

0000046

Quito, a 14 de Julio de 2005

S.V.

Protocolización N° 1117

**PROTOCOLIZACIÓN DE LA CERTIFICACIÓN DEL PODER
GENERAL; Y, MÁS DOCUMENTOS**

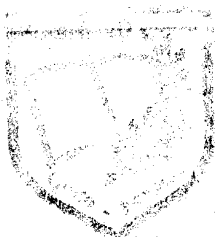
**QUE OTORGA
AXG LIMITED**

**A FAVOR DEL SR.
SANTIAGO SUBOTOVSKY**

CUANTÍA: INDETERMINADA

(DI 4ª

COPIAS)



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

0000047

REF: **AXG LIMITED**

General Power of Attorney

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

1. Country: British Virgin Islands
- This public document
2. has been signed by: Benedicta P.T. Samuels
3. acting in the capacity of: Notary Public
4. bears the seal of: Benedicta P.T. Samuels

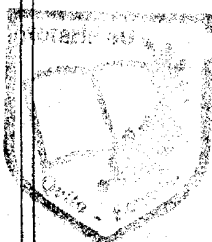
CERTIFIED

5. at: Road Town
6. the: 23rd day of February, 2005
7. by: Deputy Registrar / High Court
8. No..... 11-28701-05
9. Seal/Stamp



10. Signature

Paula Ne



Dr. Oswaldo Mejia Espinosa

APOSTILLE

(Hague Convention of 5 October 1961 / Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND

1. Country: United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
Pays: Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord

This public document / Le présent acte public

2. Has been signed by **Paula M Ajarie**
a été signé par
3. Acting in the capacity of **Member of the Staff of the Governor and Commander-in-Chief,**
agissant en qualité de **British Virgin Islands**
4. Bears the seal/stamp of
est revêtu du sceau/timbre de

Certified/Attesté
6. the/le **01 March 2005**

5. at London/à Londres
7. by Her Majesty's Principal Secretary of State for Foreign and Commonwealth Affairs /
par le Secrétaire d'Etat Principal de Sa Majesté aux Affaires Etrangères et du Commonwealth.

8. Number/sous No **G635396**

9. Stamp:
timbre:

10. Signature: **J. Thethy**



For the Secretary of State Pour le Secrétaire d'Etat

If this document is to be used in a country which is not party to the Hague Convention of 5 October 1961, it should be presented to the consular section of the mission representing that country. An apostille or legalisation certificate only confirms that the signature, seal or stamp on the document is genuine. It does not mean that the contents of the document are correct or that the Foreign & Commonwealth Office approves of the contents.

0000048

CONSULADO DEL ECUADOR
EN LONDRES

Legalización: 194105

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

J. Theodor Juncos
nario del Ecuador
de Estancia en el extranjero

Partida arancelaria: III-15-7

Derechos recaudados: \$ 50

Ordres: 08.03.005




Oscar García Endara
Primer Secretario
encargado de los Asuntos Consulares



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

GUARANTEE DECLARATION

The undersigned, being a duly authorized signatory of **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED**, Registered Agent of

AXG LIMITED

DO HEREBY DECLARE that the attached General Power of Attorney, dated by 29th December, 2004, in favour of **Mr. Santiago Subotovsky**, issued by **AXG LIMITED**, has been duly signed by **Armando A. Mann**, and that the signature appended thereto is the true and proper signature of Armando A. Mann.

SIGNED this 23rd day of February, 2005
in Road Town, Tortola
British Virgin Islands.



Gabriella Conte
Authorized Signatory
Aleman, Cordero, Galindo & Lee Trust
(BVI) Limited
Registered Agent

0000049

NOTARIZATION

BE IT KNOWN that I, Benedicta P.T. Samuels, Notary Public, duly admitted and sworn, being also Counsel and Solicitor of the High Court of Justice of the Organization of Eastern Caribbean States Supreme Court in the British Virgin Islands Circuit and a practitioner in the said British Virgin Islands, declare that the signature appended to the reverse side of this **GUARANTEE DECLARATION**, dated 23rd day of February, 2005, of **AXG LIMITED**, is that of **Gabriella Conte**, as Authorized Signatory of **Aleman, Cordero, Galindo & Lee Trust (BVI) Limited**, Registered Agents of **AXG LIMITED**, and that the signature appended thereto appears to be that of **Gabriella Conte**, as appears by her signature left in our records.

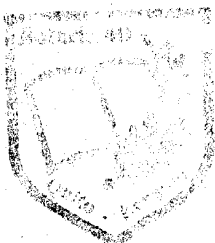
DATED the 23rd day of February, 2005.

Benedicta P.T. Samuels

Benedicta P.T. Samuels
NOTARY PUBLIC
British Virgin Islands.



MY COMMISSION IS FOR LIFE.



1500

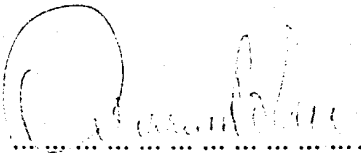
General Power of Attorney

AXG LIMITED, a company duly organised under the laws of the British Virgin Islands, hereinafter referred to as "the Company" or "the Principal", represented by Mr. Armando A. Mann, Director, as stated in the Minutes of the Board of Directors Meeting hereto attached, hereby confers general power of attorney on Mr. Santiago Subotovsky ("the Agent"), on 29th December, 2004 in the City of Buenos Aires, Argentina, regarding the following:

- (1) To set up a branch of the Company in Ecuador for the same purposes as the Company, and thus conduct all legal proceedings and file all applications and documents as required by law in order to establish said Branch's place of business.
- (2) To perform any and all acts on behalf of the Company in Ecuador necessary to file bids with public or private entities, perform and execute contracts and any other legal acts, to do in the name and stead of the Company any and all acts whatsoever necessary to be performed within the territory of the Republic of Ecuador, and specially to file answers to claims and fulfil undertaken obligations.
- (3) The Agent shall be granted full powers and authority as provided by articles 6 and 415 of Ecuador's Companies Law (*Ley de Compañías de Ecuador*), as well as by article 48 of the Code of Civil Procedure of Ecuador.
Pursuant to article 6 of Ecuador's Companies Law, the Agent, upon acting in the name and stead of the Company, shall undertake all powers and authority granted to general attorneys-in-fact, which pursuant to article 48 of the Code of Civil Procedure of Ecuador includes filing and answering claims, filing and producing evidence, answering written interrogatories and deferring the decisory oath, and receiving the thing under litigation or taking possession thereof. The Agent may exercise the aforementioned powers before any court or administrative authority.
- (4) To send, offer, execute, petition, file, acknowledge, deliver and notarize any application, document or instruction, and perform any other legal act necessary to set up, operate and terminate the Company's branch in the Republic of Ecuador.
- (5) To delegate this Power, in whole or in part, to one or more individuals whose name/s shall be promptly notified to the Principal. It is understood that the Agent, upon delegating this Power, shall reserve the powers and authority granted herein and exercise them in any way or manner he may deem proper, without detriment to the delegation, unless otherwise provided therein.

This General Power of Attorney may be terminated by the Principal at its sole discretion.

AXG LIMITED



Armando A. Mann
Director



REF: **AXG LIMITED**

Poder General

APOSTILLA

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

1. País: Islas Vírgenes Británicas
El presente documento público
2. ha sido firmado por: Benedicta P. T. Samuels
3. quien actúa en carácter de: Escribana Pública
4. revestido del sello de: Benedicta P. T. Samuels

CERTIFICADO

5. en: Road Town
6. el: 23 de febrero de 2005
7. por: [Sello:] Funcionario adjunto del Registro / Tribunal Superior de Justicia
8. Nro. H-28701-05
9. Sello/Timbre: [Timbrado. Sello de la Oficina del Funcionario del Registro, Islas Vírgenes Británicas]
10. Firma: [Firma ilegible]

APOSTILLA

(Convención de La Haya del 5 de octubre de 1961 / *Convention de La Haye du 5 octobre 1961*)

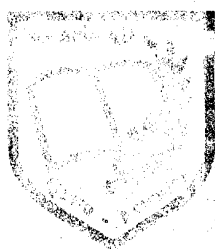
1. País: Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte
Pays: Royaume-Uni de Grande Bretagne et d'Irlande du Nord
El presente documento público / *Le présent acte public*
2. ha sido firmado por **Paula M Ajarie**
a été signé par
3. quien actúa en carácter de **Miembro del personal del Gobernador y**
agissant en qualité de **Comandante en Jefe, Islas Vírgenes Británicas**
4. revestido del sello de
est revêtu du sceau/timbre de

Certificado / *Attesté*

5. en Londres / *à Londres*
6. el / *le* **1 de marzo de 2005**
7. por el Secretario Principal de Estado de Su Majestad para Asuntos Exteriores y del Commonwealth / *par le Secrétaire d'Etat Principal de Sa Majesté aux Affaires Etrangères et du Commonwealth.*
8. Número / *sous No* **G635396**
9. Timbre: [Ministerio de Relaciones Exteriores y del Commonwealth, Londres]
timbre:
10. Firma: **J. Thethy**
[Firmado]
Por el Secretario de Estado / *Pour le Secrétaire d'Etat*

Si el presente documento fuera utilizado en un país que no es parte de la Convención de La Haya del 5 de octubre de 1961, deberá ser presentado ante la sección consular de la embajada que represente a dicho país. Una apostilla o certificado de legalización solo confirma la autenticidad de la firma, sello o timbre que obra en el documento y no demuestra la veracidad del contenido del documento ni la aprobación del mismo por parte del Ministerio de Relaciones Exteriores y del Commonwealth.

[AL DORSO APARECE LA ACTUACIÓN DEL CONSULADO DEL ECUADOR EN LONDRES.]



00000

DECLARACIÓN DE GARANTÍA

La que suscribe, signataria autorizada de **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED**, representante registrado de

AXG LIMITED

POR EL PRESENTE DECLARA que el Poder General adjunto, fechado el 29 de diciembre de 2004, otorgado por **AXG LIMITED** a favor del señor **Santiago Subotovsky**, ha sido debidamente firmado por **Armando A. Mann**, y que la firma que obra en dicho documento pertenece a Armando A. Mann.

FIRMADO el 23 de febrero de 2005
en Road Town, Tortola
Islas Vírgenes Británicas

[Firma ilegible]
Gabriella Conte
Signataria autorizada
Aleman, Cordero, Galindo & Lee Trust
(BVI) Limited
Representante registrado

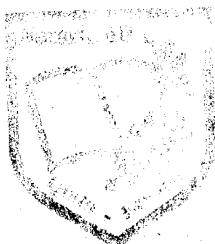
CERTIFICACIÓN NOTARIAL

CONSTE por el presente que, la que suscribe, Benedicta P.T. Samuels, Escribana Pública, Abogada y Funcionaria Judicial (*Solicitor*) del Tribunal Superior de Justicia de la Corte Suprema de la Organización de Estados del Caribe del Este en el Circuito de las Islas Vírgenes Británicas, y que ejerce su profesión en las Islas Vírgenes Británicas, declara que la firma que obra al frente de la presente **DECLARACIÓN DE GARANTÍA**, fechada el 23 de febrero de 2005, de **AXG LIMITED**, pertenece a **Garbiella Conte**, en carácter de signataria autorizada de **Aleman, Cordero, Galindo & Lee Trust (BVI) Limited**, representantes registrados de **AXG LIMITED**, y que dicha firma concuerda con la firma de **Gabriella Conte** que obra en nuestros registros.

Fechado el 23 de febrero de 2005.

[Sellado]

[Firmado por Benedicta Samuels]
Benedicta P.T. Samuels
ESCRIBANA PÚBLICA
Islas Vírgenes Británicas
MI MANDATO ES VITALICIO



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

Poder General

En la ciudad de Buenos Aires, a los 29 días del mes de diciembre de 2004, la compañía AXG LIMITED, una compañía debidamente constituida de conformidad a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, representada por su Director, señor Armando A. Mann, según se desprende del Acta de Junta Directiva que como habilitante se acompaña al presente poder, a la cual en lo posterior se denominará como "La Compañía" o "La Mandante, por medio del presente documento otorga poder general, a favor del señor Santiago Subotovsky para realizar los siguientes actos:

(1) Domiciliar una Sucursal de la Compañía en el Ecuador, para los mismos propósitos y objetivos que la Compañía, y con tal finalidad llevar a cabo todos los procedimientos legales y presentar todas las solicitudes y documentos que se requieran por Ley para la domiciliación de dicha Sucursal;

(2) Actuar como el representante de la Compañía en el Ecuador en la presentación de ofertas ante instituciones públicas o privadas, ejecución de contratos y otros actos judiciales, y realizar a nombre y en representación de la Compañía todas las acciones y transacciones legales que deban ejecutarse y cumplirse dentro del territorio de la República del Ecuador, y de manera especial contestar demandas y cumplir obligaciones;

(3) Al Mandatario se le confieren todos los poderes y facultades requeridos por los artículos 6 y 415 de la Ley de Compañías del Ecuador, así como los previstos en el artículo 48 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador.

De acuerdo al artículo 6 de la Ley de Compañías del Ecuador, el Mandatario cuando actúe a nombre y en representación de la Compañía, deberá asumir toda la autoridad concedida a los apoderados generales, que según lo dispuesto en el artículo 48 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador, incluye la facultad de presentar y contestar demandas, presentar y actuar pruebas, absolver posiciones y deferir el juramento decisorio, y recibir la cosa sobre la cual verse el litigio o tomar posesión de ella. Estas facultades pueden ser ejercidas por el Mandatario ante cualquier corte, tribunal o autoridad administrativa;

(4) A remitir, ofrecer, ejecutar, peticionar, presentar, reconocer, entregar y notarizar cualquier aplicación, documento o instrucción, y realizar cualquier otra acción legal necesaria para el establecimiento, operación y cancelación de la sucursal de la Compañía en la República del Ecuador;

(5) El Mandatario está autorizado a delegar este poder total o parcialmente a uno o más individuos cuya identidad será notificada con prontitud a la Mandante. Cuando el Mandatario delegue este poder, se entenderá que se reserva las facultades y que podrá ejercerlas cuando crea conveniente, sin perjuicio de la delegación, excepto cuando en la delegación aparezca que no se reserva tales facultades.

Este poder general puede ser terminado por la Mandante a su solo juicio y deseo.

AXG LIMITED

.....
Armando A. Mann, Director

0000053



Consulado del Ecuador
Londres

No.:02/05

**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: AXG LIMITED

Nombre anterior:

Fecha de Constitución: 16 DE JULIO DE 2002

Nombre del Representante Legal: SR. SANTIAGO SUBOTOVSKY

Número de Registro: 505277

Fecha de Registro: 16 DE JULIO DE 2002

Actividad que realiza (Objeto Social): NEGOCIOS EN EL EXTERIOR

Domicilio legal de la Compañía: Alemán Cordero, Galindo & Lee Trust (BVI) Limited. P.O. BOX 3175 Road Town, Tortola, British Virgin Island.

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 AXG LIMITED está autorizada conforme a sus Estatutos para abrir Sucursales y Agencias en el Exterior. Igualmente, que la Compañía en referencia se encuentra a la fecha operando en el Reino Unido y que las actividades están conformes a su objeto social.

Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

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

A black and white photograph showing a collection of Ecuadorian postage stamps and postmarks. There are 12 rectangular 50-cent stamps arranged in a 3x4 grid. Each stamp features a central emblem, likely the coat of arms of Ecuador, with the text 'EQUIVOCADO ECUADOR' at the top and '50' at the bottom. Surrounding the stamps are several circular postmarks. One prominent postmark at the top center reads 'CONSULADO DEL ECUADOR' around the perimeter and 'LONDRES' at the bottom. Another postmark on the left side also reads 'CONSULADO DEL ECUADOR' and 'LONDRES'. A third postmark on the right side is partially visible, showing 'EL ECUADOR' and 'ES'. A fourth postmark at the bottom center shows 'CON' and 'LONDRES'. The stamps and postmarks are arranged in a way that suggests they are part of a collection or a set of evidence.

14 JUL 68

DR. ORWALDO MEZA ESPINOSA
NOTARIO SUZUMBAYANO DEL CANTON QUITO

0000054

REF: **AXG LIMITED**

Minutes of Board of Directors Meeting

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

1. Country: British Virgin Islands
This public document
2. has been signed by: Benedicta P.T. Samuels
3. acting in the capacity of: Notary Public
4. bears the seal of: Benedicta P.T. Samuels

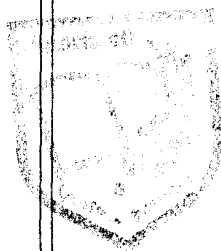
CERTIFIED

5. at: Road Town
6. the: 23rd day of February, 2005
7. by: Deputy Registrar / High Court
8. No. H-28704-05
9. Seal/Stamp



10. Signature

[Handwritten signature]



Dr. Otvaldo Mejia Espinosa

1000
APOSTILLE

(Hague Convention of 5 October 1961 / Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND

- 1 Country: United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
Pays: Royaume-Uni de Grande-Bretagne et d'Irlande du Nord

This public document / Le présent acte public

2. Has been signed by **Paula M Ajarie**
a été signé par
3. Acting in the capacity of **Member of the Staff of the Governor and Commander-in-Chief,**
agissant en qualité de **British Virgin Islands**

4. Bears the seal/stamp of
est revêtu du sceau/timbre de

Certified/Attesté

5. at London/à Londres

6. the/le **01 March 2005**

7. by Her Majesty's Principal Secretary of State for Foreign and Commonwealth Affairs /
par le Secrétaire d'Etat Principal de Sa Majesté aux Affaires Etrangères et du Commonwealth.

8. Number/sous No **G635395**

9. Stamp:
timbre:

10. Signature: **J. Thethy**



For the Secretary of State Pour le Secrétaire d'Etat

If this document is to be used in a country which is not party to the Hague Convention of 5 October 1961, it should be presented to the consular section of the mission representing that country. An apostille or legalisation certificate only confirms that the signature, seal or stamp on the document is genuine. It does not mean that the contents of the document are correct or that the Foreign & Commonwealth Office approves of the contents.

0000055

CONSULADO DEL ECUADOR
EN LONDRES

Legalización: 195/05

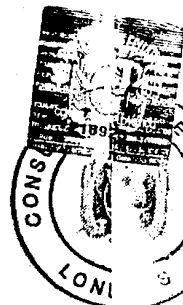
Presentada para legalizar la firma que
accede, el (la) suscriptor(a) certifica
que es auténtica, siendo la que usa en
todas sus actuaciones el (la) suscriptor(a)

J. Melty, funcionario
del Ministerio de
Exteriores, Britania

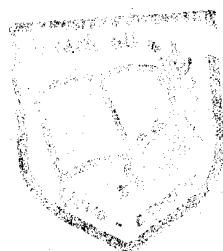
Partida arancelaria: III-15-7

Derechos recaudados: \$150

Londres a 28.03.2005



Oscar García Endara
Primer Secretario
Encargado de los Asuntos Consulares



Dr. Oswaldo Morúa Espinosa

GUARANTEE DECLARATION

signed, being a duly authorized signatory of **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & AUST (BVI) LIMITED**, Registered Agent of

AXG LIMITED

DO HEREBY DECLARE that the attached Minutes of Board of Directors Meeting, dated by 29th December, 2004, for Setting up a branch of the Company in the Republic of Ecuador, Allocation of capital for the branch to be set up and Appointment of a general attorney-in-fact to act on behalf of the branch to be set up, issued by **AXG LIMITED**, has been duly signed by **Armando A. Mann, Santiago Subotovsky, Armando Mann (Jr.) and Marcelo Taussik** and that the signatures appended thereto are the true and proper signatures of Armando A. Mann, Santiago Subotovsky, Armando Mann (Jr.) and Marcelo Taussik.

SIGNED this 23rd day of February, 2005
in Road Town, Tortola
British Virgin Islands.



Gabriella Conte
Authorized Signatory
Aleman, Cordero, Galindo & Lee Trust
(BVI) Limited
Registered Agent

0000056

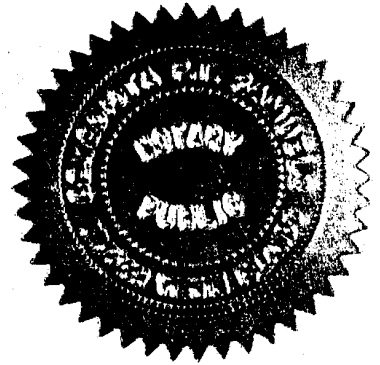
NOTARIZATION

BE IT KNOWN that I, Benedicta P.T. Samuels, Notary Public, duly admitted and sworn, being also Counsel and Solicitor of the High Court of Justice of the Organization of Eastern Caribbean States Supreme Court in the British Virgin Islands Circuit and a practitioner in the said British Virgin Islands, declare that the signature appended to the reverse side of this **GUARANTEE DECLARATION**, dated 23rd day of February, 2005, of **AXG LIMITED**, is that of **Gabriella Conte**, as Authorized Signatory of **Aleman, Cordero, Galindo & Lee Trust (BVI) Limited**, Registered Agents of **AXG LIMITED**, and that the signature appended thereto appears to be that of **Gabriella Conte**, as appears by her signature left in our records.

DATED the 23rd day of February, 2005.

Benedicta P.T. Samuels

Benedicta P.T. Samuels
NOTARY PUBLIC
British Virgin Islands.



MY COMMISSION IS FOR LIFE.



19000

MINUTES OF BOARD OF DIRECTORS MEETING

AXG LIMITED

A meeting of the Board of Directors of AXG LIMITED (hereinafter referred to as "the Company") was held at 10 am on 29th December, 2004 at the offices located on Maipu 1252 8th Floor, in the City of Buenos Aires, Argentina.

Attendees:

1. Armando A. Mann
2. Armando Mann (Jr.)
3. Santiago Subotovsky
4. Marcelo Taussik

Agenda / Matters for consideration:

- 
1. Setting up a branch of the Company in the Republic of Ecuador.
 2. Allocation of capital for the branch to be set up.
 3. Appointment of a general attorney-in-fact to act on behalf of the branch to be set up.

Mr. Armando A. Mann acted as Chair for the meeting, and Mr. Santiago Subotovsky acted as Secretary for the meeting.



The Chairman requested that the Secretary verified the attendance of the quorum required for the adoption of valid resolutions under the by-laws. The Secretary informed that said quorum was present, pursuant to article 91 of the Company's Articles of Association.



The Chairman decided to proceed to discuss and resolve on the first item of the agreed upon agenda.

1. Setting up a branch of the Company in the Republic of Ecuador.

The Secretary informed that the Company wishes to set up a branch in the Republic of Ecuador in order to conduct regular business activities.



After discussion, the Board of Directors UNANIMOUSLY RESOLVED to set up a branch of the Company in the Republic of Ecuador, establishing its place of business in the Metropolitan District of Quito.

Thereupon, the Chairman requested that the second item of the agenda be discussed.

2. Allocation of capital for the branch to be set up.

The Secretary informed that, in accordance with the legal regulations currently in force in Ecuador, the branch should be allocated a capital of not less than two thousand U.S. dollars (\$2,000.00).

After discussion, the Board of Directors UNANIMOUSLY RESOLVED to allocate a capital of two thousand U.S. dollars (\$2,000.00) for the branch to be set up in Ecuador.

The Chairman then decided to discuss the last item of the agenda.

3. Appointment of a general attorney-in-fact to act on behalf of the branch to be set up.

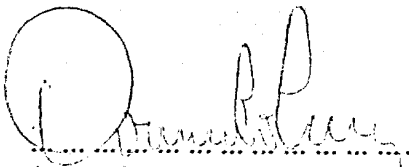
The Secretary informed that, in accordance with the legal regulations currently in force in Ecuador, at least one general attorney-in-fact must be appointed with full powers and authority to act on behalf of the branch to be set up. The name of Mr. Santiago Subotovsky was proposed for this position.

After a brief discussion, the Board of Directors UNANIMOUSLY RESOLVED to appoint Mr. Santiago Subotovsky as the general attorney-in-fact of the branch to be set up, conferring him full powers and authority as necessary, in accordance with Ecuador's Companies Law (*Ley de Compañías de Ecuador*).

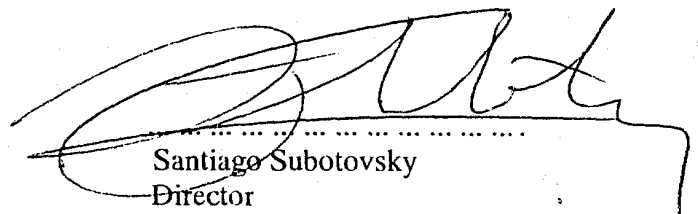
Likewise, the Board of Directors UNANIMOUSLY RESOLVED to authorize Mr. Armando A. Mann, Director of the Company, to execute the authorised General Power of Attorney.

The agenda being covered, the Chairman moved to recess the meeting for the purpose of drawing up the Minutes. As the session resumed, the Minutes were read and unanimously approved, and in witness whereof, executed by all the attendees.

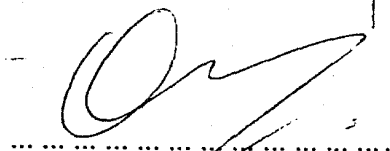
The meeting was adjourned at 11.35 am.



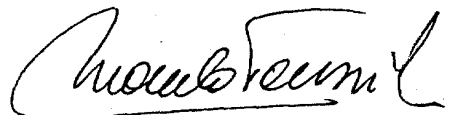
Armando A. Mann
Director



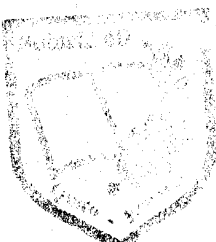
Santiago Subotovsky
Director



Armando Mann (Jr.)
Director



Marcelo Taussik
Director



REF: AXG LIMITED

Acta de Reunión de Directorio

APOSTILLA

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

1. País: Islas Vírgenes Británicas
El presente documento público
2. ha sido firmado por: Benedicta P. T. Samuels
3. quien actúa en carácter de: Escribana Pública
4. revestido del sello de: Benedicta P. T. Samuels

CERTIFICADO

5. en: Road Town
6. el: 23 de febrero de 2005
7. por: [Sello:] Funcionario adjunto del Registro / Tribunal Superior de Justicia
8. Nro. H-28704-05
9. Sello/Timbre: [Timbrado. Sello de la Oficina del Funcionario del Registro, Islas. Vírgenes Británicas]
10. Firma: [Firma ilegible]

APOSTILLA

(Convención de La Haya del 5 de octubre de 1961 / *Convention de La Haye du 5 octobre 1961*)

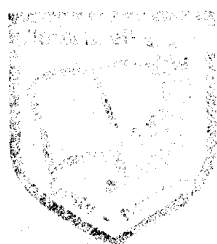
1. País: Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte
Pays: Royaume-Uni de Grande Bretagne et d'Irlande du Nord
El presente documento público / *Le présent acte public*
2. ha sido firmado por **Paula M Ajarie**
a été signé par
3. quien actúa en carácter de **Miembro del personal del Gobernador y**
agissant en qualité de **Comandante en Jefe, Islas Vírgenes Británicas**
4. revestido del sello de
est revêtu du sceau/timbre de

Certificado / *Attesté*

5. en Londres / *à Londres* 6. el / *le* **1 de marzo de 2005**
7. por el Secretario Principal de Estado de Su Majestad para Asuntos Exteriores y del Commonwealth / *par le Secrétaire d'Etat Principal de Sa Majesté aux Affaires Etrangères et du Commonwealth.*
8. Número / *sous No* **G635395**
9. Timbre: [Ministerio de Relaciones Exteriores y del Commonwealth, Londres]
timbre:
10. Firma: **J. Thethy**
[Firmado]
Por el Secretario de Estado / *Pour le Secrétaire d'Etat*

Si el presente documento fuera utilizado en un país que no es parte de la Convención de La Haya del 5 de octubre de 1961, deberá ser presentado ante la sección consular de la embajada que represente a dicho país. Una apostilla o certificado de legalización solo confirma la autenticidad de la firma, sello o timbre que obra en el documento y no demuestra la veracidad del contenido del documento ni la aprobación del mismo por parte del Ministerio de Relaciones Exteriores y del Commonwealth.

[AL DORSO APARECE LA ACTUACIÓN DEL CONSULADO DEL ECUADOR EN LONDRES.]



DECLARACIÓN DE GARANTÍA

La que suscribe, signataria autorizada de **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED**, representante registrado de

AXG LIMITED

POR EL PRESENTE DECLARA que el Acta de Reunión de Directorio adjunta, fechada el 29 de diciembre de 2004, con el fin de establecer una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador, asignar el capital para la sucursal a establecerse y designar un apoderado general para dicha sucursal, expedida por **AXG LIMITED**, ha sido debidamente firmada por **Armando A. Mann, Santiago Subotovsky, Armando Mann (Jr.) y Marcelo Taussik**, y que las firmas que obran en dicho documento pertenecen a Armando A. Mann, Santiago Subotovsky, Armando Mann (Jr.) y Marcelo Taussik.

FIRMADO el 23 de febrero de 2005
en Road Town, Tortola
Islas Vírgenes Británicas

[Firma ilegible]
Gabriella Conte
Signataria autorizada
Aleman, Cordero, Galindo & Lee Trust
(BVI) Limited
Representante registrado

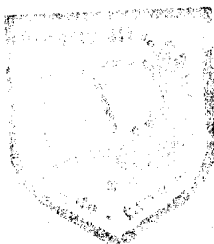
CERTIFICACIÓN NOTARIAL

CONSTE por el presente que, la que suscribe, Benedicta P.T. Samuels, Escribana Pública, Abogada y Funcionaria Judicial (*Solicitor*) del Tribunal Superior de Justicia de la Corte Suprema de la Organización de Estados del Caribe del Este en el Circuito de las Islas Vírgenes Británicas, y que ejerce su profesión en las Islas Vírgenes Británicas, declara que la firma que obra al frente de la presente **DECLARACIÓN DE GARANTÍA**, fechada el 23 de febrero de 2005, de **AXG LIMITED**, pertenece a **Garbiella Conte**, en carácter de signataria autorizada de **Aleman, Cordero, Galindo & Lee Trust (BVI) Limited**, representantes registrados de **AXG LIMITED**, y que dicha firma concuerda con la firma de **Gabriella Conte** que obra en nuestros registros.

Fechado el 23 de febrero de 2005.

[Sellado]

[Firmado por Benedicta Samuels]
Benedicta P.T. Samuels
ESCRIBANA PÚBLICA
Islas Vírgenes Británicas
MI MANDATO ES VITALICIO



Dr. Gerardo Niebla Espinosa

ACTA DE JUNTA DIRECTIVA

DE

AXG LIMITED

En la ciudad de Buenos Aires, a los 29 días del mes de diciembre de 2004, a las 10:00 horas, en las oficinas ubicadas en la calle Maipú 1252 8° Piso, Capital Federal, Argentina, se reúnen los Directores de la sociedad AXG LIMITED (dicha sociedad denominada en lo posterior como la "Compañía") de acuerdo al siguiente detalle:

1. Armando A. Mann
2. Armando Mann (hijo)
3. Santiago Subotovsky
4. Marcelo Taussik

La Junta Directiva decide reunirse para tratar el siguiente orden del día:

1. Establecimiento de una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador.
2. Asignación de capital para la sucursal a establecerse.
3. Nombramiento de apoderado general para la sucursal a establecerse.

Actúa como Presidente de la reunión el señor Armando A. Mann, y como Secretario de la reunión actúa el señor Santiago Subotovsky.

El Presidente de la reunión solicita que por Secretaría se constate la existencia del quórum estatutario necesario para adoptar resoluciones válidas. El Secretario informa que se encuentra presente el quórum estatutario requerido para que la Junta Directiva adopte decisiones válidas, de conformidad con el artículo 91 del pacto social de la Compañía.

A continuación, el Presidente de la reunión dispone que se proceda a discutir sobre y resolver el primer punto del orden del día acordado.

1. Establecimiento de una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador.

El Secretario de la reunión informa que interesa a la compañía establecer una sucursal en la República del Ecuador, con la finalidad de ejercer negocios habitualmente.

Luego de un intercambio de opiniones, la Junta Directiva, RESUELVE POR UNANIMIDAD establecer una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador, con domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito.

A continuación el Presidente de la reunión solicita que se trate el segundo punto del orden del día.

2. Asignación de capital para la sucursal a establecerse.

El Secretario de la reunión informa que de acuerdo a las normas legales vigentes en el Ecuador, es necesario que se asigne a la Sucursal un capital de al menos dos mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$2,000.00).

Luego de un breve intercambio de opiniones, la Junta Directiva RESUELVE POR UNANIMIDAD asignar a la Sucursal a establecerse en el Ecuador la cantidad de dos mil dólares de los Estados Unidos de América (US \$2,000.00) como capital de la sucursal.

Agotado este punto, el Presidente de la reunión dispone que se trate el último punto del orden del día.

3. Nombramiento de apoderado general para la sucursal a establecerse.

El Secretario de la reunión informa que de acuerdo a las normas legales vigentes en el Ecuador, es necesario que la Sucursal a establecerse tenga al menos un apoderado general con las más amplias facultades. Para el ejercicio de este cargo mociona el nombre del señor Santiago Subotovsky.

Luego de un breve intercambio de opiniones, la Junta Directiva RESUELVE POR UNANIMIDAD nombrar como apoderado general de la Sucursal a establecerse al señor Santiago Subotovsky, confiriéndole todos los poderes necesarios, en cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías del Ecuador.

Igualmente la Junta Directiva RESUELVE POR UNANIMIDAD autorizar al señor Armando A. Mann, Director de la Compañía, para que suscriba a nombre de la Compañía el Poder General autorizado.

Por no haber otro punto que tratar en el orden del día, el Presidente de la reunión concede un receso para la redacción del Acta. Reinstalada la sesión, se procede a dar lectura al Acta, la que es aprobada por unanimidad, en fe de lo cual es suscrita por todos los presentes.

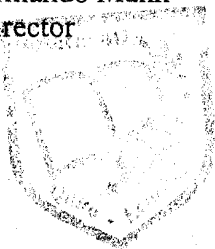
A las 11h35 se levanta la sesión.

.....
Armando A. Mann
Director

.....
Santiago Subotovsky
Director

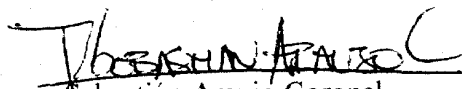
.....
Armando Mann
Director

.....
Marcelo Taussik
Director



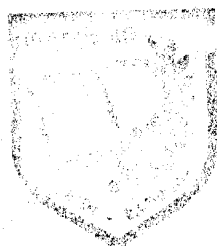
0000061

Por medio de la presente certifico que los documentos que anteceden son auténticas traducciones al idioma español de conformidad a lo establecido en la Ley de Modernización del Estado y demás legislación aplicable.


Sebastián Araujo Coronel
c.c. 171503869-9

RAZÓN: De conformidad con el numeral tres del Artículo dieciocho de la Ley Notarial doy fe que la firma del señor Sebastián Araujo Coronel, con cédula de ciudadanía número 171503869-9; es auténtica.- Quito, a catorce de junio del dos mil cinco.-


Dr. Oswaldo Mejía Espinosa
NOTARIO CUADRAGÉSIMO DEL CANTÓN QUITO



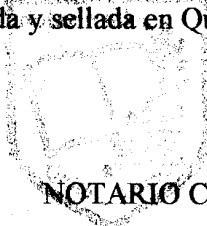
Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

1000

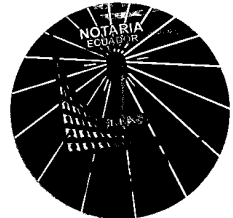
ZÓN DE PROTOCOLIZACIÓN: A petición del doctor Jorge Paz Durini, el día de hoy en veintitrés fojas útiles y en los registros de escrituras públicas de la Notaria Cuadragésima del Cantón Quito a mi cargo, protocolizo LA CERTIFICACION DEL PODER GENERAL; Y, MAS DOCUMENTOS; que antecede.- Quito, a catorce de julio del dos mil cinco.-


Dr. Oswaldo Mejía Espinosa
NOTARIO CUADRAGÉSIMO DEL CANTÓN QUITO

Es fiel y TERCERA COPIA CERTIFICADA del documento que antecede, protocolizado ante mí, en fe de ello confiero esta misma debidamente firmada y sellada en Quito, a catorce de julio del dos mil cinco.-


Dr. Oswaldo Mejía Espinosa
NOTARIO CUADRAGÉSIMO DEL CANTÓN QUITO

Dr. Oswaldo Mejía Espinosa



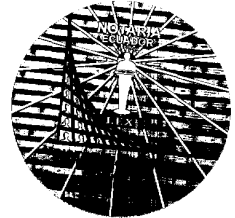
0000062

ZÓN: Mediante resolución N° 05.Q.IJ.3460, de fecha veinticuatro de agosto del 2005, dictada por el doctor José Aníbal Córdova Calderón, Intendente de la Superintendencia de Compañías de Quito, se resuelve Calificar de suficientes los documentos otorgados en el exterior; y, autorizar el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la Compañía Extranjera AXG LIMITED, con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas; y, calificar de suficiente el Poder otorgado a través de la junta Directiva, a favor del señor Santiago Subotovsky.- Tome nota al margen de las Protocolizaciones de la Certificación del Poder General y Más Documentos; y, La Certificación de los Documentos de Domiciliación de la Compañía AXG LIMITED, en Inglés con su respectiva traducción al español de fecha catorce de julio del dos mil cinco.- Quito, a treinta de agosto del dos mil cinco.-



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

NOTARIO CUADRAGÉSIMO DEL CANTÓN QUITO



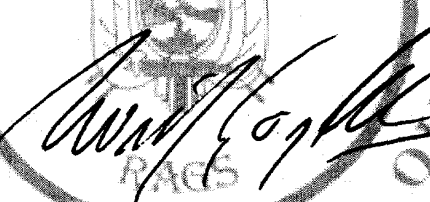


REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO

0000063



ZON: Con esta fecha queda inscrito el presente Documento y la Resolución número **05.Q.IJ. TRES MIL CUATROCIENTOS SESENTA** del **SR. INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO** de 24 de agosto del 2.005, bajo el número **2341** del Registro Mercantil, Tomo **136**.- Quedan archivadas las **SEGUNDAS COPIAS** Certificadas de las Protocolizaciones que contienen los documentos referentes al **ESTABLECIMIENTO DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR** de la Compañía Extranjera "**AXG LIMITED**"; y, el **PODER** otorgado a través de la Junta Directiva a favor del **SR. SANTIAGO SUBOTOVSKY**, efectuadas el 14 de julio del 2.005 (2); y, 19 de agosto del 2.005, ante los Notarios **CUADRAGÉSIMO**; y, **TRIGÉSIMO SÉPTIMO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. OSWALDO MEJÍA ESPINOSA**; y, **DR. ROBERTO DUEÑAS MERA**, respectivamente.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTICULO SEGUNDO**, literal b) 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 fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número **1354**.- Se anotó en el Repertorio bajo el número **33167**.- Quito, a nueve de septiembre del año dos mil cinco.-
EL REGISTRADOR.


DR. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO.



RG/lg.-

OFICIO No. SC.IJ.DJCPTI.2005.662

15 SEP 2005

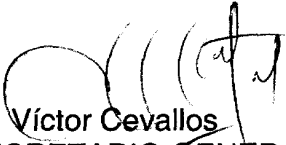
Señor Gerente del
BANCO DEL PICHINCHA
Ciudad.

De mi consideración:

Me permito informarle que la domiciliación de la compañía extranjera AXG LIMITED, ha sido aprobada por esta institución mediante Resolución No. 05.Q.IJ.3460 de 24 de agosto del 2005.

En tal virtud, puede el Banco de su gerencia, entregar los valores depositados en la "Cuenta de Integración de Capital" de esa compañía, a los administradores de la misma.

Atentamente,


Dr. Víctor Cevallos
SECRETARIO GENERAL

 PVV/cmf
T.20201