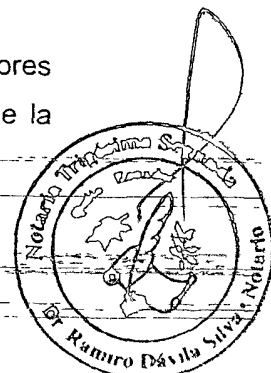
Las palabras que denotan el número singular también incluyen el plural, y viceversa

Las palabras que denotan el género masculino también incluyen el género femenino

Las palabras que denotan personas también incluyen personas jurídicas

2 Los negocios de la Compañía podrán comenzar tan pronto después de su constitución conforme lo convengan los Directores, no obstante el hecho de que solamente haya sido asignada una parte de las acciones

3 Con el capital o con cualquier otro dinero de la Compañía, los Directores podrán pagar todos los gastos incurridos para la formación y establecimiento de la Compañía, inclusive los gastos de su registro



TÍTULOS DE ACCIONES

4. Los títulos que representan las acciones de la Compañía serán en la forma que determinen los Directores. Los títulos pueden ser emitidos bajo sello. Todos los títulos de acciones serán numerados consecutivamente o estarán identificados en alguna otra forma, y especificarán las acciones a las que se relacionan. El nombre y dirección de la persona para la que se emiten las acciones representadas por un título, junto con el número de acciones y la fecha de emisión, serán registrados en el libro de accionistas de la Compañía. Todos los títulos devueltos a la Compañía debido a una transferencia serán cancelados, y no se emitirá ningún nuevo título sino hasta que el título anterior por igual número de acciones haya sido devuelto y cancelado. Los Directores podrán autorizar la emisión de títulos con el sello y las firmas autorizadas colocados de acuerdo a cualquier método o sistema mecánico.

5. No obstante el Artículo 4 de esta Escritura, si algún título de acciones se daña, se pierde o destruye, podrá ser renovado mediante el pago de un dólar (US\$ 1,00) o alguna suma menor, y de acuerdo a los términos (si los hubiere) necesarios para evidenciar e indemnizar el pago de los gastos incurridos por la Compañía para investigar la evidencia pertinente, según lo prescriban los Directores.

EMISIÓN DE ACCIONES

6. Con sujeción a las estipulaciones (si las hubiere) que aparecen en ese sentido en el Memorandum de Constitución y a cualquier orden que emita la Compañía en junta general, y sin perjuicio de cualesquiera derechos especiales previamente conferidos a los titulares de las acciones existentes, los Directores podrán asignar, emitir, otorgar opciones o disponer en cualquier forma de las acciones de la Compañía (incluso fracciones de una acción), con o sin derechos preferidos, diferidos o especiales o restricciones, ya sea con respecto a dividendos, derecho a voto, reintegro de capital o por cualquier otro motivo, y a las personas, en los momentos y bajo los términos que consideren adecuados.

7. La Compañía mantendrá un registro de sus accionistas, y cada persona cuyo nombre aparece como accionista en el registro tendrá derecho, sin necesidad de pago, a recibir dentro de dos meses después de la asignación o de la inscripción de una transferencia (o dentro de cualquier otro periodo que estipulen las condiciones de emisión), un título por todas sus acciones, o varios títulos por cada una o más de acciones, mediante el pago de cincuenta centavos (US\$ 0,50) por cada título adicional



al primero, o cualquier otra suma menor que los Directores periódicamente determinen, a condición de que, con respecto a una acción o acciones que conjuntamente posean varias personas, la Compañía no estará obligada a emitir más de un título, y la entrega de un título por una acción a uno de los varios titulares conjuntos será entrega suficiente a todos ellos.

TRANSFERENCIA DE ACCIONES

8. El instrumento de transferencia de cualquier acción deberá ser por escrito y será suscrito por o a nombre del cesionario, y se considerará que el cedente sigue siendo titular de una acción hasta que el nombre del cesionario es inscrito en el registro con respecto de ello.

9. Los Directores, en su absoluta discreción, podrán negarse a registrar cualquier transferencia de acciones sin tener que dar razón alguna para ello. Si los Directores se niegan a registrar una transferencia, deberán notificar al Cesionario dentro de dos meses de dicha negativa.

10. El registro de transferencias podrá suspenderse en el momento y por los períodos que los Directores periódicamente determinen, siempre a condición de que el registro no esté suspendido durante más de cuarenta y cinco días en cualquier año.

ACCIONES REDIMIBLES

11. (a) Con sujeción a las disposiciones de la Ley y del Memorandum de Constitución, se podrán emitir acciones según términos que permitan redimirlas o que, a opción de la Compañía o de su titular, puedan ser redimidas de acuerdo a los términos y en la forma que la Compañía determine mediante resolución especial antes de la emisión de las acciones.

(b) Con sujeción a las disposiciones de la Ley y del Memorandum de Constitución, la Compañía podrá comprar sus propias acciones (incluso fracciones de una acción), incluyendo acciones redimibles, a condición de que la forma para su compra primero haya sido autorizada por la Compañía en junta general, y podrá pagar por ellas en cualquier manera autorizada por la Ley, inclusive con su propio capital.

VARIACIÓN DE LOS DERECHOS DE ACCIONES

12. Si en cualquier momento el capital accionario de la Compañía se divide en diferentes clases de acciones, los derechos que se otorguen a cada clase (a menos



que se estipule de otra manera según los términos de la emisión de las acciones de aquella clase) podrán variar, ya sea que la Compañía este o no siendo liquidada, mediante el consentimiento escrito de los titulares de tres cuartas partes de las acciones emitidas de esa clase, o con la aprobación de una resolución especial aprobada en junta general de los titulares de las acciones de esa clase.

Las estipulaciones de esta Escritura con relación a juntas generales se aplicarán a toda junta general de los titulares de una clase de acciones, excepto que el quórum necesario será de una (1) persona que tenga o represente al menos una tercera parte de las acciones emitidas de esa clase, y que cualquier titular de acciones de esa clase que esté presente personalmente o mediante un representante podrá exigir votación por papeleta.

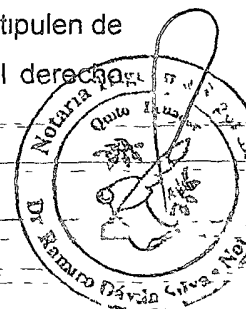
13. Los derechos conferidos a los titulares de acciones de cualquier clase emitidas con derechos preferidos u otros, a menos que expresamente se estipule de otra forma según los términos de emisión de las acciones de esa clase, no se considerarán variados por motivo de la creación o emisión de futuras acciones con un rango *pari passu* con relación a ellas

COMISIÓN SOBRE VENTA DE ACCIONES

14. En tanto en cuanto la Ley periódicamente lo permita, la Compañía podrá pagar una comisión a cualquier persona por haber suscrito o convenido en suscribir acciones de la Compañía, ya sea en forma absoluta o condicional. Dichas comisiones podrán ser satisfechas mediante pago en efectivo o con la entrega de acciones total o parcialmente pagadas, o parte en una forma y parte en la otra. En cualquier emisión de acciones, la Compañía podrá pagar derechos de agencia en la forma que sea legal.

NO RECONOCIMIENTO DE FIDEICOMISOS

15. Ninguna persona podrá ser reconocida por la Compañía como titular de cualquier acción en un fideicomiso, y la Compañía no estará obligada ni forzada en forma alguna a reconocer (aún teniendo notificación de ello) ninguna participación equitativa, contingente o parcial en cualquier acción, o cualquier participación en cualquier fracción de una acción, ni (excepto lo que esta Escritura o la Ley estipulen de otra manera) otros derechos con respecto de cualquier acción, excepto el derecho absoluto del titular registrado a la totalidad de la misma.



DERECHO PREFERENCIAL SOBRE LAS ACCIONES.

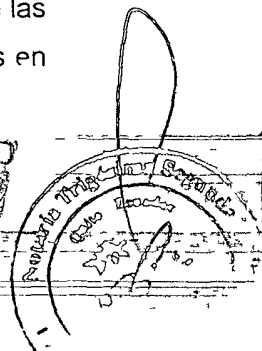
0000046

16 La Compañía tendrá derecho primordial y preeminente sobre todas las acciones (ya sea totalmente pagadas o no) registradas a nombre de un accionista (ya sea por sí solo o conjuntamente con otros) por todas las deudas, obligaciones o compromisos hacia o con la Compañía (ya sea que son o no pagaderos en ese momento) de ese accionista o de su caudal hereditario, y ya sea por sí solo o conjuntamente con cualquier otra persona, accionista o no, pero los Directores en cualquier momento podrán declarar que una acción está exenta en todo o en parte de las estipulaciones de este Artículo. El registro de una transferencia de una acción obrará como renuncia del derecho de la Compañía (si lo hubiere) sobre ella. El derecho de la Compañía (si lo hubiere) sobre una acción se extenderá a todos los dividendos u otros dineros pagaderos con respecto de ella.

17. En la forma que los Directores consideren conveniente, la Compañía podrá vender cualquier acción sobre la cual la Compañía tenga algún derecho preferencial, pero no se efectuará ninguna venta a menos que en ese momento fuera pagadera alguna suma con respecto a la cual existe dicho derecho preferencial, ni hasta la expiración de catorce días después de que una notificación escrita que indique y exija el pago de esa parte del monto con respecto del cual existe el derecho preferencial haya sido enviada al titular o titulares de la acción, o a la persona que, según lo que la Compañía conozca, tiene derecho a ella debido al fallecimiento o bancarrota del titular

18 A fin de dar efecto a cualquier venta, los Directores podrán autorizar a alguna persona a que transfiera las acciones vendidas a su comprador. El comprador será registrado como titular de las acciones comprendidas en una transferencia, y no estará obligado a vigilar la aplicación del dinero de la compra, ni su título de propiedad sobre las acciones se verá afectado por cualquier irregularidad o invalidez en los procedimientos con referencia a la venta

19 Los reditos de dicha venta serán recibidos por la Compañía y se los aplicará como pago de la parte del monto con respecto del cual existe un derecho preferencial y es pagadero en ese momento, y el resto, si lo hubiere (sujeto a un derecho preferencial igual por sumas no pagaderas en ese momento, según existiera sobre las acciones antes de la venta), será pagado a la persona con derecho a las acciones en la fecha de la venta



REQUERIMIENTO DE PAGO DE ACCIONES

20 (a) Periódicamente, los Directores podrán requerir a los accionistas el pago de cualquier dinero impago sobre sus acciones (ya sea debido al valor nominal de las acciones o como premio o en otra forma) y que, por las condiciones de su asignación, no son pagaderos en plazos fijos, estipulándose que ningún requerimiento podrá exceder una cuarta parte del valor nominal de la acción ni será pagadero al menos un mes después de la fecha fijada para el pago del último requerimiento, y cada accionista (sujeto a recibir notificación con por lo menos catorce días de anticipación especificando el momento o momentos del pago) pagará a la Compañía, en el momento o momentos especificados, el monto requerido por las acciones. Un requerimiento de pago podrá ser revocado o postergado según los Directores lo determinen. Un requerimiento de pago podrá ser pagado mediante cuotas.

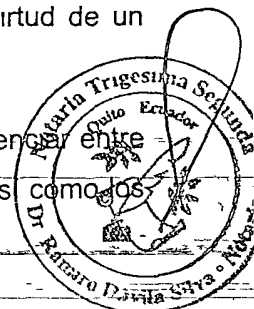
(b) Se considerará que se ha hecho un requerimiento de pago en el momento en que se ha aprobado la resolución de los Directores autorizándolo.

(c) Los titulares conjuntos de una acción serán individual y conjuntamente responsables de pagar todos los requerimientos de pago con respecto de ella.

21 Si el requerimiento de una suma pagadera con respecto de una acción no se paga antes o en el día fijado para su pago, las personas que deben la suma en cuestión pagarán intereses sobre esa suma desde el día fijado para el pago hasta el momento en que efectúen el pago, a una tasa que no exceda el 10% anual, conforme los Directores determinen, pero los Directores tendrán libertad de desistir del pago de intereses ya sea en totalidad o en parte

22 Cualquier suma que, según los términos de la emisión de una acción, es pagadera al momento de su asignación o en cualquier fecha fija, y ya sea debido al valor nominal de la acción o como premio o en cualquier otra forma, para los propósitos de este Artículo se considerará como un requerimiento de pago debidamente hecho, notificado y pagadero en la fecha en que, según los términos de la emisión, debe pagarse y, en caso de falta de pago, todas las estipulaciones pertinentes de esta Escritura con respecto a pago de intereses, pérdida de derechos u otros, se aplicarán tal como si dicha suma hubiese sido pagadera por virtud de un requerimiento de pago debidamente hecho y notificado

23 Al momento de la emisión de acciones, los Directores podrán diferenciar entre los titulares con respecto a requerimientos de pago o intereses a pagar, así como los momentos para los pagos



0000041

24 (a) Si lo consideran conveniente, los Directores podrán recibir de un accionista deseoso de hacer un anticipo la totalidad o cualquier parte de los dineros no requeridos y no pagados por cualquier acción de la que el accionista es titular, y por la totalidad o por cualquiera de los dineros anticipados podrá (hasta que la acción hubiese sido pagadera si no fuera por los anticipos) pagar intereses a una tasa que (a menos que la Compañía lo ordene de otra forma en junta general) no exceda del siete por ciento (7%) anual, conforme lo convengan los Directores y el accionista que paga esa suma anticipada

(b) Ninguna suma pagada por anticipado antes de un requerimiento dará derecho al accionista en cuestión a parte alguna de un dividendo declarado con respecto de cualquier período anterior a la fecha en que dicha suma, si no fuera por ese pago, hubiese sido pagadera.

DECOMISO DE ACCIONES

25 (a) Si en el día fijado para ello un accionista no paga algún requerimiento de pago o una cuota del mismo, o no efectúa algún pago exigido por los términos de la emisión, los Directores, en cualquier momento durante el tiempo en que cualquier parte de un requerimiento, cuota o pago permanece impago, podrán notificar al accionista exigiendo el pago de la suma impaga, junto con los intereses que se hubiesen acumulado así como todos los gastos incurridos por la Compañía debido a la falta de pago. La notificación fijará un día (no antes que a la expiración de catorce días contados desde la fecha en que se hace la notificación) en el cual, o antes, se debe efectuar el pago exigido en la notificación, e indicará que, en caso de falta de pago en o antes del momento indicado, las acciones con respecto a las cuales se ha dado la notificación estarán expuestas a ser decomisadas

(b) Si no se cumplen los requisitos de cualquier notificación como la arriba indicada, cualquier acción con respecto a la cual se ha dado la notificación podrá ser decomisada antes de que se efectúe el pago mencionado en la notificación de acuerdo a resolución de los Directores en ese sentido. El decomiso incluirá todos los dividendos declarados con respecto de la acción decomisada y no pagados antes del decomiso

(c) Una acción decomisada puede ser vendida o se puede disponer de ella según los términos y en la forma que los Directores consideren conveniente, y



cualquier momento antes de una venta o disposición se podrá cancelar el decomiso según los términos que los Directores consideren conveniente

26 Una persona cuyas acciones han sido decomisadas dejará de ser accionista con respecto de esas acciones decomisadas, aunque, no obstante ello, seguirá siendo responsable de pagar a la Compañía todos los dineros que en la fecha del decomiso eran pagaderos por él a la Compañía con respecto de las acciones, junto con intereses sobre ellos, pero su obligación cesará siempre y cuando la Compañía haya recibido el pago total de todos los dineros pagaderos con respecto de las acciones.

27. Un certificado escrito y firmado por un Director o por el Secretario de la Compañía en que se indique que una acción de la Compañía ha sido debidamente decomisada en la fecha indicada en la declaración será evidencia concluyente de los hechos allí expresados con relación a todas las personas que aleguen tener derecho a la acción. La Compañía podrá recibir el pago dado por la acción en cualquier venta o disposición de ella, y podrá suscribir una transferencia de la acción a favor de la persona a quien se vende la acción, y desde ese momento esa persona quedará registrada como titular de la acción, pero no estará obligada a vigilar la aplicación del dinero de la venta, ni su título de propiedad sobre la acción se verá afectado por cualquier irregularidad o invalidez en los procedimientos referentes al decomiso, venta o disposición de la acción.

28. Las estipulaciones de esta Escritura con relación a decomiso se aplicarán en caso de falta de pago de cualquier suma que, según los términos de la emisión de la acción, es pagadera en algún momento fijo, ya sea por el valor nominal de la acción o a modo de premio, tal como si esa suma hubiese sido pagadera por virtud de un requerimiento de pago debidamente hecho y notificado.

REGISTRO DE INSTRUMENTOS DE PODER

29 La Compañía tendrá derecho a cobrar un honorario no mayor a un dólar (US\$1,00) por el registro de cualquier garantía, carta de administración, certificado de muerte o matrimonio, poder, notificación o aviso de embargo, u otro instrumento.

TRANSMISIÓN DE ACCIONES

30 En caso del fallecimiento de un accionista, el sobreviviente o sobrevivientes en el caso de que el fallecido hubiese sido un titular conjunto, y los representantes legales personales del fallecido en caso de que hubiese sido titular único, serán las únicas personas reconocidas por la Compañía con derecho de propiedad a su participación



0000042

en las acciones, pero nada de lo que contiene este instrumento eximirá a la herencia del titular fallecido de cualquier responsabilidad con respecto de las acciones tenidas por él, ya sea por sí solo o conjuntamente con otras personas

31 (a) Cualquier persona que llegue a tener derecho a una acción como consecuencia del fallecimiento o bancarrota o liquidación o disolución de un accionista (o en cualquier forma que no sea por transferencia), al presentar la evidencia que los Directores periódicamente requieran y con sujeción a lo que más adelante se estipula, podrá decidir ya sea registrarse como titular de esa acción o efectuar una transferencia de la acción a alguna otra persona nominada por ella, tal como si la persona fallecida o declarada en bancarrota lo hubiese hecho, y hacer que esa persona se registre como cesionaria de la acción, pero en cualquiera de los casos los Directores tendrán el mismo derecho a negarse o a suspender el registro, tal como hubiesen tenido ese derecho en caso de una transferencia de la acción por ese accionista antes de su fallecimiento o bancarrota, según fuera el caso.

(b) Si la persona que llega a tener ese derecho decide registrarse como titular, deberá enviar o entregar a la Compañía una notificación escrita, firmada por él, indicando su decisión.

32 Una persona que llega a tener derecho a una acción debido al fallecimiento o bancarrota o liquidación o disolución del titular (o en cualquier otra forma que no sea por transferencia) tendrá derecho a los mismos dividendos y otras ventajas que hubiera tenido si fuera el titular registrado de la acción, excepto que, antes de que se lo registre como accionista con respecto de esa acción, no tendrá derecho a ejercer ninguna de las prerrogativas otorgadas a los accionistas con relación a las juntas de la Compañía, estipulándose, sin embargo, que los Directores podrán notificar en cualquier momento a esa persona pidiéndole que se registre o que transfiera la acción, y si ese pedido no se cumple dentro de noventa días los Directores podrán retener el pago de todos los dividendos, bonificaciones u otros dineros pagaderos con respecto de la acción hasta que se cumplan los requisitos de la notificación

ENMIENDA AL MEMORANDUM DE CONSTITUCIÓN, CAMBIO DE DOMICILIO DE LA OFICINA REGISTRADA Y ALTERACIÓN DEL CAPITAL

33 (a) Con sujeción a la Ley y en la medida permitida por ella, la Compañía periódicamente, mediante resolución ordinaria, podrá alterar o enmendar el Memorandum de Constitución, excepto con respecto a su nombre y objeto social, sin restringir la generalidad de lo que antecede.



(i) podrá aumentar el capital social por una suma a ser dividida en acciones por un determinado monto o sin valor nominal o a la par conforme se indique en la resolución, y con los derechos, prioridades y privilegios acordados para ello, según la Compañía determine en junta general,

(ii) podrá consolidar y dividir la totalidad o cualquier parte de su capital social en acciones de mayor valor que las acciones existentes;

(iii) mediante subdivisión de sus acciones existentes, o de cualquiera de ellas, podrá dividir la totalidad o cualquier parte de su capital social en acciones de un valor menor que el establecido en el Memorandum de Constitución, o en acciones sin valor nominal o valor a la par;

(iv) podrá cancelar cualquier acción que, en la fecha de la resolución, no hubiese sido tomada o prometida para ser tomada por alguna persona.

(b) Todas las nuevas acciones creadas por virtud de este instrumento estarán sujetas a las mismas estipulaciones con referencia a requerimientos de pagos, derechos, transferencia, transmisión, decomiso y otros, al igual que las acciones existentes en el capital social original.

(c) Con sujeción a las disposiciones de la Ley, la Compañía, mediante resolución especial, podrá cambiar su nombre o alterar sus objetos sociales.

(d) Sin perjuicio del Artículo 11 de este instrumento, y con sujeción a las estipulaciones de la Ley, la Compañía, mediante resolución especial, podrá reducir su capital social y cualquier fondo de reserva para redención de capital.

(e) Con sujeción a las disposiciones de la Ley, la Compañía, mediante resolución de los Directores, podrá cambiar la ubicación de sus oficinas registradas.

CIERRE DEL REGISTRO DE ACCIONISTAS O FIJACIÓN DE FECHA DE REGISTRO

34 Para propósitos de determinar a los accionistas con derecho a ser convocados o a votar en cualquier junta de accionistas o aplazamiento de la misma, o a los accionistas con derecho a recibir pagos de dividendos, o para efectuar una determinación de los accionistas para cualquier otro propósito pertinente, los Directores de la Compañía podrán ordenar que se cierre el registro de accionistas para transferencias durante un período específico, sin que en ningún caso pueda exceder



0000043

de cuarenta (40) días. Si se cierra el registro de accionistas con el objeto de determinar a los accionistas con derecho a ser convocados o a votar en una junta, el registro quedará cerrado al menos por diez (10) días inmediatamente anteriores a la junta, y la fecha de registro para esa determinación será la fecha del cierre del registro de accionistas.

35. En vez de, o aparte del cierre del registro de accionistas, los Directores podrán fijar por adelantado una fecha como fecha de registro para la determinación de los accionistas con derecho a ser convocados o a votar en una junta y, con el objeto de determinar a los accionistas con derecho a recibir pago de dividendos, los Directores podrán, en o dentro de 90 días antes de la fecha de declaración de dicho dividendo, fijar una fecha posterior como fecha de registro para esa determinación.

36. Si el registro de accionistas no se cierra y si no se fija una fecha de registro para la determinación de accionistas con derecho a ser convocados o a votar en una junta de accionistas, o para la determinación de accionistas con derecho a recibir pago de un dividendo, la fecha en la cual se envía por correo la convocatoria o la fecha en la cual se adopta la resolución de los Directores declarando dicho dividendo, según fuera el caso, será la fecha de registro para esa determinación de accionistas. Cuando se ha efectuado una determinación de accionistas con derecho a voto en cualquier junta, tal como se estipula en esta sección, esa determinación también se aplicará a cualquier aplazamiento de la misma.

JUNTAS GENERALES

37 (a) Con sujeción al acápite (c) de este artículo, la Compañía, dentro de un año de su constitución y posteriormente en cada año de su existencia, celebrará una Junta General Anual y especificará a la junta como tal en las convocatorias. La Junta General Anual se celebrará en el momento y lugar que los Directores determinen, y si ellos no indican alguna otra fecha o lugar, se la celebrará en las oficinas registradas de la Compañía en el segundo miércoles de diciembre de cada año, a las diez de la mañana

(b) En esas juntas se presentará el informe de los Directores (si lo hubiere)

(c) Si la Compañía es exenta, tal como se define en la Ley, podrá, pero no estará obligada, a celebrar una Junta General Anual

38 (a) Cada vez que lo consideren conveniente, los Directores podrán, y a pedido de los accionistas de la Compañía que en la fecha en que se hace el pedido



posean no menos que una décima parte del capital pagado de la Compañía que en la fecha del pedido tiene derecho a voto en una junta general, deberán proceder a convocar una junta general de la Compañía.

(b) El pedido deberá mencionar los objetos de la junta y deberá estar firmado por los peticionarios y ser entregado en las oficinas registradas de la Compañía, y podrá consistir de varios documentos de igual formato, cada uno de ellos firmado por uno o más peticionarios.

(c) Si dentro de veinte y un días desde la fecha de entrega del pedido, los Directores no proceden a convocar una junta general, los peticionarios, o cualquiera de ellos que represente más de la mitad de la totalidad de los derechos a voto de todos ellos, podrán por sí mismos convocar una junta general, pero una junta así convocada no podrá celebrarse después de la expiración de tres meses posteriores a la expiración de dichos veinte y un días.

(d) Una junta general convocada por peticionarios, como se ha dicho arriba, será convocada en la misma manera, o tan parecida a ella como sea posible, como las juntas generales son convocadas por los Directores.

CONVOCATORIA A JUNTAS GENERALES

39. Se deberá enviar la convocatoria al menos con cinco días de anticipación para una Junta General Anual u otra junta general. Todas las convocatorias serán excluyentes de la fecha en las que se envían o que se considera que se envían, así como del día para el cual se hacen, y deben especificar el lugar, fecha y hora de la reunión y la naturaleza general de los asuntos, y se enviarán en la forma que más adelante se menciona, o en cualquier otra forma que la Compañía indique; estipulándose que ya sea que se haya enviado o no una convocatoria como se especifica en los reglamentos, y ya sea que se hayan cumplido o no las disposiciones del Artículo 38, se considerará que una junta general de la Compañía ha sido debidamente convocada, si así lo acuerdan:

(a) en caso de una junta convocada como Junta General Anual, todos los accionistas con derecho a asistir y votar en ella, o sus representantes; y

(b) en caso de cualquier otra junta general, la mayoría de los accionistas que tienen derecho a asistir y votar en ella, siendo la mayoría aquellos que tengan, no menos que el setenta y cinco por ciento (75%) del valor nominal, o en el caso



acciones sin valor nominal o valor a la par, el setenta y cinco por ciento (75%) de las acciones emitidas, o sus representantes.

40. La omisión accidental de convocar una junta general, o la falta en recibir la convocatoria de una reunión por cualquier persona con derecho a ser convocada, no invalidará las actuaciones de aquella junta.

ACTUACIONES EN JUNTAS GENERALES

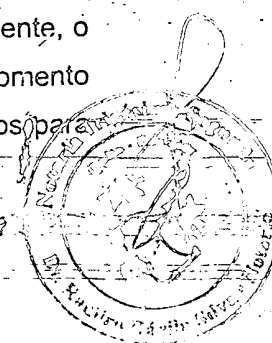
41. No se tratará ningún asunto en una junta general a menos que exista quórum de los accionistas en el momento en que se inicia la sesión. Dos (2) accionistas presentes en persona o mediante un representante constituirán el quórum, a condición de que si la Compañía tiene un solo accionista registrado, el quórum se constituirá con un (1) accionista presente en persona o mediante un representante.

42. Una resolución (inclusive una resolución especial) escrita (en una o más contrapartes), firmada por todos los accionistas que en ese momento tienen derecho a ser convocados y a asistir y votar en juntas generales (o, si son personas jurídicas, por sus representantes debidamente autorizados), será tan válida y eficaz como si hubiese sido adoptada en una junta general de la Compañía debidamente convocada y celebrada.

43. Si no existe quórum dentro de media hora del momento fijado para la reunión, ésta se disolverá si hubiese sido convocada a petición de los accionistas, y en cualquier otro caso se aplazará hasta el mismo día de la siguiente semana, a la misma hora y en el mismo lugar, o en alguna otra hora u otro lugar que los Directores determinen, y si en la reunión aplazada no existe quórum dentro de media hora del momento fijado para la reunión, el quórum consistirá de los accionistas presentes.

44. El Presidente, si lo hubiere, del Directorio, presidirá todas las juntas generales de la Compañía, o si no hay Presidente, o si éste no se encuentra presente dentro de quince minutos después del momento fijado para la reunión, o si no desea actuar, los Directores presentes elegirán a uno de sus miembros para que actúe como presidente de la junta.

45. Si en cualquier junta general ningún Director desea actuar como Presidente, o si no está ningún Director presente dentro de quince minutos después del momento fijado para la reunión, los accionistas presentes escogerán a uno de entre ellos para que actúe como Presidente de la junta.



46. Con el consentimiento de una junta general debidamente constituida como aquí se estipula, y si así lo ordena la junta, el Presidente podrá aplazar la reunión periódicamente y de un lugar a otro, pero no se podrá tratar ningún asunto en una reunión aplazada que no sean los asuntos que quedaron inconclusos en la reunión de la que surgió el aplazamiento. Cuando se aplaza una junta general por treinta días o más, se convocará a la reunión aplazada tal como se lo hace con una junta general original. Con excepción de ello, no será necesario notificar un aplazamiento ni los asuntos que habrán de discutirse en una junta general aplazada.

47. En cualquier junta general, una resolución presentada para el voto de la junta será decidida mediante votación a mano alzada, a menos que, antes de que se declare el resultado de la votación a mano alzada, el Presidente o cualquier otro accionista presente en persona o mediante representante pida votación por papeleta.

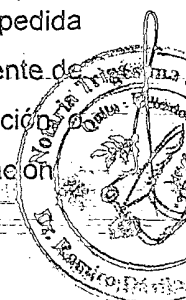
48. A menos que se pida votación por papeleta, la declaración del Presidente de que se ha aprobado una resolución mediante votación a mano alzada, o que se la ha aprobado unánimemente o por una mayoría específica, o que ha perdido, y una anotación en tal sentido en el Libro de Actas de la Compañía en que consten las actas de lo actuado en la reunión, será evidencia concluyente de ese hecho, sin tener que probar el número o la proporción de los votos registrados a favor o en contra de dicha resolución.

49. Un pedido de votación por papeleta puede ser retirado.

50. Excepto lo que se estipula en el Artículo 52, si se pide votación por papeleta, se hará en la forma que el Presidente ordene, y el resultado de la votación se considerará que es la resolución de la junta general en la que se pidió dicha votación.

51. En caso de empate, ya sea en una votación a mano alzada o por papeleta, el Presidente de la junta general en la que se lleva a cabo la votación a mano alzada o en la que se pide la votación por papeleta tendrá derecho a un segundo voto, o voto dirimente.

52. Una votación por papeleta pedida para la elección de un Presidente o para un asunto de aplazamiento se tomará inmediatamente. Una votación por papeleta pedida para cualquier otro asunto se tomará en el momento en que lo ordene el Presidente de la junta general, y cualquier asunto que no sea aquel por el cual se pidió la votación que sea contingente al mismo, podrá continuar, quedando aún pendiente la votación



VOTOS DE LOS ACCIONISTAS

0000045

53. Con sujeción a los derechos o restricciones que por el momento se otorguen a cualquier clase o clases de acciones, en una votación a mano alzada cada accionista presente en persona o por medio de representante en una junta general tendrá derecho a un voto, y en una votación por papeleta todo accionista presente en persona o por medio de representante tendrá derecho a un voto por cada acción registrada en su nombre en el registro.

54. En el caso de titulares conjuntos, el voto de aquel de mayor antigüedad, ya sea que emita su voto en persona o mediante un apoderado, se aceptará con exclusión de los votos de los demás titulares conjuntos, y para tal propósito la antigüedad será determinada según el orden en que aparecen los nombres en el registro de accionistas.

55. Un accionista con deficiencia mental, o respecto al cual cualquier corte con jurisdicción competente en asuntos de demencia hubiese emitido alguna orden, podrá votar ya sea mediante votación a mano alzada o votación por papeleta a través de su administrador, síndico, curador u otra persona de naturaleza semejante nombrada por esa corte, y dicho administrador, síndico, curador u otra persona podrá votar mediante un representante.

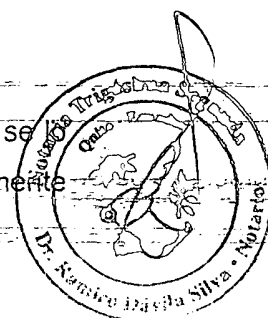
56. Ningún accionista tendrá derecho a votar en una junta general a menos que esté registrado como accionista de la Compañía en la fecha de registro para esa junta, y tampoco tendrá derecho a votar a menos que todos los requerimientos de pago u otras sumas pagaderas por él con respecto de acciones de la Compañía hayan sido cumplidos.

57. No se hará objeción alguna respecto de la calificación de cualquier votante, excepto en una junta general o junta general aplazada en la que se da u ofrece el voto objetado, y todos los votos no objetados en la junta general serán válidos para todo propósito. Toda objeción hecha a su debido tiempo será presentada al Presidente de la junta general, cuya decisión será definitiva y concluyente.

58. En una votación por papeleta o votación a mano alzada, los votos se pueden dar ya sea personalmente o mediante representantes.

REPRESENTANTES

59. El instrumento por el que se nombra un representante será por escrito y se otorgará con la firma de la persona que lo nombra o de su mandatario debidamente



autorizado por escrito, o si quien lo nombra es una persona juridica, con la firma de un funcionario o mandatario debidamente autorizado para hacerlo. Un representante no tiene que ser accionista de la Compañia

60 El instrumento por el que se nombra un representante sera depositado en las Oficinas Registradas de la Compañia, o en algun otro lugar especificado para tal proposito en la convocatoria de la reunion, no mas tarde que hasta el momento de celebrar la reunion o la reunion aplazada, estipulandose que el Presidente de la junta podra, a su discrecion, indicar que un instrumento de representacion se considerara debidamente depositado al recibir por telex, cable o telecopiadora confirmacion de la persona que lo nombra en el sentido de que el instrumento de representacion, debidamente firmado, se encuentra en curso de transmision a la Compañia

El instrumento que nombra un representante podra ser hecho en cualquier forma usual o comun, y podra expresar que esta destinado para una reunion especifica o un aplazamiento de la misma, o que es general hasta que sea revocado. Se considerara que el instrumento que nombra un representante incluye tambien el poder para pedir o unirse para pedir una votacion por papeleta

62 Un voto emitido de conformidad con los terminos de un instrumento de representacion sera valido no obstante el fallecimiento o demencia previa del mandante o la revocacion de la representacion o de la autoridad bajo la cual se otorgo la representacion, o la transferencia de la accion con respecto a la cual se otorga la representacion, siempre y cuando la Compañia no haya recibido ninguna indicacion por escrito acerca de tal fallecimiento, demencia, revocacion o transferencia en sus oficinas registradas antes del inicio de la junta general o de la junta aplazada en la cual se intenta utilizar la representacion

63 Cualquier sociedad que es accionista registrado de la Compañia, de conformidad con sus documentos constitutivos o, a falta de tal disposicion, por resolucion de sus directores u otro ente ejecutivo, podra autorizar a la persona que considere conveniente para que actue como su representante en cualquier junta de la Compañia o de cualquier clase de accionistas de la Compañia, y la persona autorizada tendra derecho a ejercer los mismos poderes a nombre de la sociedad que representa como los podria ejercer dicha sociedad si fuera un accionista personal de la Compañia



64 Las acciones de su propio capital social que pertenecen a la Compañía, o que la Compañía mantenga en calidad fiduciaria, no podrán votar, directa o indirectamente, en ninguna junta y no se las contará para determinar el número total de acciones en circulación en algún momento dado

DIRECTORES

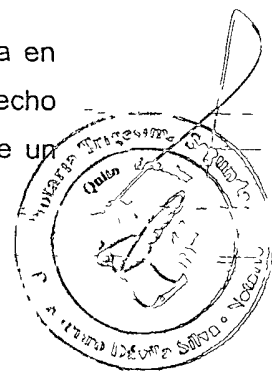
65 Habrá un Directorio que consistirá de no menos de una ni más de diez personas (excluyendo los directores alternos), estipulándose, sin embargo, que la Compañía podrá, mediante resolución ordinaria, aumentar o reducir el límite en el número de Directores. Los primeros Directores de la Compañía serán determinados por escrito o nombrados por resolución de los suscriptores del Memorandum de Constitución, o de una mayoría de ellos

66 La remuneración que se pagará a los Directores será la que los Directores determinen. Se considerará que dicha remuneración se acumula de día en día. Los Directores también tendrán derecho a que se les pague por sus viajes, hotel y otros gastos correctamente incurridos por ellos para ir, asistir y regresar de reuniones del Directorio o de cualquier comité del Directorio, o juntas generales de la compañía, o de otro modo con relación a los negocios de la Compañía, o a recibir un pago fijo con respecto de ello según los Directores lo determinen periódicamente, o una combinación de una parte de uno de esos métodos y parte del otro

67 Los Directores podrán, mediante resolución, otorgar remuneraciones especiales a cualquier Director de la Compañía que lleve a cabo trabajos o servicios especiales, o que lleve a cabo alguna misión especial a nombre de la Compañía, aparte de su trabajo de rutina como Director. Los honorarios pagados a un Director que también es abogado o asesor legal de la Compañía, o que la sirve en cualquier otra calidad profesional, serán además de su remuneración como Director

68 Un Director o Director Alterno podrá ocupar cualquier otro cargo o función lucrativa en la Compañía (excepto el cargo de auditor) conjuntamente con su cargo de Director, durante el período y según términos respecto a su remuneración que los Directores determinen

69 Un Director o Director Alterno puede actuar por sí mismo o por su firma en alguna calidad profesional para la Compañía, y tanto el como su firma tendrán derecho a recibir remuneración por servicios profesionales, tal como si no se tratase de un Director o Director Alterno



70 La Compañía puede establecer una calificación accionaria para los Directores en junta general, pero no se requerirá ninguna calificación hasta que ésta se establezca.

71 Un Director o Director Alterno de la Compañía puede ser o convertirse en director u otro funcionario o mantener alguna participación en cualquier compañía promovida por la Compañía en la cual la Compañía tenga participación como accionista, o en cualquier otra forma, y ningún Director o Director Alterno tendrá que responder ante la Compañía por cualquier remuneración u otros beneficios recibidos como director o funcionario o por su participación en dicha otra compañía.

72. Ninguna persona podrá ser descalificada del cargo de Director o Director Alterno ni, debido a ese cargo, se le impedirá contratar con la Compañía ya sea como vendedor, comprador o en cualquier otra forma, ni tampoco podrá ser anulado un contrato o transacción celebrado por o a nombre de la Compañía en el que participa cualquier Director o Director Alterno, ni tampoco el Director o Director Alterno que contrata o tiene dicha participación estará obligado a dar cuentas a la Compañía por cualquier utilidad obtenida debido a ese contrato o transacción debido al hecho de que dicho Director tiene un cargo o relación fiduciaria establecida en él. Un Director (o su alterno, en caso de ausencia) tendrá libertad de votar con respecto de cualquier contrato o transacción en la que esté interesado, como se ha mencionado, estipulándose, sin embargo, que la naturaleza de la participación de cualquier Director o Director Alterno en ese contrato o transacción deberá ser revelada por él en el momento o antes de considerar o votar con respecto de ello

73 Una notificación general en el sentido de que un Director o Director Alterno es accionista de cualquier firma o compañía específica y que se lo debe considerar como parte interesada en cualquier transacción con esa firma o compañía, será revelación suficiente según los términos del Artículo 72, y después de dicha notificación general no será necesario ningún aviso especial relacionado con cualquier transacción específica

DIRECTORES ALTERNOS

74 Con sujeción a la excepción que contiene el Artículo 82, un Director que considera que no podrá asistir a las reuniones de Directorio debido a ausencia, enfermedad o por cualquier otra causa, podrá nombrar a cualquier persona para que actúe como Director Alterno en vez de él, y esa persona, mientras ocupa el cargo de



10000048

Director Alterno, aún en ausencia de quien la nombro, tendrá derecho a asistir a las reuniones del Directorio y a votar en ellas y a hacer, en lugar y en vez de quien lo nombró, cualquier otro acto o cosa que se permite hacer a los Directores por virtud de su cargo, tal como si el Director Alterno fuera el principal, excepto el nombrar un alerno para sí mismo, y deberá dejar el cargo *ipso facto* cuando el principal deja de ser Director o cuando remueve al alerno del cargo. Cualquier nombramiento o remoción de conformidad con este Artículo se efectuará mediante notificación escrita firmada por el Director en cuestión.

PODERES Y DEBERES DE LOS DIRECTORES

75 Los negocios de la Compañía serán administrados por los Directores (o por un único Director, si solamente se nombra uno), quienes podrán pagar todos los gastos incurridos para la promoción, registro y establecimiento de la Compañía, y podrán ejercer todos los poderes de la Compañía que, según la Ley o esta Escritura, no sean inconsistentes con lo antedicho, según la Compañía lo ordene en junta general y según se requiere que la Compañía ejerza en junta general, estipulándose, sin embargo, que ninguna norma hecha por la Compañía en junta general podrá invalidar algún acto previo de los Directores que hubiese sido válido si dicho reglamento no se hubiera hecho.

76 Periódicamente y en cualquier momento, los Directores podrán, mediante instrumentos de poder, nombrar a cualquier compañía, firma, persona o grupo de personas, ya sea nominados directa o indirectamente por los Directores, para que actúen como mandatario o mandatarios de la Compañía, para los propósitos y con los poderes, facultades y discrecionalidades (que no excedan de aquellos otorgados a o que pueden ejercer los Directores según esta Escritura) y para el período y con sujeción a las condiciones que consideren convenientes, y esos instrumentos de poder podrán contener estipulaciones para la protección y conveniencia de las personas que tratan con los mandatarios según los Directores lo consideren conveniente, y también podrán autorizar a los mandatarios a delegar todos o cualesquiera de los poderes, facultades y discrecionalidades conferidas a ellos.

77 Todos los cheques, pagarés, giros, letras de cambio y otros instrumentos negociables y todos los recibos por dineros pagados a la Compañía serán firmados, girados, aceptados, endosados o suscritos, según fuera el caso, en la forma que los Directores determinen periódicamente mediante resolución.



78. Los Directores harán que se lleven actas en libros proporcionados para tal propósito:

(a) de todos los nombramientos de Funcionarios efectuados por los Directores;

(b) de los nombres de los Directores (inclusive de aquellos representados por un alterno o por representante) presentes en cada reunión de Directores y de cualquier comité de Directores;

(c) de todas las resoluciones y actuaciones en todas las juntas de la Compañía y reuniones de Directores y comités de Directores.

79. A nombre de la Compañía, los Directores podrán pagar bonificaciones o pensiones o asignaciones para la jubilación de cualquier Director que haya ocupado algún otro cargo con sueldo o función lucrativa en la Compañía, o a su viuda o dependientes, y podrán efectuar contribuciones a cualquier fondo y pagar primas para la compra o provisión de tales bonificaciones, pensiones o asignaciones.

80. Los Directores podrán ejercer todos los poderes de la Compañía para tomar dineros en préstamo y para hipotecar y gravar sus compromisos, propiedades y capital no desembolsado, o cualquier parte de ellos, y emitir obligaciones, acciones no redimibles y otros valores, ya sea directamente o como garantía por cualquier deuda, responsabilidad u obligación de la Compañía o de terceros.

ADMINISTRACIÓN

81. (a) Periódicamente, los Directores podrán dar disposiciones acerca de la administración de los asuntos de la Compañía en la forma que consideren conveniente, y las estipulaciones que constan en los tres párrafos siguientes serán sin perjuicio de las facultades generales conferidas en este párrafo.

(b) Periódicamente, y en cualquier momento, los Directores podrán establecer comités, juntas locales o agencias para administrar cualquiera de los negocios de la Compañía, y podrán nombrar a las personas que vayan a ser miembros de tales comités, juntas locales o gerentes o agentes, y podrán fijar sus remuneraciones.

(c) Periódicamente, y en cualquier momento, los Directores podrán delegar a dichos comités, juntas locales, gerentes o agentes cualquiera de los poderes



0000048

facultades y discrecionalidades que en ese momento están conferidas a los Directores, y podrán autorizar a los miembros de dichas juntas locales, o a cualquiera de ellos, que llenen cualquier vacante en ellas y que actúen no obstante las vacantes, y tales nombramientos o delegaciones podrán hacerse de acuerdo a los términos y con sujeción a las condiciones que los Directores consideren convenientes. En cualquier momento, los Directores podrán remover a cualquier persona nombrada por ellos, y podrán anular o variar dichas delegaciones, pero ninguna persona estará afectada por ello si estuviera trabajando de buena fe y sin tener aviso de la anulación o variación.

(d) Los delegados antedichos podrán ser autorizados por los Directores a subdelegar la totalidad o cualquiera de los poderes, facultades y discrecionalidades que les hubiesen sido conferidas.

DIRECTORES ADMINISTRATIVOS

82. Periódicamente, los Directores podrán nombrar a uno más de entre ellos (pero no a un Director Alternó) para el cargo de Director Administrativo, según los términos y con la remuneración (ya sea a manera de sueldo o comisión o participación en las utilidades, o parte en una forma y parte en otra) que consideren conveniente, pero su nombramiento estará sujeto a terminación *ipso facto* si, por cualquier motivo, deja de ser Director, y ningún Director Alternó nombrado por él podrá actuar en vez de él como Director o Director Administrativo.

83 Los Directores podrán confiar y conferir a un Director Administrativo cualquiera de los poderes que ellos pueden ejercer, de conformidad con los términos y con las restricciones que consideren convenientes, ya sea colateralmente o con exclusión de sus propios poderes, y periódicamente podrán revocar, retirar, alterar o variar cualquiera de dichos poderes.

ACTUACIONES DE LOS DIRECTORES

84 Salvo lo que esta Escritura estipula de otra manera, los Directores se reunirán para despachar los asuntos y para convocar, aplazar y regular sus reuniones en la forma que consideren conveniente. Las cuestiones que surjan en las reuniones se decidirán por mayoría de votos de los Directores y Directores Alternos presentes en la reunión en la que exista quórum, y el voto de un Director Alternó no se contará si el Director que lo nombró está presente en la reunión. En caso de empate, el Presidente tendrá un segundo voto, o voto dirimente.



85. Un Director o Director Alterno podrá, y el Secretario a pedido de un Director o Director Alterno deberá, en cualquier momento, convocar una reunión de Directores mediante notificación escrita enviada por lo menos con dos días de anticipación a cada Director y Director Alterno. La notificación deberá indicar la naturaleza general de los asuntos a tratarse, a menos que los Directores (o sus Alternos) hayan renunciado a notificación ya sea en, antes o después de la celebración de la reunión, y estipulándose además que si la notificación se da personalmente, por cable, télex o telecopiadora, se considerará dada en el día en que se la entrega a los Directores o a la empresa transmisora, según el caso. Las estipulaciones del Artículo 40 se aplicarán, *mutatis mutandis*, con respecto a las notificaciones para convocar reuniones de Directores.

86. El quórum necesario para tratar los asuntos de los Directores podrá ser establecido por ellos y, a menos que lo fijen de otra manera, será de dos. Para tal propósito, un Director y su Director Alterno se considerarán como una sola persona, estipulándose siempre que si en cualquier momento solamente hay un Director, el quórum consistirá de uno. Para los propósitos de este Artículo, un Director Alterno o un representante nombrado por un Director se contarán para determinar el quórum de una reunión en la que el Director que los nombró no está presente.

87. Los Directores podrán actuar no obstante cualquier vacante en el Directorio, pero si su número está reducido a menos que el número establecido por o de conformidad con esta Escritura como quórum necesario de Directores, los Directores o el Director que continúan en el cargo podrán actuar para propósitos de aumentar el número de Directores hasta alcanzar el establecido, o para convocar una junta general de la Compañía, pero para ningún otro propósito.

88. Los Directores podrán elegir un presidente para su Directorio y determinar el plazo durante el cual permanecerá en esas funciones; pero si no se elige ningún presidente, o si en cualquier reunión el presidente no está presente dentro de cinco minutos después del momento establecido para la reunión, los Directores presentes podrán escoger a uno de entre ellos para que actúe como presidente de la reunión.

89. Los Directores podrán delegar cualquiera de sus poderes a comités que consistirán del miembro o miembros del Directorio (inclusive de Directores Alternos, en ausencia de los que los nombraron) según lo consideren conveniente. En el ejercicio de sus facultades, cualquier comité así formado deberá cumplir con las regulaciones que le sean impuestas por los Directores.



90 Un comité podrá reunirse y aplazar sus reuniones en la forma que considere conveniente. Las cuestiones que surjan en una reunión serán determinadas por la mayoría de votos de los miembros presentes, y en caso de empate el presidente tendrá un segundo voto o voto dirimente.

91 Todos los actos en una reunión de Directores o de un comité de Directores (inclusive de cualquier persona que actúa como Director Alterno), no obstante el hecho de que posteriormente se descubra que hubo algún defecto en el nombramiento de algún Director o Director Alterno, o que ellos o cualquiera de ellos fueron descalificados, serán tan válidos como si esas personas hubieran sido debidamente nombradas y calificadas para ser Director o Director Alterno, según fuera el caso.

92. Los miembros del Directorio o de cualquier comité del mismo podrán participar en una reunión del Directorio o de dicho comité mediante conferencia telefónica o equipos de comunicación similares, según los cuales todas las personas que participan en la reunión se pueden escuchar las unas a las otras, y la participación en una reunión de conformidad con estas estipulaciones constituirá presencia personal en la reunión. Una resolución escrita (en una o más contrapartes) firmada por todos los Directores, o por todos los miembros de un comité de Directores (un Director Alterno tendrá derecho a firmar dicha resolución en nombre de su principal), será tan válida y eficaz como si fuera sido adoptada en una reunión de Directores o de un comité, según el caso, debidamente convocada y celebrada.

93. (a) Un Director podrá estar representado en cualquier reunión del Directorio por un representante nombrado por él, en cuyo caso la presencia o voto del representante se considerará, para todo propósito, como presencia o voto de ese Director.

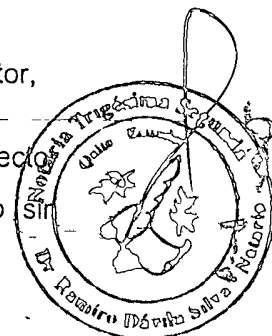
(b) Las estipulaciones de los Artículos 59 a 62 se aplicarán, *mutatis mutandis*, al nombramiento de representantes de los Directores.

VACANTES EN EL CARGO DE DIRECTOR

94 El cargo de un Director quedará vacante

(a) Si da aviso escrito a la Compañía que renuncia a su cargo de Director,

(b) Si se ausenta (sin estar representado por un representante o un Director Alterno nombrado por él) durante tres reuniones consecutivas del Directorio.



autorización especial del Directorio para hacerlo, y si los Directores aprueban una resolución en el sentido de que, debido a su ausencia, su cargo queda vacante,

(c) Si fallece, queda en bancarrota o hace algún arreglo o transacción con sus acreedores de manera general,

(d) Si se lo encuentra demente o si pierde la razón

NOMBRAMIENTO Y REMOCIÓN DE LOS DIRECTORES

95. La Compañía, mediante resolución ordinaria, podrá nombrar a cualquier persona para que sea Director, y de igual manera podrá remover a cualquier Director y de igual manera podrá nombrar a otra persona en vez de él

96. En cualquier momento y periódicamente, los Directores tendrá la facultad de nombrar a cualquier persona para que sea Director, ya sea para llenar una vacante ocasional o como adición al número de Directores existentes, pero de manera tal que el número total de Directores (excluyendo los Directores Alternos) en ningún momento podrá exceder el número fijado de conformidad con esta Escritura.

PRESUNCIÓN DE ASENTIMIENTO

97. Se presumirá que un Director de la Compañía que esté presente en una reunión del Directorio en la que se adopta cualquier acto con respecto a cualquier asunto de la Compañía, ha aceptado dicho acto, a menos que se haga constar su desacuerdo en el acta de la reunión, o a menos que entregue su desacuerdo por escrito a la persona que actúa como Secretario de la reunión antes de que ésta termine, o a menos que envíe su desacuerdo por correo registrado a esa persona inmediatamente después de que se cierre la reunión. El derecho a disentir no se aplicará a un Director que hubiera votado a favor de la toma de dicha acción

SELLO

98 (a) Si los Directores así lo determinan, la Compañía podrá tener un sello que, con sujeción al párrafo (c) de este Artículo, solamente se podrá usar con autorización de los Directores o de un comité de Directores autorizado por los Directores para ello, y todo instrumento en el cual se coloque el sello deberá estar firmado por una persona que es un Director o el Secretario o el Secretario-Tesorero o alguna persona nombrada por los Directores para tal propósito



(b) La Compañía podrá tener, para usarlo en cualquier lugar o lugares fuera de las Islas Cayman, un duplicado del sello o sellos, cada uno de los cuales será un facsimil del sello de la Compañía y, si los Directores así lo determinan, se podrá añadir en el sello el nombre de cada lugar en donde habrá de ser usado

(c) Un Director, Secretario u otro funcionario o representante o mandatario, sin necesidad de otra autorización de los Directores, podrán colocar el sello de la Compañía sobre su firma en cualquier documento de la Compañía que debe ser autenticado por él bajo el sello, o inscrito en el Registro de Compañías de las Islas Cayman, o en cualquier otro lugar

FUNCIONARIOS

99 La Compañía podrá tener un Presidente, un Secretario o Secretario-Tesorero nombrados por los Directores quienes, periódicamente, también podrán nombrar otros funcionarios según lo consideren necesario, todo ello de acuerdo a los términos, remuneraciones y cumplimiento de deberes y con sujeción a las estipulaciones sobre descalificación y remoción que los Directores prescriban periódicamente,

DIVIDENDOS, DISTRIBUCIONES Y RESERVA

100. Con sujeción a la Ley, los Directores periódicamente podrán declarar dividendos (incluyendo dividendos provisorios) y distribuciones sobre las acciones en circulación de la Compañía, y podrán autorizar su pago con los fondos de la Compañía legalmente disponibles para ello

101 Antes de declarar cualquier dividendo o distribución, los Directores podrán separar las sumas que consideren adecuadas como reserva o reservas, las que, a discreción de los Directores, serán aplicables para cualquier propósito de la Compañía y, hasta aplicarlas, y con igual discrecionalidad, podrán emplearse en los negocios de la Compañía

102 Ningún dividendo o distribución será pagadero excepto que con las utilidades de la Compañía, realizadas o no realizadas, o con la cuenta de premios de acciones, o en la forma que permita la Ley

103 Con sujeción a los derechos de personas, si las hubiere, sobre acciones con derechos especiales para dividendos o distribuciones, si se van a declarar dividendos o distribuciones sobre una clase de acciones, se los pagará de conformidad con los montos pagados o acreditados sobre las acciones de esa clase en circulación en la



fecha de registro para dicho dividendo o distribución, conforme se determine de acuerdo a esta Escritura, pero ninguna cantidad pagada o acreditada por una acción antes de un requerimiento de pago podrá, para los propósitos de este Artículo, ser tratada como pagada con relación a esa acción

104 De cualquier dividendo o distribución pagaderos a cualquier accionista, los Directores podrán descontar todas las sumas de dinero (si las hubiere) que el accionista debe pagar a la Compañía debido a requerimientos de pago, o por cualquier otro motivo.

105 Los Directores podrán declarar que cualquier dividendo o distribución se pague en todo o en parte mediante reparto de activos específicos y, en particular, mediante acciones pagadas, obligaciones o acciones no redimibles de cualquier otra compañía, o en una o más de esas formas, y cuando surja alguna dificultad con respecto a dicha distribución, los Directores podrán resolverla en la forma que consideren conveniente y, especialmente, podrán emitir títulos fraccionados y establecer el valor para la distribución de esos activos específicos o cualquier parte de ellos, y podrán determinar que se efectúen pagos en efectivo a cualquier accionista luego del pago del valor establecido con el fin de conciliar los derechos de todos los accionistas, y podrán entregar tales activos específicos a fiducianos según los Directores consideren conveniente

106 Cualquier dividendo, distribución, intereses u otros dineros pagaderos en efectivo con respecto de acciones podrán ser pagados mediante cheque u orden de pago enviado por correo, dirigido a la dirección registrada del titular o, en caso de titulares conjuntos, al titular cuyo nombre aparece en primer lugar en el libro de accionistas, o a la persona y a la dirección que el titular o los titulares conjuntos hubiesen indicado por escrito. Todo cheque u orden de pago será pagadero a la orden de la persona a la cual se lo envía. Uno o dos o más de los titulares conjuntos podrán dar recibos válidos por cualquier dividendo, bono u otros dineros pagaderos con respecto de la acción que ellos tengan como titulares conjuntos

107 Ningún dividendo o distribución devengará intereses en contra de la Compañía

CAPITALIZACIÓN

108 Por recomendación de los Directores mediante resolución ordinaria, la Compañía podrá autorizar a los Directores que capitalicen cualquier suma que aparezca en el crédito de cualquiera de las cuentas de reserva de la Compañía.



(incluso la cuenta de premios para acciones y el fondo de reserva para redención de capital), o cualquier suma que aparezca en el crédito de la cuenta de pérdidas y ganancias, o que de cualquier otro modo esté disponible para distribución, y asignar dicha suma a los accionistas en las proporciones en las que dicha suma hubiese sido divisible entre ellos si se hubiera tratado de un reparto de utilidades en forma de dividendos, y a aplicar dicha suma en su nombre para pagar la totalidad de acciones no emitidas para asignación y distribución, y acreditadas como totalmente pagadas para y entre ellos, en la proporción antedicha. En ese caso, los Directores harán todos los actos y cosas requeridos para dar efecto a dicha capitalización, con plenos poderes para hacer las provisiones que consideren convenientes en el caso de acciones distribuibles en fracciones (incluso provisiones según las cuales el beneficio de derechos fraccionados es para la Compañía en vez de los accionistas en cuestión) Los Directores podrán autorizar a cualquier persona para que, en nombre de todos los accionistas interesados, celebre un acuerdo con la Compañía estipulando dicha capitalización y los asuntos relacionados con ella, y cualquier acuerdo celebrado de conformidad con esa autorización será efectivo y vinculante para todas las personas correspondientes.

LIBROS DE CONTABILIDAD

109 Los Directores harán que se lleve libros de contabilidad adecuados con respecto de lo siguiente

- (a) todas las sumas de dinero recibidas y gastadas por la Compañía, y los asuntos con respecto a los cuales tiene lugar el recibo o gasto,
- (b) todas las ventas y compras de bienes por la Compañía,
- (c) los activos y pasivos de la Compañía

No se considerará que se mantienen libros adecuados si no son libros de contabilidad necesarios para dar una visión verídica y justa de la situación de los asuntos de la Compañía y para explicar sus transacciones

110 Periódicamente, los Directores determinarán si es que y hasta en qué medida y en qué momento y lugar y bajo cuáles condiciones o regulaciones se abrirán las cuentas y libros de la Compañía para ser inspeccionados por los accionistas que no son Directores, y ningún accionista (que no sea Director) tendrá derecho a



inspeccionar ninguna cuenta o documento de la Compañía, con excepcion de lo que permite la Ley o conforme lo autoricen los Directores o la Compañía en junta general

111 Periodicamente, los Directores haran que se prepare y se presente a la Compañía, en junta general, las cuentas de pérdidas y ganancias, balances generales, cuentas de grupo (si las hubiere) y los demás informes y cuentas exigidos por ley

AUDITORÍA

112 En cualquier Junta General Anual, la Compañía podrá nombrar un Auditor o Auditores para la Compañía, quienes permanecerán en sus cargos hasta la siguiente Junta General Anual, y podrá fijar su remuneración

113 Antes de la primera Junta General Anual, los Directores podran nombrar un Auditor o Auditores para la Compañía, quienes permanecerán en sus cargos hasta la primera Junta General Anual, a menos que fueran previamente removidos mediante resolución ordinaria de los accionistas en junta general, en cuyo caso los accionistas presentes en esa junta podrán nombrar Auditores Los Directores podrán llenar una vacante ocasional en el cargo de Auditor, pero mientras continúa esa vacante el Auditor o Auditores que continúan en sus cargos podrán actuar La remuneración de cualquier Auditor nombrado por los Directores de conformidad con este Artículo podrá ser fijada por los Directores

114 Todo Auditor de la Compañía tendrá acceso en todo momento a los libros y cuentas y comprobantes de la Compañía, y tendra derecho a pedir a los Directores y Funcionarios de la Compañía la información y explicaciones que sean necesarias para el cumplimiento de sus deberes como auditores

115 En la siguiente Junta General Anual despues de su nombramiento, y en cualquier otro momento mientras duren sus funciones, y a pedido de los Directores o de cualquier junta general de los accionistas, los Auditores presentarán un informe sobre las cuentas de la Compañía durante el ejercicio de sus funciones

NOTIFICACIONES

116 Las notificaciones seran por escrito y podran ser dadas por la Compañía a cualquier accionista, ya sea personalmente o enviandolas por correo, cable, télex o telecopiadora, a su dirección que aparece en el registro de accionistas Si se envían por correo, las notificaciones deberan enviarse por correo aereo cuando la dirección sea fuera de las Islas Gayman



0000052

117 (a) Cuando una notificación se envía por correo, se considerará que la notificación ha sido entregada si se envía una carta con la dirección correcta y porte prepagado junto con la notificación, y se considerará que ha sido efectuada a la expiración de sesenta horas después de que la carta ha sido depositada en el correo

(b) Cuando una notificación se envía por cable, télex o telecopiadora, se considerará que la notificación ha sido entregada al dirigirla y enviarla a través de una organización trasmisora, y se considerará que es efectuada en el día en que se la envía, como se ha indicado.

118 La Compañía podrá enviar una notificación a los titulares conjuntos registrados de una acción dando la notificación a aquel cuyo nombre aparece en primer lugar en el registro de accionistas con respecto de dicha acción.

119 La Compañía podrá dar una notificación a la persona o personas de quienes la Compañía tiene conocimiento que tienen derecho a una acción o acciones como consecuencia del fallecimiento o bancarrota de un accionista, enviando la notificación por correo, como se ha dicho anteriormente, en una carta pre-pagada dirigida a ellos por su nombre o con el título de representantes de la persona fallecida, o como síndicos en la bancarrota o con cualquier otra descripción semejante, a la dirección indicada para ese objeto por las personas que aleguen tener ese derecho o, a opción de la Compañía, enviando la notificación en cualquier forma en que hubiese sido dada si no hubiera ocurrido el fallecimiento o la bancarrota

120 Las notificaciones para convocar a las juntas generales se darán en cualquiera de las formas arriba descritas

(a) a toda persona que aparece como accionista en el registro de accionistas hasta la fecha de registro para la junta en cuestión, excepto que, en el caso de titulares conjuntos, la notificación será suficiente si se la da aquel cuyo nombre aparece en primer lugar en el registro de accionistas,

(b) a toda persona a la cual la propiedad de una acción le corresponde por el hecho de ser el representante legal personal o síndico en la bancarrota de un accionista registrado, cuando ese accionista hubiera tenido derecho a recibir notificación de la convocatoria a la reunión si no hubiera ocurrido su fallecimiento o bancarrota, y



ninguna otra persona tendrá derecho a recibir notificaciones con convocatorias a juntas generales

LIQUIDACIÓN

121 Si la Compañía se liquida, el Liquidador, mediante sancion de una resolucion especial de la Compañía y cualquier otra sanción exigida por la Ley, podra distribuir entre los accionistas, en dinero o en especie, la totalidad o cualquier parte de los activos de la Compañía (ya sea que consistan de bienes de la misma clase o no) y, para dicho proposito, podrá determinar el valor que el Liquidador considere justo para cualquier bien que vaya a distribuirse como se ha dicho, y podrá determinar cómo la distribucion se llevará a cabo entre los accionistas o entre diferentes clases de accionistas. Con igual sanción, el Liquidador podrá entregar la totalidad o cualquier parte de los activos a fiduciarios en fideicomisos para beneficio de los contribuyentes, para el pago de la liquidación que el Liquidador, con igual sanción, considere conveniente, pero en forma tal que ningún accionista se verá obligado a aceptar acciones u otros valores sobre los cuales existe algún gravamen

122 Si la Compañía se liquida, o si los activos disponibles para distribución entre los accionistas son insuficientes para rembolsar la totalidad del capital pagado, los activos serán distribuidos en forma tal, y tan cercanamente a ello como sea posible, que las pérdidas sean asumidas por los accionistas en proporción al capital pagado, o que debiera ser pagado, al inicio de la liquidación sobre las acciones que respectivamente tengan ellos. Y si en una liquidacion los activos disponibles para distribucion entre los accionistas son mas que suficientes para rembolsar la totalidad del capital pagado al inicio de la liquidación, el exceso se distribuirá entre los accionistas en proporción al capital pagado al inicio de la liquidación sobre las acciones que respectivamente tengan ellos. Este Artículo sera sin perjuicio de los derechos de los titulares de acciones emitidas bajo términos y condiciones especiales

INDEMNIZACIÓN

123 Los Directores y Funcionarios de la Compañía así como cualquier fiduciario que estuviera actuando con relacion a cualquiera de los asuntos de la Compañía, y sus herederos, albaceas, administradores y representantes personales, respectivamente, serán indemnizados con los activos de la Compañía por y contra toda accion, proceso, costas, cargos, perdidas, daños y perjuicios y gastos que ellos, o que cualquiera de ellos, incurra o se haga cargo debido a cualquier acto hecho u omitido por o con relación al desempeño de sus deberes en sus respectivas funciones.



excepto lo que pudieran incurrir debido a o por causa de su propia negligencia culposa o falta, y ningún Director, Funcionario o fiduciario será responsable de los actos, recibos, negligencias o culpas de cualquier otro Director, Funcionario o fiduciario, o por unirse en cualquier recibo por motivos de conformidad o por la solvencia u honestidad de cualquier banquero u otras personas a quienes se pudieran entregar o depositar dineros o efectos de propiedad de la Compañía para custodia, o por cualquier insuficiencia de cualquier garantía sobre la cual los dineros de la Compañía se pudieran invertir, o por cualquier otra pérdida o daño debido a cualquiera de esas causas, o que pudieran ocurrir en o debido al desempeño de su cargo o del fideicomiso, a menos que ello ocurra debido a la negligencia culposa o falta de dicho Director, Funcionario o fiduciario

EJERCICIO FISCAL

124 A menos que los Directores lo prescriban de otro modo, el ejercicio fiscal de la Compañía terminará el 31 de diciembre de cada año y, después del año de su constitución, comenzará el 1 de enero de cada año

ENMIENDAS A LA ESCRITURA

125 Con sujeción a la Ley, en cualquier momento y periódicamente la Compañía podra enmendar esta escritura, en todo o en parte, mediante resolución especial

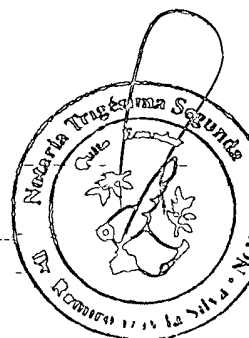
TRANSFERENCIA A MODO DE CONTINUACIÓN

126 Si la Compañía es exenta, como se define en la Ley, con sujeción a las estipulaciones de la Ley y con la aprobación de una resolución especial, la Compañía tendrá la facultad de registrarse a modo de continuación como persona jurídica de conformidad con las leyes de cualquier jurisdicción fuera de las Islas Cayman, y de cancelar su registro en las Islas Cayman

FECHADO el 11 de enero de 2005

(firma) ilegible
Trident Nominees (Cayman) Ltd
(persona jurídica)
P O Box 847GT, Grand Cayman

(firma) ilegible
Testigo de la firma que antecede

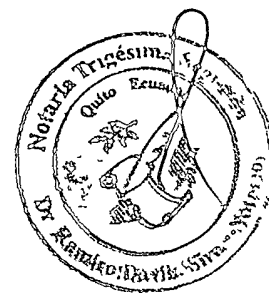


Yo, Joy A Rankine, Registradora de Compañías Asistente en y para las Islas Cayman,
por medio de este instrumento certifico que ésta es una copia verídica y correcta de la
escritura de Constitución de esta Compañía, debidamente constituida el 11 de enero
de 2005

(firma) J A. Rankine
Registradora de Compañías Asistente
(SELLO DEL REGISTRO DE COMPAÑÍAS - ISLAS CAYMAN - EXENTO)



María Cecilia Mera . .
Traductora
C I. 170498434-1



DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGÉSIMO SEGUNDO
QUITO - ECUADOR

6000050

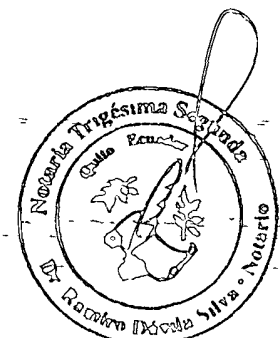
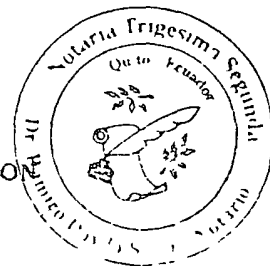
DILIGENCIA DE RECONCIMIENTO DE FIRMA

ANTE MI, DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA, NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON QUITO, COMPARECE LA SEÑORA MARIA CECILIA MERA PONCE, PORTADORA DE LA CEDULA DE IUDADANIA NUMERO 170498434-1, POR SUS PROPIOS Y PERSONALES DERECHOS LA COMPARECIENTE ES DE NACIONALIDAD ECUATORIANA, MAYOR DE EDAD, DE ESTADO CIVIL CASADA, QUIEN DECLARA CONOCER EL IDIOMA INGLES Y EL IDIOMA CASTELLANO, DOMICILIADA Y RESIDENTE EN ESTA CIUDAD DE QUITO, LEGALMENTE CAPAZ, A QUIEN DE CONOCER DOY FE, EN VIRTUD DE HABERME PRESENTADO SU CEDULA DE CIUDADANIA, Y, EN MI PRESENCIA, FIRMO EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE POR LO QUE CERTIFICO LA LEGALIDAD Y LEGITIMIDAD DE SU FIRMA, ASIMISMO DECLARA LA COMPARECIENTE QUE EL DOCUEMTNO QUE ANTECEDE FUE TRADUCIDO POR ELLA, DEL IDIOMA INGLES AL CASTELLANO, Y FIRMA CONMIGO EN UNIDAD DE ACTO DE TODO LO CUAL DOY FE - LA PRESENTE DILIGENCIA SE REALIZA EN EJERCICIO DE LA ATRIBUCIÓN QUE ME CONFIERE EL NUMERAL NOVNENO DEL ARTICULO DIECIOCHO DE LA LEY NOTARIAL - QUITO A 8 DE MARZO DE 2005

MARIA CECILIA MERA PONCE
TRADUCTORA
C C 170498434-1

EL NOTARIO

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON



REPUBLICA DEL ECUADOR
DIRECCION GENERAL DE REGISTRO CIVIL, IDENTIFICACION Y CEDULACION

CEDULA DE CIUDADANIA No. 710428433

PERA PONCE MARIA CECILIA

NO. DE IDENTIFICACION 1.953

FECHA DE EMISION 12/12/97

LUGAR DE NACIMIENTO 12 390 495

PICHINCHA/QUITO

FECHA DE CADUCIDAD 60

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION



ECUATORIANA***

Y1333/1122

CASADO

ALVARO HUACAMEYER CASTRO

ESTADO CIVIL

QUEJADER. DOMESTICO

FRANCISCO MERA

NO. DE IDENTIFICACION

SILVIA PONCE

NO. DE IDENTIFICACION DE LA MADRE

RMB413

FECHA DE EMISION

2-12/97

FECHA DE CADUCIDAD

380287

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION

FORMA DE EMISION



FORMA DE LA AUTORIDAD

PULGAR DEPECHO

NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO

De acuerdo con la facultad prevista en la Ley

Notarial, doy fe que la FOTOCOPIA que antecede

es igual al documento presentado ante mi

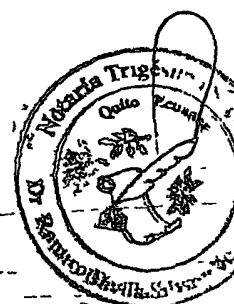
en 2 fojas utiles (les).

Quito, a

8 MAR 2005

DR RAMIRO DAVILA SILVA

NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DE QUITO



RAZON DE PROTOCOLIZACION A PETICION DE PARTE INTERESADA, 1963
PROTOCOLIZO EN EL REGISTRO DE ESCRITURAS PUBLICAS DEL PRESENTE
AÑO, DE LA NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA ACTUALMENTE A MI CARGO,
EL DOCUMENTO DE ESTABLECIMIENTO EN EL ECUADOR DE LA
COMPANIA EXTRANJERA TEIKOKU OIL ECUADOR Y, DEMAS
LEGALIZACIONES QUE ANTECEDEN, EN OCHENTA Y TRES (83) FOJAS
UTILES, Y EN ESTA MISMA FECHA - QUITO, A OCHO DE MARZO DE DOS
MIL CINCO

EL NOTARIO

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON



SE PROTOCOLIZO ANTE MÍ, EN FE DE ELLO CONFIERO ESTA PRIMERA COPIA
CERTIFICADA, DEL LOS DOCUMENTOS RELATIVOS AL ESTABLECIMIENTO
EN EL ECUADOR DE LA COMPANIA EXTRANJERA TEIKOKU OIL ECUADOR,
DEBIDAMENTE FIRMADA Y SELLADA, EN QUITO, A OCHO DE MARZO DE DOS
MIL CINCO

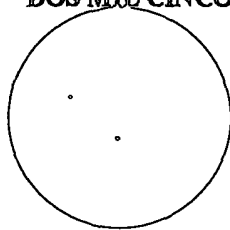
EL NOTARIO

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON



DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO
QUITO ECUADOR

RAZON MEDIANTE RESOLUCION NUMERO 05.Q.IJ. 1090, DE 16 DE MARZO DE 2005, DICTADA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, SE RESUELVE: CALIFICAR DE SUFICIENTES LOS DOCUMENTOS OTORGADOS EN EL EXTERIOR; Y, AUTORIZAR EL ESTABLECIMIENTO DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR A LA COMPAÑIA EXTRANJERA TEIKOKU OIL ECUADOR; Y, CALIFICAR DE SUFICIENTE EL PODER OTORGADO A FAVOR DE LA COMPAÑIA PBP REPRESENTACIONES CIA. LTDA., EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN EL ARTICULO SEGUNDO DE LA MENCIONADA RESOLUCION, DE ESTE PARTICULAR, TOME NOTA AL MARGEN DE LAS RESPECTIVAS ESCRITURAS MATRICES DE LAS PROTOCOLIZACIONES DE FECHAS OCHO Y DIEZ DE MARZO DE DOS MIL CINCO - QUITO, VEINTIOCHO DE MARZO DE DOS MIL CINCO.-



EL NOTARIO

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA,
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON



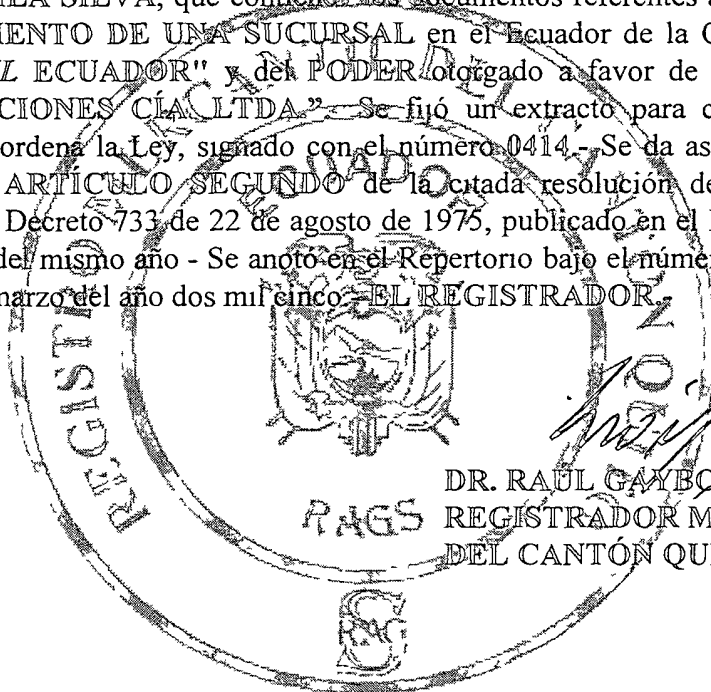


REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

000056

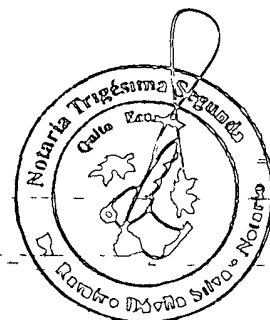


ZÓN: Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la resolución numero 05.Q.IJ. MIL NOVENTA del Señor INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE QUITO de 16 de marzo del 2 005, bajo el número 020 del Registro Industrial, Tomo 37 - Se tomó nota al margen de la inscripción número 147 del Registro Mercantil de veinticuatro de enero de mil novecientos noventa y cuatro, a fs 317 vta , Tomo 125 - Quedan archivadas la SEGUNDA copia certificada de la Protocolización efectuada el ocho de marzo del dos mil cinco y la SÉPTIMA copia certificada de la Protocolización efectuada el diez de marzo del dos mil cinco, ante el Notario TRIGÉSIMO SEGUNDO del Distrito Metropolitano de Quito, DR. RAMIRO DÁVILA SILVA, que contienen los documentos referentes a la autorización del ESTABLECIMIENTO DE UNA SUCURSAL en el Ecuador de la Compañía extranjera "TEIKOKU OIL ECUADOR" y del PODER otorgado a favor de la Compañía "PBP REPRESENTACIONES CIA. LTDA." - Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número 0414.- 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 anoto en el Repertorio bajo el número 010554 - Quito, a treinta y uno de marzo del año dos mil cinco - EL REGISTRADOR.



DR. RAUL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO

RG/mn -



República del Ecuador
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

RESOLUCION No. ~~05011~~ 1090

JOSE ANIBAL CORDOVA CALDERON
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO

CONSIDERANDO

QUE se han presentado a este Despacho tres testimonios de las protocolizaciones (2) efectuadas ante el Notario Trigésimo Segundo del Distrito Metropolitano de Quito de 8 y 10 de marzo del 2005, respectivamente, que contienen los documentos exigidos por el artículo 415 de la Ley de Compañías, previo al establecimiento de la sucursal en el Ecuador, de la compañía extranjera TEIKOKU OIL ECUADOR de nacionalidad Islas Cayman

QUE la Regla Décima Octava del Art 7 del Código Civil dispone "En todo contrato se entenderán incorporadas las Leyes vigentes al tiempo de su celebración "

QUE la Direccion Jurídica de Trámites Especiales, mediante Memorando N° SC IJ DJCPT 2005 100 de 15 de marzo del 2005, ha emitido informe favorable sobre la suficiencia de los documentos presentados,

EN ejercicio de sus atribuciones conferidas mediante Resolución No ADM 03084 de 26 de marzo del 2003,

RESUELVE

ARTICULO PRIMERO - CALIFICAR de suficientes los documentos otorgados en el exterior, autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la compañía extranjera TEIKOKU OIL ECUADOR, con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas, y, calificar de suficiente el Poder otorgado a favor de la compañía PBP REPRESENTACIONES CÍVICAS LTDA, de nacionalidad ecuatoriana

ARTICULO SEGUNDO - DISPONER a) Que el Notario Trigésimo Segundo del Distrito Metropolitano de Quito, tome nota del contenido de esta Resolución al margen de las indicadas protocolizaciones (2), de 8 y 10 de marzo del 2005, respectivamente, b) Que el Registrador Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito, inscriba los documentos constantes en las protocolizaciones referidas y en esta Resolución, y, c) Que dichos funcionarios sienten las razones respectivas

Las actividades de la compañía extranjera TEIKOKU OIL ECUADOR en ningún caso se cumplirán a través de la ejecución de actos o la celebración de contratos regulados por la Ley de Consultoría, Ley de Mercado de Valores, Ley General de Seguros y Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, puesto que, de acuerdo con la Regla Décimo Octava del Art 7 del Código Civil, a tales actos y contratos no se extiende la autorización para operar en el Ecuador que por esta resolución se concede a dicha compañía

ARTICULO TERCERO - DISPONER que en la Dirección Nacional de Hidrocarburos del Ministerio de Energía y Minas, se inscriba la escritura y esta Resolución. Se sentará razón de esta inscripción

República del Ecuador
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

1090

0000057

ARTICULO CUARTO - DISPONER que se publique , por una vez, en uno de los periódicos de mayor circulación en el Distrito Metropolitano de Quito, el texto íntegro del Poder con las razones correspondientes y un extracto de los documentos constantes en las protocolizaciones antes referidas

CUMPLIDO lo anterior, remítase a este Despacho copia certificada de cada una de las protocolizaciones referidas

COMUNIQUESE - DADA y firmada en el Distrito Metropolitano de Quito 16 MAR 2005

DR JOSE ANIBAL CORDOVA CALDERON

GPL/mfc
T 6488

Con esta fecha queda INSCRITA la presente Resolución, bajo el N° 30 del REGISTRO INDUSTRIAL, Tomo 37 se da así cumplimiento a lo dispuesto en la misma, de conformidad a lo establecido en el Decreto 703 del 22 de Agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 873 del 29 de Agosto del mismo año.
Quito, a 31 MAR 2005

Dr. RAÚL GAYDOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTON QUITO



DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO
QUITO - ECUADOR

RAZON DE PROTOCOLIZACIÓN A PETICIÓN DE LA PARTE INTERESADA, PROTOCOLIZO EN EL REGISTRO DE ESCRITURAS PUBLICAS DEL PRESENTE AÑO, DE LA NOTARIA TRIGÉSIMA SEGUNDA, ACTUALMENTE A MI CARGO, LA PROTOCOLIZACION DE DOCUMENTOS RELATIVOS AL ESTABLECIENDO DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR DE LA COMPAÑIA TEIKOKU OIL ECUADOR INCLUIDO EL PODER GENERAL OTORGADO A FAVOR DE PBP REPRESENTACIONES CIA. LTDA. CON SU RESPECTIVA RAZON DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO MERCANTIL DEL CANTON QUITO, JUNTO CON UN EJEMPLAR DE LA RESOLUCION NUMERO Q I J 1090 EMITIDA POR EL SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS DE QUITO, EL 16 DE MARZO DEL AÑO 2005 CONSTANTE EN SESENTA Y UN (61) FOJAS UTILES Y EN ESTA MISMA FECHA.- QUITO, A 1 DE ABRIL DEL AÑO 2005

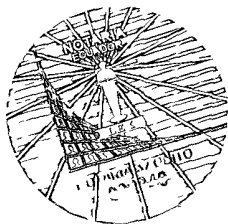
EL NOTARIO

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA

NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON



SE PROTOCOLIZO ANTE MI, EN FE DE ELLO CONFIERO ESTA TERCERA COPIA CERTIFICADA DE PROTOCOLIZACIÓN DE DOCUMENTOS RELATIVOS AL ESTABLECIENDO DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR DE LA COMPAÑIA TEIKOKU OIL ECUADOR INCLUIDO EL PODER GENERAL OTORGADO A FAVOR DE PBP REPRESENTACIONES CIA LTDA CON SU RESPECTIVA RAZON DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO MERCANTIL DEL CANTON QUITO, JUNTO CON UN EJEMPLAR DE LA RESOLUCION NUMERO Q I J 1090 EMITIDA POR EL SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS DE QUITO, EL 16 DE MARZO DEL AÑO 2005 DEBIDAMENTE FIRMADA Y SELLADA EN QUITO A 1 DE ABRIL DEL AÑO 2005



EL NOTARIO

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA

NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON



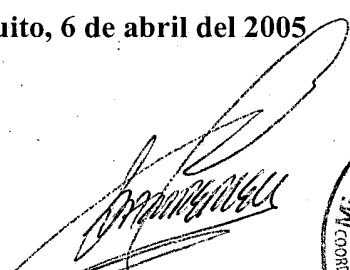


**Ministerio de
Energía y Minas**
República del Ecuador

0000058

RAZON: Siento por tal, los documentos inherentes a la autorización del Establecimiento de una Sucursal en el Ecuador de la Compañía extranjera **"TEIKOKU OIL ECUADOR"** y del **PODER** otorgado a favor de la Compañía **"PBP REPRESENTACIONES CIA. LTDA."**, protocolizadas ante la Notaría Trigésima Segunda del Distrito Metropolitano de Quito el 8 y 10 de marzo del 2005 y la Resolución No. 05.Q.IJ.1090 emitido por el Intendente de Compañías de Quito el 16 de marzo del 2005, inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 20, Tomo 37 el 31 de marzo del 2005, queda inscrita en el Registro de Hidrocarburos en fecha seis de abril del dos mil cinco a folios 0000588 al 0000702.-Certifico

Quito, 6 de abril del 2005


Dra. Sandra Pérez Leiva

**COORDINADORA DE TRAMITES DE INERACCIONES
HIDROCARBURÍFERAS**

