

0000001

Quito, a 14 de Julio de 2005

S.V.

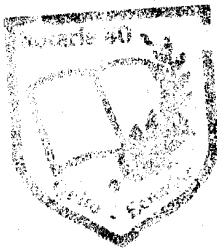
Protocolización N° 1118

PROTOCOLIZACIÓN DE LA CERTIFICACIÓN DE LOS
DOCUMENTOS DE DOMICILIACIÓN DE LA COMPAÑÍA AGX
LIMITED, EN INGLÉS CON SU RESPECTIVA TRADUCCIÓN AL
ESPAÑOL

CUANTÍA: INDETERMINADA

(DI 4ª

COPIAS)



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

0000002

REF: **AXG LIMITED**
Certificate of Good Standing

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

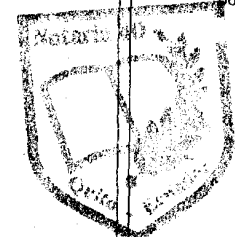
5. at: Road Town
6. the: 21st day of February, 2005
7. by: Deputy Registrar / High Court
8. No. H-28547-05

9. Seal/Stamp



10. Signature

[Handwritten Signature]



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

1000

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

5. at London/à Londres
6. Certified/Attesté
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 **G635393**

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.

0000003

CONSULADO DEL ECUADOR
EN LONDRES

Legalización: 1911/05

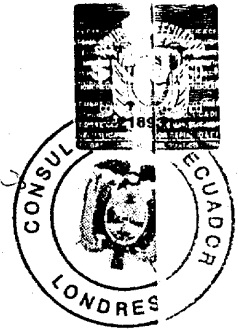
Presentaria para legalizar la firma que
accede, el (la) suscritor(a) certifica
que es auténtica, siendo la que usa en
todas sus actuaciones el (la) señor(a)

J. Thelby, funcionario
del Ministerio de Relaciones
Exteriores

Partida arancelaria: III-15-7

Derechos recaudados: \$ 50 =

Londres a 08.03.0005



Oscar García Endara
Primer Secretario
de los Asuntos Consulares



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa



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

CERTIFICATE OF GOOD STANDING

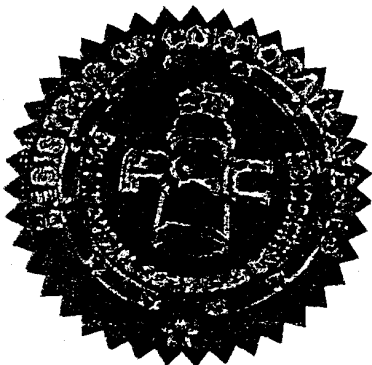
(Section 114)

No. 505277

AXG LIMITED

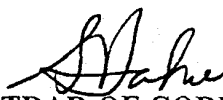
The Registrar of Corporate Affairs of the British Virgin Islands
HEREBY CERTIFIES that:

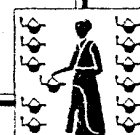
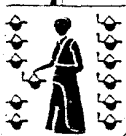
1. The above company was duly incorporated under the provisions of the International Business Companies Act, (Cap.291) on the 16th day of July, 2002 as Company No. 505277 of the register of International Business Companies.
2. The name of the Company is still on the register of International Business Companies and the company has paid all fees, licence fees, and penalties due and payable under the provisions of sections 104 and 105 of the said Act.
3. The company has not submitted to me articles of merger or consolidation that have not yet become effective.
4. The company has not submitted to me articles of arrangement that have not yet become effective.
5. The company is not in the process of being wound up and dissolved.
6. No proceedings have been instituted to strike the name of the company off the said register.
7. In so far as is evidenced by the documents filed with me the company is in good legal standing.



Given under my hand and seal
at Road Town, Tortola in the
Territory of the British Virgin Islands
this 16th day of February, 2005

CRTI0045

Art 
REGISTRAR OF CORPORATE AFFAIRS



0000004

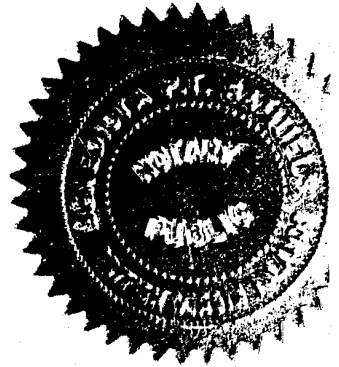
NOTARIZATION

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 I know personally **Selese Forbes-Fahie**, Assistant Registrar of Corporate Affairs and further that I know her signature appended to the reverse side of this **Certificate of Good Standing of AXG LIMITED, IBC NO.: 505277.**

DATED the 21st day of February, 2005.

Benedicta P.T. Samuels

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



MY COMMISSION IS FOR LIFE.



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

RATOS De conformidad con el numeral cinco
del artículo once de la Ley Notarial doy fe
que las COPIAS FOTOSTATICAS que anteceden
SELLADAS Y FIRMADAS por mí, a reproducción
exacta del ORIGINAL, que he tenido a la vista.

Quito, 14 JUL 2005

DR. OSWALDO MEJÍA ESPINOSA
NOTARIO GUBERNAMENTAL DEL CANTÓN QUITO



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

REF: **AXG LIMITED**

Certificado de existencia (*Certificate of Good Standing*)

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: 21 de febrero de 2005
7. por: [Sello:] Funcionario adjunto del Registro / Tribunal Superior de Justicia
8. Nro. H-28547-05
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*)

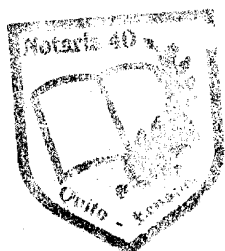
1. País: Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte
Pays: Royaume-Uni de Grande Bretagne et d'Irlande du Nord
El presente documento público / *Le présent acte public*
2. ha sido firmado por **Paula M Ajarie**
a été signé par
3. quien actúa en carácter de **Miembro del personal del Gobernador y**
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* **G635393**
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.]



TERRITORIO DE LAS ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS

**LEY DE COMPAÑÍAS INTERNACIONALES
(THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT)
(CAP. 291)**

**CERTIFICADO DE EXISTENCIA
(CERTIFICATE OF GOOD STANDING)**

(Artículo 114)

Nro. 505277

AXG LIMITED

La Funcionaria del Registro a cargo de Asuntos Corporativos de las Islas Vírgenes Británicas CERTIFICA POR EL PRESENTE que:

1. La compañía antes mencionada ha sido debidamente constituida en virtud de la Ley de Compañías Internacionales (Cap. 291), el 16 de julio de 2002, como Compañía Nro. 505277 del Registro de Compañías Internacionales.
2. El nombre de la compañía aún obra en el Registro de Compañías Internacionales y la compañía ha pagado todas las tasas, derechos de licencia y recargos exigibles y pagaderos en virtud de lo establecido en los artículos 104 y 105 de la Ley mencionada.
3. La compañía no ha presentado ante este Registro ningún estatuto de absorción o fusión que aún no haya entrado en vigencia.
4. La compañía no ha presentado ante este Registro ningún acuerdo preventivo que aún no haya entrado en vigencia.
5. La compañía no está en proceso de liquidación y disolución.
6. No se ha iniciado proceso judicial alguno para solicitar la exclusión del nombre de la compañía del Registro mencionado.
7. En virtud de los documentos presentados ante este Registro, la compañía opera de plena conformidad con la Ley.

[Sellado]

Otorgado bajo mi firma y sello en Road Town, Tortola, en el Territorio de las Islas Vírgenes Británicas, el 16 de febrero de 2005.

[Firma ilegible]

FUNCIONARIA DEL REGISTRO A CARGO DE ASUNTOS CORPORATIVOS

CRTI0045

0000006

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 **Selese-Forbes-Fahie**, Funcionaria Asistente del Registro a cargo de Asuntos Corporativos, es persona de su conocimiento, como así también su firma, que obra al frente del presente **Certificado de Existencia de AXG LIMITED, IBC Nro.: 505277**.

Fechado el 21 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

000

REF: **AXG LIMITED**

Certified True Copy of the Memorandum and Articles of Association

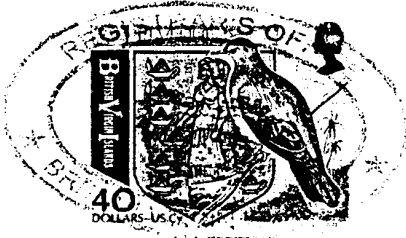
APOSTILLE

(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: 21st day of February, 2005
7. by: **Deputy Registrar / High Court**
8. No..... H-22548-05
9. Seal/Stamp



10. Signature

Pandora

0000007

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

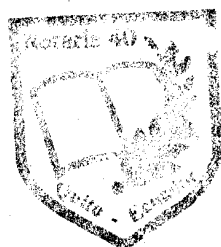
G635392

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.

**Dr. Oswaldo Mejía Espinosa**

CONSEJO DEL ECUADOR
EN LONDRES

Legalización: 193705

Presentada para legalizar la firma que

Yo, _____, de (la) suscrito(a) certifica

auténtica, siendo la que usa en

todas sus actuaciones el (la) ~~señor(a)~~

J. M. Kelly, President

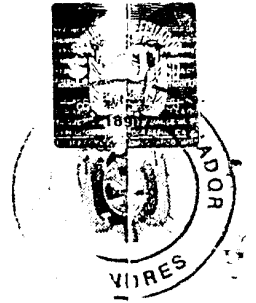
del flussione de l'eti

birds but none

Partida arancelaria: TLL-15-1

Derechos recaudados: Fl. 50 =

Londres le 18.03.1965



Oscar García Endara
Primer Secretario
Encargado de los Asuntos Consulares

0000008

IBC No: 505277

CERTIFIED A TRUE COPY

REGISTRAR BRITISH VIRGIN ISLANDS

DATE: 16th February 2005



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

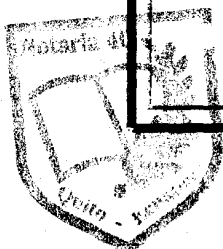
Memorandum of Association
and
Articles of Association
of

AXG LIMITED

Incorporated the 16th day of July, 2002.

ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED

P.O. Box 3175
Road Town, Tortola
British Virgin Islands



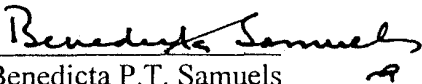
Dr. Oswaldo Mejia Espinosa

1000

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 I know personally **Selese Forbes-Fahie**, Assistant Registrar of Corporate Affairs and further that I know her signature appended to the reverse side of this **Certified True Copy of the Memorandum and Articles of Association of AXG LIMITED, IBC NO.: 505277.**

DATED the 21st day of February, 2005.


Benedicta P.T. Samuels
NOTARY PUBLIC
British Virgin Islands



MY COMMISSION IS FOR LIFE.

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

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

OF

AXG LIMITED

1. The name of the company is: **AXG LIMITED**
2. The registered office of the Company shall be located at the offices of **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED, P.O. Box 3175, Road Town, Tortola, British Virgin Islands**, or at such other place within the British Virgin Islands as the directors may from time to time determine.
3. The registered agent of the Company shall be **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED, P.O. Box 3175, Road Town, Tortola, British Virgin Islands** or such other person or company being a person or company entitled to act as a registered agent as the directors may from time to time determine.
4. The objects for which the Company is established are:
 - (1) To buy, sell, underwrite, invest in, exchange or otherwise acquire, and to hold, manage, develop, deal with and turn to account any bonds, debentures, shares (whether fully paid or not), stocks, options, commodities, futures, forward contracts, notes, or securities of governments, states, municipalities, public authorities or public or private limited or unlimited companies in any part of the world, precious metals, gems, works of art and other articles of value, and whether on a cash or margin basis and including short sales, and to lend money against the security of any of the aforementioned property.
 - (2) To buy, own, hold, subdivide, lease, sell, rent, prepare building sites, construct, reconstruct, alter, improve, decorate, furnish, operate, maintain, reclaim or otherwise deal with and/or develop land and buildings and otherwise deal in real estate in all its branches, to make advances upon the security of land or other property or any interest therein, and whether erected or in course of erection and whether on first mortgage or charge or subject to a prior mortgage or charge or charges, and develop land and buildings as may seem expedient but without prejudice to the generality of the foregoing.
 - (3) To borrow or raise money by the issue of debentures, debenture stock (perpetual or terminable), bonds, mortgages, or any other securities founded or based upon all or any of the assets or property of the Company or without any such security and upon such terms as to priority or otherwise as the Company shall think fit.
 - (4) To engage, in any other business or businesses whatsoever, or any other activity which are not prohibited under any law for the time being in force in the British Virgin Islands.



- (5) To do all such other things as are incidental to or the Company may think conducive to the attainment of all or any of the above objects.

And it is hereby declared that the intention is that each of the objects specified in each paragraph of this clause shall, except where otherwise expressed in such paragraph, be an independent main object and be in nowise limited or restricted by reference to or inference from the terms of any other paragraph or the name of the Company.

5. The Company has no power to:

- (1) carry on business with persons resident in the British Virgin Islands;
- (2) own an interest in real property situated in the British Virgin Islands, other than a lease of property for use as an office from which to communicate with members or where books and records of the company are prepared or maintained;
- (3) carry on banking or trust business unless it is licensed under the Banks and Trust Companies Act, 1990;
- (4) carry on business as an insurance or a reinsurance company, insurance agent or insurance broker, unless it is licensed under an enactment authorizing it to carry on that business;
- (5) carry on business of company management unless it is licensed under the Company Management Act, 1990; or
- (6) carry on the business of providing the registered office or the registered agent for companies incorporated in the British Virgin Islands.

6. The Company shall have perpetual existence.

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

8. The authorized capital of the Company is US\$50,000.00 divided into 50,000 shares with a par value of US\$1.00 each. The directors shall by resolution determine, at their discretion, and from time to time, how many shares thereof are to be issued as registered shares and how many shares thereof are to be issued as bearer shares. Registered shares may be exchanged for shares issued to the bearer, and shares issued to bearer may be exchanged for registered shares.

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

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

11. Where shares are issued to bearer, the bearer, identified for this purpose by the number of share certificate, shall be requested to give to the Company the name and address of an agent or attorney for service of any notice, information or written statement required to be given to members, and

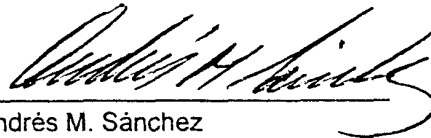
service upon such agent or attorney shall constitute service upon the bearer of such shares. In the absence of such name and address being given it shall be sufficient for purpose of service for the Company to publish the notice, information or written statement in a newspaper circulated in the British Virgin Islands and in a newspaper in the place where the Company has its principal office.

12. The Company shall by resolution of the members or resolution of the directors have the power to amend or modify any of the conditions contained in this Memorandum of Association and to increase or reduce the authorized capital of the Company in any way which may be permitted by law.



We, **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED**, of P.O. Box 3175, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, being a licenced trust company, for the purpose of incorporating an International Business Company under the laws of the British Virgin Islands hereby subscribe our name to this Memorandum of Association.

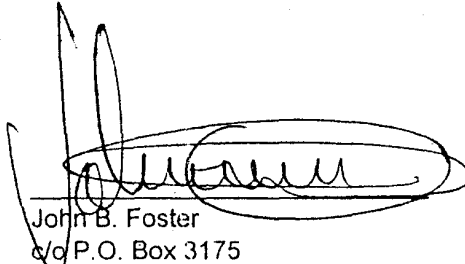
FOR: **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE
TRUST (BVI) LIMITED**



Andrés M. Sánchez
Authorized Signatory

DATED this 16th day of July, 2002

WITNESS to the above signature:



John B. Foster
c/o P.O. Box 3175
Road Town, Tortola
British Virgin Islands



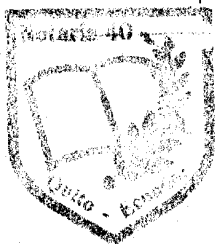
TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT
(CAP. 291)

ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
AXG LIMITED

1. References in these Regulations to the Act shall mean The International Business Companies Act (CAP. 291). The following Regulations shall constitute the Regulations of the Company. In these Articles words and expressions defined in the Act shall have the same meaning and, unless otherwise required by the context, the singular shall include the plural and vice-versa, the masculine shall include the feminine and neuter and references of persons shall include corporations and all legal entities capable of having a legal existence.

SHARES

2. The authorized capital of the Company is US\$50,000.00 divided into 50,000 shares with a par value of US\$1.00 each. The directors shall by resolution determine, at their discretion, and from time to time, how many shares thereof are to be issued as registered shares and how many shares thereof are to be issued as bearer shares.
3. Every person whose name is entered as a member in the share register being the holder of registered shares, and every person who subscribes for shares issued to bearer, shall, without payment, be entitled to a certificate signed by two directors or two officers or by one director and one officer of the Company or under the common seal of the Company with or without the signature of any director or officer of the Company specifying the share or shares held and the par value thereof, provided that in respect of a registered 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 several joint holders shall be sufficient delivery to all.
4. In the case of bearer shares, each certificate for shares issued to bearer shall carry an identifying number, and the Company shall maintain a register of the name and address of an agent or attorney which may be given to the Company by the bearer, identified for this purpose by such identifying number, for service of any notice, information or written statement required to be given to members.
5. If a certificate is worn out or lost it may be renewed on production of the worn-out certificate, or on satisfactory proof of its loss together with such indemnity as the directors may reasonably require. Any member receiving a share certificate shall indemnify and hold the Company and its officers harmless from any loss or liability which it or they may incur by reason of wrongful or fraudulent use or representation made by any person by virtue of the possession of such certificate.



SHARE CAPITAL AND VARIATION OF RIGHTS

6. Subject to the provisions of these Articles, the unissued shares of the Company (whether forming part of the original or any increased capital) shall be at the disposal of the directors who may offer, allot, grant options over or otherwise dispose of them to such persons at such times and for such consideration, being not less than the par value of the shares being disposed of, and upon such terms and conditions as the directors may determine.
7. Without prejudice to any special rights previously conferred on the holders of any existing shares or class of shares, any share in the Company may be issued with such preferred, deferred or other special rights or such restrictions, whether in regard to dividend, voting, return of capital or otherwise as the directors may from time to time determine.
8. Subject to the provisions of the Act in this regard, shares may be issued on the terms that they are redeemable, or, at the option of the Company, are liable to be redeemed on such terms and in such manner as the directors before or at the time of the issue of the share may determine.
9. The directors may redeem any such share at a premium.
10. If at any time the share capital 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 not less than three-fourths of the issued shares of that class and of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of any other class of shares which may be affected by such variation.
11. 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.
12. Except as required by law, 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 by these Regulations or by law otherwise provided) any other rights in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof by the registered holder.

LIEN

13. The Company shall have a first and paramount lien on every share issued for a promissory note or for any other binding obligation to contribute money or property or any combination thereof to the Company, and the Company shall also have a first and paramount lien on every share standing registered in the name of a member, whether singly or jointly with any other person or persons, for all the debts and liabilities of such member or his estate to the Company, whether the same shall have been incurred before or after notice to the Company of any interest of any person other than

such member, and whether the time for the payment or discharge of the same shall have actually arrived or not, and notwithstanding that the same are joint debts or liabilities of such member or his estate and any other person, whether a member of the Company or not. The Company's lien on a share shall extend to all dividends payable thereon. The directors may at any time either generally, or in any particular case, waive any lien that has arisen or declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this Regulation.

14. In the absence of express provisions regarding sale in the promissory note or other binding obligation to contribute money or property, the Company may sell, in such manner as the directors may by resolution of directors determine, any share on which the Company has a lien, but no sale shall be made unless some sum in respect of which the lien exists is presently payable nor until the expiration of twenty one days after a notice in writing, stating and demanding payment of the sum presently payable and giving notice of the intention to sell in default of such payment, has been served on the holder for the time being of the share.
15. The net proceeds of the sale by the Company of any shares on which it has a lien shall be applied in or towards payment or discharge of the promissory note or other binding obligation to contribute money or property or any combination thereof in respect of which the lien exists so far as the same is presently payable and any residue shall (subject to a like lien for debts or liabilities not presently payable as existed upon the share prior to the sale) be paid to the holder of the share immediately before such sale. For giving effect to any such sale the directors may authorize some person to transfer the share sold to the purchaser thereof. The purchaser shall be registered as the holder of the share and he shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

FORFEITURE OF SHARES

16. If a member fails to pay for any share or shares issued for a promissory note or other written binding obligation for payment of a debt on the day appointed for payment thereof, the directors may, at any time thereafter during such time as any part of the payment remains unpaid, serve a notice on him requiring payment of so much of the payment as is unpaid, together with any interest which may have accrued.
17. The notice shall name a further day (not earlier than the expiration of fourteen days from the date of service 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 payment is not made will be liable to be forfeited.
18. 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 and cancelled by a resolution of the directors to that effect.
19. A person whose shares have been forfeited shall cease to be a member in respect of the forfeited shares. The Company is under no obligation to refund any moneys to such person in respect of the



forfeited shares and that person shall be discharged from any further obligations to the Company with respect to the forfeited shares.

MORTGAGES AND CHARGES OF SHARES

20. Any member who mortgages or charges one or more registered shares of the Company shall immediately notify the registered office in writing as to which registered shares have been mortgaged or charged and the name and address of the mortgagee or chargee. Upon receipt of such notification, the directors shall immediately enter in the share register
- (a) a statement that the shares are mortgaged or charged;
 - (b) the name of the mortgagee or chargee; and
 - (c) the date on which the statement and name are entered in the share register.

TRANSFER OF SHARES

21. Registered shares in the Company may be transferred by a written instrument signed by the transferor and containing the name and address of the transferee or in such other manner or form and subject to such evidence as the directors shall consider appropriate. Shares issued to bearer shall be transferred by delivery of the certificate evidencing same.
22. The holder of registered shares may request that such shares be exchanged for shares issued to bearer and the directors shall cancel the certificate evidencing registered shares and the entry in the share register and instead issue a certificate evidencing shares issued to bearer with and subject to such evidence of intent as the directors may consider appropriate.
23. The holder of a certificate evidencing shares issued to bearer may request that such shares be exchanged for registered shares and the directors shall cancel the certificate evidencing shares issued to bearer and instead issue a certificate evidencing registered shares and enter the name and address of the holder thereof in the share register with and subject to such evidence of intent as the directors may consider appropriate.
24. Upon receipt of notification of any change of name and address of any agent or attorney given to the Company for the purpose of service of any notice, information or written statement required to be given to members, identified by reference to the number of the certificate to bearer, the directors shall forthwith amend the register maintained for this purpose.

TRANSMISSION OF SHARES

25. The personal representatives, guardians or trustees as the case may be of a deceased, incompetent or bankrupt sole holder of a registered share shall be the only persons recognized by the Company as having any title to the share. In the case of a share registered in the name of two or more holders, the survivor or survivors, and the personal representative, guardian or trustee as the case may be of the deceased, incompetent or bankrupt, shall be the only persons recognized by the company as having any title to the share but they shall not be entitled to exercise any rights as a member of the Company until they have proceeded as set forth in the following two Regulations.

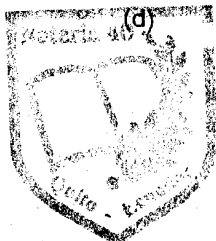
26. Any person becoming entitled by operation of law or otherwise to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may be registered as a member upon such evidence being produced as may reasonably be required by the directors. An application by any such person to be registered as a member for all purposes shall be deemed to be a transfer of shares of the deceased, incompetent or bankrupt member and the directors shall treat it as such.
27. Any person who has become entitled to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may, instead of being registered himself, request in writing that some person to be named by him be registered as a transferee of such share or shares and such request shall likewise be treated as if it were a transfer.

ACQUISITION OF OWN SHARES

28. Subject to the provisions of the Act in this regard, the directors may, on behalf of the Company, purchase, redeem or otherwise acquire any of the Company's own shares for such consideration as they consider fit, and either cancel or hold such shares as Treasury shares. The directors may dispose of any shares held as Treasury shares on such terms and conditions as they may from time to time determine. Shares may be purchased or otherwise acquired in exchange for newly issued shares in the Company.

ALTERATION IN CAPITAL

29. Subject to the terms of any resolution passed by the directors for the purpose of increasing the authorized capital of the Company, such increased capital may be divided into shares of such respective amounts, and with such right or privileges (if any) as the directors think expedient.
30. Any capital raised by the creation of new shares shall be considered as part of the original capital, and shall be subject to the same provisions as if it had been part of the original capital.
31. The directors may by resolution -
- (a) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares;
 - (b) 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 and diminish the amount of its authorized share capital by the amount of the shares so cancelled;
 - (c) sub-divide its shares or any of them into shares of smaller amount than is fixed by the Memorandum of Association and so that subject to the provisions of Regulation 10 the resolution whereby any share is sub-divided may determine that as between the holders of the shares resulting from such sub-division one or more of the shares may have such preferred or other special rights over or may have such qualified or deferred rights or be subject to any such restrictions as compared with the other or others as the Company has power to attach to unissued or new shares;
 - (d) subject to any confirmation or consent required by law, reduce its authorized and issued share capital or any capital redemption reserve fund or any share premium account in any manner.



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

32. Where any difficulty arises in regard to any consolidation and division under this Regulation the directors may settle the same as they think expedient.

MEETINGS OF MEMBERS

33. The directors may convene meetings of the members of the Company at such times and in such manner and places as the directors consider necessary or desirable, and they shall convene such a meeting upon the written request of members holding more than 50 per cent of the votes of the outstanding voting shares in the Company.
34. Seven days' notice at the least specifying the place, the day and the hour of the meeting and the general nature of the business to be conducted shall be given in manner hereinafter mentioned to such persons whose names on the date the notice is given appear as members in the share register of the Company and to the agent or attorney of record of the holders of bearer shares.
35. A meeting of the members shall be deemed to have been validly held, notwithstanding that it is held in contravention of the requirement to give notice in Regulation 34, if notice of the meeting is waived by an absolute majority in number of the members or holders of bearer shares having a right to attend and vote at the meeting.
36. The inadvertent failure of the directors to give notice of a meeting to a member or to the agent or attorney as the case may be, or the fact that a member or such agent or attorney has not received the notice, does not invalidate the meeting.

PROCEEDINGS AT MEETINGS OF MEMBERS

37. No business shall be transacted at any meeting unless a quorum of members is present at the time when the meeting proceeds to business. A quorum shall consist of the holder or holders present in person or by proxy of not less than one-half of the shares of each class or series of shares entitled to vote as a class or series thereon and the same proportion of the votes of the remaining shares entitled to vote thereon.
38. If within half an hour from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting shall be dissolved.
39. At every meeting the members present shall choose some one of their number to be the Chairman. If the members are unable to choose a Chairman for any reason, then the person representing the greatest number of voting shares present at the meeting shall preside as Chairman failing which the oldest individual person shall take the chair.
40. The Chairman may, with the consent of the meeting, adjourn any meeting from time to time, and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place.
41. At any meeting a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a show of hands by simple majority unless a poll is (before or on the declaration of the result of the show of hands) demanded:

- (a) by the chairman; or
- (b) by any member or members present in person or by proxy and representing not less than one-tenth of the total voting rights of all the members having the right to vote at the meeting.
42. Unless a poll be so demanded, a declaration by the Chairman that a resolution has, on a show of hands, been carried, and an entry to that effect in the book containing the minutes of the proceedings of the Company, shall be sufficient evidence of the fact, without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.
43. 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 meeting at which the poll was demanded. The demand for a poll may be withdrawn.
44. In the case of an equality of votes, whether on a show of hands, or on a poll, the Chairman of the 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.

VOTES OF MEMBERS

45. At any meeting of members whether on a show of hands or on a poll every holder of a voting share present in person or by proxy shall have one vote for every voting share of which he is the holder.
46. A resolution which has been notified to all members for the time being entitled to vote and which has been approved by a majority of the votes of those members in the form of one or more documents in writing or by telex, telegram, cable or other written electronic communication shall forthwith, without the need for any notice, become effectual as a resolution of the members.
47. If a committee be appointed for any member who is of unsound mind he may vote by his committee.
48. If two or more persons are jointly entitled to a registered share or shares and if more than one of such persons shall vote in person or by proxy at any meeting of members or in accordance with the terms of Regulation 45, the vote of that person whose name appears first among such voting joint holders in the share register shall alone be counted.
49. Votes may be given either personally or by proxy.
50. The instrument appointing a proxy shall be produced at the place appointed for the meeting before the time for holding the meeting at which the person named in such instrument proposes to vote.
51. An instrument appointing a proxy shall be in such form as the Chairman of the meeting shall accept as properly evidencing the wishes of the member appointing the proxy.
52. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointer unless the appointer is a corporation or other form of legal entity other than one or more individuals holding as joint owners in which case the instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of an individual duly authorized by such corporation or legal entity to execute the same. The Chairman

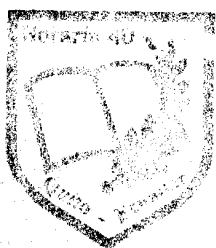


of any meeting at which a vote is cast by proxy so authorized may call for a notarially certified copy of such authority which shall be produced within 7 days of being so requested or the vote or votes cast by such proxy shall be disregarded. In the case of a proxy being given by the holder of a share issued to bearer, it shall be sufficient for the appointer to identify himself by writing, the identifying number of the certificate evidencing the shares issued to bearer.

VOTING TRUSTS

53. One or more members may by agreement in writing deposit bearer shares with, or transfer registered shares to, any person authorized to act as trustee for the purpose of vesting in such person, who may be designated voting trustee, the right to vote thereon and the following provisions shall apply:
- (a) the period of time for which the trust may vote shall not exceed 10 years;
 - (b) subject to paragraph (a), the agreement may contain any other provisions not inconsistent with the purpose of the agreement;
 - (c) a copy of the agreement shall be filed at the registered office and shall be open to the inspection of members
 - (i) in the case of any beneficiary of the trust under the agreement, daily during business hours, and
 - (ii) in the case of members, subject to the provisions of these Articles;
 - (d) where certificates for registered shares have been issued for shares that are to be transferred to a trustee pursuant to this section, new certificates shall be issued to the voting trustee to represent the shares so transferred and the certificates formerly representing the shares that have been transferred shall be surrendered and cancelled;
 - (e) where a certificate is issued to a voting trustee, an endorsement shall be made on the certificate that the shares represented thereby in the case of registered shares and the certificates in case of bearer shares are held by the person named therein pursuant to an agreement;
 - (f) there shall be noted in the share register against the record of the shares held by the trustee the fact that such an agreement exists;
 - (g) the voting trustee may vote the shares so issued or transferred during the period specified in the agreement;
 - (h) shares registered in the name of the voting trustee may be voted either in person or by proxy and, in voting the shares, the voting trustee shall not incur any liability as member or trustee, except in-so-far as he may be liable for his own conduct or acts;

- (i) where two or more persons are designated as voting trustees and the right and method of voting any shares registered in their names at any meeting of members or on any resolution of members are not fixed by the agreement appointing the trustees, the right to vote shall be determined by a majority of the trustees, or if they are equally divided as to the right the shares in any particular case, the votes of the shares in such case shall be divided equally among the trustees;
 - (j) at any time within two years prior to the time of expiration of any voting trust agreement as originally fixed or as last extended as provided in this subsection, one or more beneficiaries of the trust under the voting trust agreement may, by written agreement and with the written consent of the voting trustee, extend the duration of the voting trust agreement for an additional period not exceeding 10 years from the expiration date of the trust as originally fixed or as last extended; and
 - (k) the voting trustee shall, prior to the time of expiration of a voting trust agreement, as originally fixed or as previously extended, as the case may be, file at the registered office of the Company a copy of the extension agreement and of his consent thereto, and thereupon the duration of the voting trust agreement shall be extended for the period fixed in the extension agreement, but no extension agreement shall affect the rights or obligations of persons not parties thereto.
54. Two or more members may by agreement in writing provide that in exercising any voting rights the shares held by them shall be voted
- (a) as provided by the agreement;
 - (b) as the parties may agree; or
 - (c) as determined in accordance with such procedure as they may agree upon.
55. No agreement made pursuant to Regulation 54 shall be effective for a period of more than ten years from the date it is made, but at any time within the two years immediately preceeding the date of the expiration of the agreement the parties may extend its duration for an additional period, not exceeding 10 years at any one time, as they may desire.
56. The validity of any voting trust or other voting agreement is not affected during a period of ten years from the date when it was created or last extended by reason only of the fact that under its terms it will or may last beyond a period of 10 years.
57. These Regulations shall be deemed not to invalidate any voting or other agreement among members or any irrevocable proxy that is not otherwise illegal.



CORPORATIONS ACTING BY REPRESENTATIVES AT MEETINGS

58. Any corporation or other form of corporate legal entity which is a member of the Company may 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 members 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 that corporation could exercise if it were an individual member of the Company.

DIRECTORS

59. Subject to any subsequent amendment to change the number of directors, the number of the directors shall be not less than one nor more than seven.
60. The first director or directors shall be elected by the subscriber(s) to the Memorandum. Thereafter, the directors shall be elected by a resolution of members or of directors for such term as they may determine.
61. Each director holds office until his successor takes office or until his earlier death, resignation or removal.
62. A vacancy in the board of directors may be filled by a resolution of members or of a majority of the remaining directors.
63. The subscribers to the Memorandum and Articles of Association shall not have the power to act as directors.
64. A director shall not require share qualification, but nevertheless shall be entitled to attend and speak at any meeting of the members and at any separate meeting of the holders of any class of shares in the Company.
65. A director by writing under his hand deposited at the Registered Office of the Company may from time to time appoint another director or any other person to be his alternate. Every such alternate shall be entitled to be given notice of meetings of the directors and to attend and vote as a director at any such meeting at which the director appointing him is not personally present and generally at such meeting to have and exercise all the powers, rights, duties and authorities of the director appointing him. Every such alternate shall be deemed to be an agent of the Company and shall not be deemed to be an agent of the director appointing him. If undue delay or difficulty would be occasioned by giving notice to a director of a resolution of which his approval is sought in accordance with Regulation 94 his alternate (if any) shall be entitled to signify approval of the same on behalf of that director. The remuneration of an alternate shall be payable out of the remuneration payable to the director appointing him, and shall consist of such portion of the last-mentioned remuneration as shall be agreed between such alternate and the director appointing him. A director by writing under his hand deposited at the Registered Office of the Company may at any time revoke the appointment of an alternate appointed by him. If a director shall die or cease to hold the office of director, the appointment of his alternate shall thereupon cease and terminate.

66. The directors may, by resolution, fix the emoluments of directors in respect of services rendered or to be rendered in any capacity to the Company. The directors may also be paid such travelling, hotel and other expenses properly incurred by them in attending and returning from meetings of the directors, or any committee of the directors or meetings of the members, or in connection with the business of the Company as shall be approved by resolution of the directors.
67. Any director who, by request, goes or resides abroad for any purposes of the Company who performs services which in the opinion of the Board go beyond the ordinary duties of a director, may be paid such extra remuneration (whether by way of salary, commission, participation in profits or otherwise) as shall be approved by resolution of the directors.
68. The Company may pay to a director who at the request of the Company holds any office (including a directorship) in, or renders services to any company in which the Company may be interested, such remuneration (whether by way of salary, commission, participation in profits or otherwise) in respect of such office or services as shall be approved by resolution of the directors.
69. The office of director shall be vacated if the director:
- (a) is removed from office by a resolution of members or by a resolution of directors, or
 - (b) becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally, or
 - (c) becomes of unsound mind, or of such infirm health as to be incapable of managing his affairs, or
 - (d) resigns his office by notice in writing to the Company.
70. (a) A director may hold any other office or position of profit under the Company (except that of auditor) in conjunction with his office of director, and may act in a professional capacity to the Company on such terms as to remuneration and otherwise as the directors shall arrange.
- (b) A director 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 a member or otherwise, and no such director shall be accountable for any remuneration or other benefits received by him as director or officer or from his interest in such other company. The directors may also exercise the voting powers conferred by the shares in any other company held or owned by the Company in such manner in all respects as they think fit, including the exercise thereof in favour of any resolutions appointing them, or any of their number, directors or officers of such other company, or voting or providing for the payment or remuneration to the directors or officers of such voting rights in manner aforesaid, notwithstanding that he may be, or be about to become, a director or officer of such other company, and as such in any other manner is, or may be, interested in the exercise of such voting rights in manner aforesaid.



- (c) No director shall be disqualified by his office from contracting with the Company, either as vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract or arrangement entered into by or on behalf of the Company in which any director shall be in any way interested be voided, nor shall any director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realized by any such contract or arrangement, by reason of such director holding that office or of the fiduciary relationship thereby established. The nature of a director's interest must be declared by him at the meeting of the directors at which the question of entering into the contract or arrangement is first taken into consideration, and if the director was not at the date of that meeting interested in a contract or arrangement, or shall become interested in a contract or arrangement after it is made, he shall forthwith after becoming so interested advise the Company in writing of the fact and nature of this interest. A general notice to the directors by a director that he is a member of a specified firm or company, and is to be regarded as interested in any contract or transaction which may, after the date of notice, be made with such firm or company shall (if such director shall give the same at a meeting of the directors, or shall take reasonable steps to secure that the same is brought up and read at the next meeting of directors after it is given) be a sufficient declaration of interest in relation to such contract or transaction with such firm or company. A director may be counted as one of a quorum upon a motion in respect of any contract or arrangement which he shall make with the company, or in which he is so interested as aforesaid, and may vote upon such motion.

REGISTER OF DIRECTORS

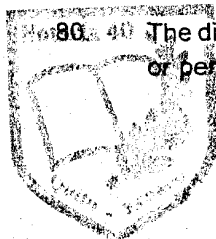
71. The Company may by resolution of directors exercise its option to keep a register of directors containing
- (a) the names and addresses of the person or persons who are directors of the Company;
 - (b) the date on which each person whose name is entered in the register was appointed as a director of the Company; and
 - (c) the date on which each person named as a director ceased to be a director of the Company.
72. The register of directors may be in such form as the directors approve, but if it is magnetic, electronic or other data storage form, the Company must be able to produce legible evidence of its contents.
73. A copy of the register of directors, commencing from the date of the registration of the Company, shall be kept at the registered office.
74. The register of directors is prima facie evidence of any matters directed or authorized by the Act to be contained therein.

OFFICERS

75. The directors of the Company may, by a resolution of directors, appoint officers of the Company at such times as shall be considered necessary or expedient. No officer or agent shall have any power or authority with respect to matters requiring a resolution of directors. All officers shall have the power to appoint one or more substitutes or delegates to exercise some or all of the powers conferred on the officer by the Company. Such officers may consist of a President, one or more Vice-Presidents, a Secretary and a Treasurer and such other officers as may from time to time be deemed desirable. The officers shall perform such duties as shall be prescribed at the time of their appointment subject to any modification in such duties as may be prescribed by the directors thereafter, but in the absence of any specific allocation of duties it shall be the responsibility of the President to manage the day to day affairs of the Company, the Vice-Presidents to act in order of seniority in the absence of the President but otherwise to perform such duties as may be delegated to them by the President, the Secretary to maintain the registers, minute books and records (other than financial records) of the Company and to ensure compliance with all procedural requirements imposed on the Company by applicable law, and the Treasurer to be responsible for the financial affairs of the Company.
76. Any person may hold more than one office and no officer need be a director or member of the Company. The Officers shall remain in office until removed from office by the directors whether or not a successor is appointed.
77. Any officer who is a body corporate may appoint any person its duly authorized representative for the purpose of representing it and of transacting any of the business of the officers.

POWERS OF DIRECTORS

78. The business of the Company shall be managed by the directors who may pay all expenses incurred preliminary to and in connection with the formation and registration of the Company, and may exercise all such powers of the Company as are not by the Act or by these Regulations required to be exercised by the members subject to any delegation of such powers as may be authorized by these Regulations and to such requirements as may be prescribed by resolution of the members; but no requirement made by resolution of the members shall prevail if it be inconsistent with these Regulations nor shall such requirement invalidate any prior act of the directors which would have been valid if such requirement had not been made.
79. The Board may entrust to and confer upon any director or officer any of the powers exercisable by it upon such terms and conditions and with such restrictions as it thinks fit, and either collaterally with, or to the exclusion of, its own powers, and may from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers. The directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of their body 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.



80. The directors may from time to time and at any time by power of attorney appoint any company, firm or person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the directors, to be the

attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the directors under these Regulations) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such powers of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorney 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.

81. Any director who is a body corporate may appoint any person its duly authorized representative for the purpose of representing it at Board Meetings and of transacting any of the business of the directors.
82. 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.
83. The directors may exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertakings, property and uncalled capital or any part thereof, to issue debentures, debenture stock and other securities whenever money is borrowed or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.
84. The continuing directors may act notwithstanding any vacancy in their body, save that if the number of directors shall have been fixed at two or more persons and by reason of vacancies having occurred in the Board there shall be only one continuing director he shall be authorized to act alone only for the purpose of appointing another director.

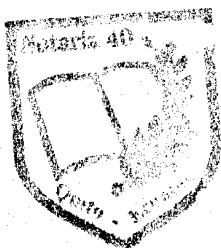
PROCEEDINGS OF DIRECTORS

85. The meetings of the Board of Directors and any committee thereof shall be held at such place or places as the directors shall decide.
86. The directors may elect a Chairman of their meetings 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 at the time appointed for holding the same, the directors present may choose one of their number to be Chairman of the meeting.
87. The directors may meet together for the dispatch of business, adjourn and otherwise regulate their meetings as they think fit. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes; in case of any equality of votes the Chairman shall have a second or casting vote. A director may at any time summon a meeting of the directors. If the Company shall have only one director the provisions hereinafter contained for meetings of the directors shall not apply but such sole director shall have full power to represent and act for the Company in all matters and in lieu of minutes of a meeting shall record in writing and sign a note or memorandum of all matters requiring a resolution of the directors. Such note or memorandum shall constitute sufficient evidence of such resolution for all purposes.

88. A director shall be given not less than three days notice of a meeting of the directors.
89. Notwithstanding Regulation 88 above, a meeting of directors held in contravention of that regulation shall be valid if a majority of the directors entitled to vote at the meeting have waived the notice of the meeting.
90. The inadvertent failure to give notice of a meeting to a director, or the fact that a director has not received the notice, does not invalidate the meeting.
91. A meeting of directors is duly constituted for all purposes if at the commencement of the meeting there are present in person or by alternate not less than one-half of the total number of directors.
92. If within half an hour from the time appointed for the meeting a quorum is not present the meeting shall be dissolved.
93. Any one or more members of the Board of Directors or any committee thereof may participate in a meeting of such Board or committee by means of a conference telephone or similar communications equipment allowing all persons participating in the meeting to hear each other at the same time. Participation by such means shall constitute presence in person at a meeting.
94. A resolution approved by a majority of the directors for the time being entitled to receive notice of a meeting of the directors or of a committee of the directors and taking the form of one or more documents in writing or by telex, telegram, cable or other written electronic communication shall be as valid and effectual as if it had been passed at a meeting of the directors or such committee duly convened and held, without the need for any notice.

REGISTER OF MORTGAGES AND CHARGES

95. The Company may by resolution of directors exercise its option to maintain at the registered office a register of mortgages, charges and other encumbrances in which there shall be entered particulars regarding each mortgage, charge and other encumbrances as follows:
- (a) the sum secured;
 - (b) the assets secured;
 - (c) the name and address of the mortgagee, chargee or other encumbrancee;
 - (d) the date of creation of the mortgage, charge or other encumbrance; and
 - (e) the date on which the particulars specified in paragraphs (a) to (d) in respect of the mortgage, charge or other encumbrance are entered in the register.



OPTIONAL PUBLIC FILING OR REGISTERS

96. The Company may, by resolution of directors, exercise its option to submit for registration by the Registrar any of the following Registers
- (a) Share Register;
 - (b) Register of Directors (if the Company has exercised its option pursuant to Regulation 71 to create the same); or
 - (c) Register of Mortgages and Charges (if the Company has exercised its option pursuant to Regulation 95 to create the same).
97. If the Company has exercised its option pursuant to Regulation 96 to submit for registration to the Registrar the Register of Mortgages and Charges it may also, by resolution of directors, exercise a further option to submit to the Registrar for registration
- (a) any document or copy of a document creating a mortgage, charge or any other encumbrance over some or all of the assets of the Company;
 - (b) any document or copy of a document amending any document referred to in Regulation 97 (a); and
 - (c) any document releasing or discharging a mortgage charge or any encumbrance over any or all of the assets of the Company.

INDEMNITY

98. Subject to the provisions of the Act and of any other statute for the time being in force every director or other officer of the Company shall be entitled to be indemnified out of the assets of the Company against all losses or liabilities which he may sustain or incur in or about the execution of the duties of his office or otherwise in relation thereto, and no director or other officer shall be liable for any loss, damage or misfortune which may happen to, or be incurred by the Company in the execution of the duties of his office, or in relation thereto.

SEAL

99. The directors shall provide for the safe custody of the common seal of the Company. The common seal when affixed to any instrument, except as provided in Regulation 3, shall be witnessed by a director or any other person so authorized from time to time by the directors. The directors may provide for a facsimile of the common seal and approve the signature of any director or authorized person which may be reproduced by printing or other means on any instrument and it shall have the same force and validity as if the seal had been affixed to such instrument and the same had been signed as hereinbefore described.

DIVIDENDS AND RESERVES

100. The directors may by resolution declare a dividend but no dividend shall be declared and paid except out of surplus and unless the directors determine that immediately after the payment of the dividend
- a) the Company will be able to satisfy its liabilities as they become due in the ordinary course of its business; and
 - b) the realisable value of the assets of the Company will not be less than the sum of its total liabilities, other than deferred taxes, as shown in the books of account, and its capital.
101. Dividends may be declared and paid in money, shares or other property.
102. In computing the surplus for the purpose of resolving to declare and pay a dividend, the directors may include in their computation the net unrealized appreciation of the assets of the Company.
103. The directors may from time to time pay the members such interim dividends as appear to the directors to be justified by the surplus of the Company.
104. Subject to the rights of holders of shares entitled to special rights as to dividends, all dividends shall be declared and paid according to the par value of the shares in issue, excluding those shares which are held by the Company as Treasury shares at the date of declaration of the dividend.
105. The directors may, before recommending any dividend, set aside out of the profits of the Company such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall, at the discretion of the directors, be applicable for meeting contingencies, or for any other purpose to which the profits of the Company may be properly applied, and pending such application may, at the like discretion, either be employed in the business of the Company or be invested in such investments as the directors may from time to time think fit.
106. If several persons are registered as joint holders of any share, any of them may give effectual receipt for any dividend or other monies payable on or in respect of the share.
107. In the case of shares issued to bearer, the directors may provide for the payment of dividend by reference to counterfoils or warrants issued with the certificate for such shares, and the production of such dividend counterfoil or warrant shall evidence entitlement to receipt of such dividend in the same way and to the same extent as production of the certificate itself. At the time of presentation of the counterfoil or warrant, the directors may issue such further counterfoils or warrants as may be required to permit receipt by the holder thereof of subsequent dividends.
108. Notice of any dividend that may have been declared shall be given to each member in manner hereinafter mentioned and all dividends unclaimed for three years after having been declared may be forfeited by the directors for the benefit of the Company.



109. No dividend shall bear interest against the Company.

BOOKS AND RECORDS

110. The Company shall keep such accounts and records as the directors consider necessary or desirable in order to reflect the financial position of the Company.
111. The Company shall keep minutes of all meetings of directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members, and copies of all resolutions consented to by directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members.
112. The books, records and minutes required by Regulations 110 and 111 shall be kept at the registered office of the Company or at such other place as the directors determine, and shall be opened to the inspection of the directors at all times.
113. 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 books, records and minutes of the Company or any of them shall be opened to the inspection of members not being directors, and no member (not being a director) shall have any right of inspecting any book, record, minute or document of the Company except as conferred by Law or authorized by resolution of the directors.

AUDIT

114. The directors may by resolution call for the accounts of the Company to be examined by an auditor or auditors to be appointed by them at such remuneration as may from time to time be agreed.
115. The auditor may be a member of the Company but no director or officer shall be eligible during his continuance in office.
116. Every auditor of the Company shall have a right of access at all times to the books of account and vouchers of the Company, and shall be entitled to require from the officers of the Company such information and explanations as he thinks necessary for the performance of his duties.
117. The report of the auditor shall be annexed to the accounts upon which he reports, and the auditor shall be entitled to receive notice of, and to attend, any meeting at which the Company's audited profit and loss account and balance sheet is to be presented.

NOTICES

118. Any notice, information or written statement required to be given to members shall be served
- a) in the case of members holding registered shares, by mail (airmail service if available) addressed to each member at the address shown in the share register; and
 - b) in the case of members holding shares issued to bearer

- (i) by mail (airmail service if available) addressed to the agent or attorney whose name and address has been given for service of notice by the bearer of the share (identified for this purpose by the number of the share certificate), or
- (ii) in the absence of an address for service being given, or if the notice, information or written statement cannot be served for any other reason, by publishing the notice, information or written statement in a newspaper circulated in the British Virgin Islands and in a newspaper in the place where the Company has its principal office.

119. All notices directed to be given to the members shall, with respect to any registered share to which persons are jointly entitled, be given to whichever of such persons is named first in the share register, and notice so given shall be sufficient notice to all the holders of such share.
120. Any notice, if served by post, shall be deemed to have been served within ten days of posting, and in proving such service it shall be sufficient to prove that the letter containing the notice was properly addressed and put into the post office.

PENSION AND SUPERANNUATION FUNDS

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

WINDING UP

122. If the Company shall be wound up, the Liquidator may, in accordance with a resolution of members, divide amongst the members in specie or in 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 or different classes of members. The Liquidator may vest the whole or any part of such assets in trustees upon such trusts for the benefit of the contributories as the Liquidator shall think fit, but so that no member shall be compelled to accept any shares or other securities whereon there is any liability.



Dr. Oswaldo Mejia Espinosa

ARBITRATION

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

CONTINUATION

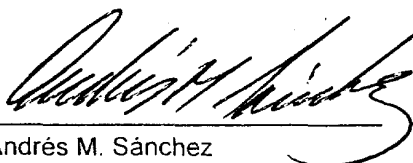
125. The Company may by a resolution of members or by a resolution of directors continue as a company incorporated under the laws of a jurisdiction outside the British Virgin Islands in the manner provided for by the laws of that other jurisdiction.

AMENDMENT TO ARTICLES

126. The Company may alter or modify the conditions contained in these Regulations as originally drafted or as amended from time to time by a resolution of members or a resolution of directors.

We, ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED, of P.O. Box 3175, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, being a licenced trust company, for the purpose of incorporating an International Business Company under the laws of the British Virgin Islands hereby subscribe our name to these Articles of Association.

FOR: ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE
TRUST (BVI) LIMITED

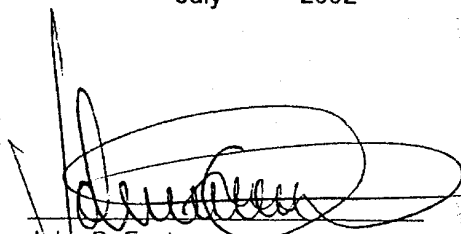


Andrés M. Sánchez
Authorized Signatory

DATED this 16th day of

July 2002

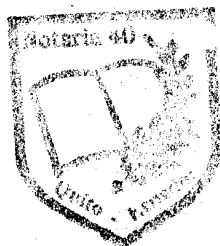
WITNESS to the above signature:



John B. Foster
c/o P.O. Box 3175
Road Town, Tortola
British Virgin Islands

HAY que se confrontaron los dos originales con el
del Archivo de la Notaría de la cual doy fe
que los dos son iguales y que son verdaderos.
SELLADOS Y FIRMADOS con la reproducción
exacta del ORIGINAL en la forma a la cual
Quito, 14 JUL 2002 1517

Dr. OSWALDO MEJIA ESPINOSA
NOTARIO - REGISTRADOR DE LA NOTARÍA



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

REF: AXG LIMITED

Copia certificada del Acta Constitutiva y Estatuto Social

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: 21 de febrero de 2005
7. por: [Sello:] Funcionario adjunto del Registro / Tribunal Superior de Justicia
8. Nro. H-28548-05
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* **G635392**
 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.]



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

2000

IBC N°: 505277

[Escudo de las Islas Vírgenes Británicas.]

Islas Vírgenes Británicas
Ley de Compañías Internacionales (*The International Business Companies Act*)
(Cap. 291)

Acta Constitutiva
y
Estatuto Social
de

AXG LIMITED

Constituida el 16 de julio de 2002

ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED
P.O.Box 3175
Road Town, Tortola
British Virgin Islands

[Al pie derecho del frente de las primeras cuatro hojas aparece el sello del funcionario a cargo del Registro de Compañías Internacionales.]

TERRITORIO DE LAS ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS

LEY DE COMPAÑÍAS INTERNACIONALES
(CAP. 291)

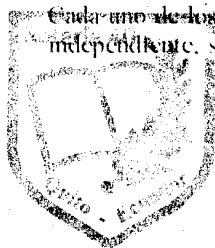
ACTA CONSTITUTIVA

DE

AXG LIMITED

1. El nombre de la Compañía es: AXG LIMITED
2. La sede social de la Compañía será **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED, P.O.Box 3175, Road Town, Tortola, British Virgin Islands** o en cualquier otro lugar dentro de las Islas Vírgenes Británicas, según lo establezcan los directores oportunamente.
3. El representante de la Compañía será **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED, P.O.Box 3175, Road Town, Tortola, British Virgin Islands**, o cualquier otra persona física o jurídica autorizada para actuar como representante, según lo establezcan los directores oportunamente.
4. La Compañía se constituye con el siguiente objeto:
 - (1) Comprar, vender, colocar, invertir, cambiar o de cualquier otro modo adquirir, tener, administrar, desarrollar, negociar o sacar provecho de bonos, debentures, acciones (ya sea totalmente pagadas o no), opciones, productos básicos (commodities), futuros, contratos a plazo, obligaciones, o títulos valores del gobierno, estatales, municipales, de autoridades públicas, o de sociedades anónimas o de responsabilidad limitada, públicas o privadas, en todo el mundo, como así también metales preciosos, gemas, obras de arte y otros artículos de valor, y ya sea en base a efectivo o margen de ganancia e incluidas las ventas al descubierto, como así también dar préstamos contra garantía de los bienes mencionados
 - (2) Comprar, poseer, ocupar, subdividir, dar en locación, vender, alquilar, preparar terrenos para construcción, construir, reconstruir, alterar, mejorar, decorar, amueblar, explotar, mantener, recuperar o de algún otro modo desarrollar o manejar bienes inmuebles en todos los rubros de esta actividad, o pagar anticipos por terrenos u otros bienes o cualquier derecho real que posea sobre los mismos, y ya sea construido o en construcción, sujetos a hipotecas o gravámenes en primer grado o prioritarios, y explotar terrenos y edificios, según sea conveniente y sin perjuicio de la generalidad de lo antedicho.
 - (3) Solicitar o recaudar dinero a través de la emisión de debentures, obligaciones (perpetuas o temporales), bonos, hipotecas, o cualquier otro título valor garantizado por los activos o bienes de la Compañía, o sin dicha garantía y emitidos como preferidos o del modo en que la Compañía lo considere apropiado.
 - (4) Dedicarse a cualquier actividad comercial que no esté prohibida por ley durante la existencia de la Compañía en las Islas Vírgenes Británicas.
 - (5) Realizar todo aquello que resulte inherente a la actividad de la Compañía o que la misma considere propio para la consecución de los objetos mencionados.

Cada uno de los objetos descriptos en cada inciso del presente artículo, consistirá en un objeto principal independiente, salvo disposición en contrario en dichos incisos, y no serán limitados ni restringidos de



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

modo alguno por referencia a los términos de otros incisos o al nombre de la Compañía o deducción de los mismos.

5. La Compañía no está facultada para:

- (1) conducir actividades comerciales con personas residentes en las Islas Vírgenes Británicas;
- (2) constituir un derecho real sobre un bien inmueble situado en las Islas Vírgenes Británicas, excepto la locación de una propiedad para su uso como oficina desde la cual la Compañía podrá comunicarse con sus socios o donde se llevarán los libros y registros de la misma;
- (3) conducir actividades bancarias y fiduciarias salvo que se encuentre autorizada en virtud de la Ley de bancos y compañías fiduciarias (*Bank and Trust Companies Act*) de 1990;
- (4) realizar actividades comerciales como compañía de seguros o reaseguros, agente o corredor de seguros, salvo autorización legal específica;
- (5) realizar actividades de administración de compañías, salvo que se encuentre autorizada en virtud de la Ley de administración de compañías (*Company Management Act*) de 1990; o
- (6) realizar las actividades de proporcionar sede social y representante a compañías constituidas en las Islas Vírgenes Británicas

6. La Compañía se constituye por tiempo indeterminado.

7. Las acciones de la Compañía se emitirán en la moneda de los Estados Unidos de América.

8. El capital autorizado de la Compañía es de USD 50,000.00 dividido en 50,000 acciones con valor par de USD 1.00 cada una. Los directores oportunamente determinarán mediante resolución, a su criterio, la cantidad de esas acciones que se emitirán nominativas y la cantidad al portador. Las acciones nominativas podrán cambiarse por acciones al portador, y las acciones al portador podrán cambiarse por acciones nominativas.

9. Las acciones se podrán dividir en la cantidad de clases y series que los directores oportunamente determinen por resolución y hasta tanto sean divididas conformarán una clase y serie.

10. Los directores podrán, mediante resolución, emitir cualquier clase o serie de acciones que la Compañía esté autorizada a emitir en su capital, original o aumentado, con o sujetas a designaciones, poderes, preferencias, derechos, condiciones, limitaciones y restricciones.

11. Cuando las acciones fueran emitidas al portador, este, identificado a tal efecto por el número de certificado de acción, deberá proporcionar a la Compañía el nombre y domicilio de un apoderado a quien se le cursarán las notificaciones o cualquier otra información por escrito que deban recibir los socios, y dicha notificación constituirá la notificación al portador de las acciones. En caso de no proporcionarse el nombre y domicilio de un apoderado, la publicación de la notificación o información en un periódico en circulación en las Islas Vírgenes Británicas y en otro donde se encuentre situada la sede social de la Compañía, constituirá la notificación por parte de la Compañía al portador.

12. La Compañía, por resolución de los socios o de los directores, estará facultada para reformar o modificar cualquiera de las condiciones contempladas en este Acta Constitutiva e incrementar o reducir el capital autorizado de la Compañía según lo autorice la ley.

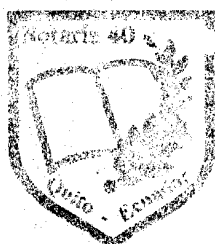
0000024

Nosotros, **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED**, domiciliados en P.O. Box 3175, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, una compañía fiduciaria autorizada, suscribimos el presente Acta Constitutiva con el propósito de constituir una Compañía Internacional.

Firmado en nombre de **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED** por: Andrés M. Sánchez, signatario autorizado.

Fecha: 16 de julio de 2002

Da fe de la firma anterior: John B. Foster, c/o P.O. Box 3175, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

1007

TERRITORIO DE LAS ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS

**LEY DE COMPAÑÍAS INTERNACIONALES
(CAP. 291)**

ESTATUTO SOCIAL

DE

AXG LIMITED

1. Toda mención de la Ley en el presente Estatuto se referirá a la Ley de Compañías Internacionales (CAP. 291). Los siguientes Artículos constituirán el Estatuto de la Compañía. En el presente Estatuto, los términos y expresiones definidos en la Ley tendrán el mismo significado, salvo que por contexto se requiera otro significado. El singular incluirá al plural y viceversa, el género masculino incluirá al femenino y al neutro, y las referencias a personas incluirán las compañías y personas jurídicas de existencia ideal.

ACCIONES

2. El capital autorizado de la Compañía es de USD 50.000,00 dividido en 50.000 acciones con valor par de USD 1,00 cada una. Los directores oportunamente determinarán mediante resolución, a su criterio, la cantidad de esas acciones que se emitirán nominativas y la cantidad al portador.
3. Toda persona inscrita en el registro de acciones como un socio tenedor de acciones nominativas, y toda persona que suscribe acciones emitidas al portador, tendrá derecho, sin integración mediante, a recibir un certificado firmado por dos directores o dos ejecutivos o por un director y un ejecutivo de la Compañía, o bajo el sello de la Compañía con o sin la firma de un director o ejecutivo de la Compañía. Dicho certificado especificará la cantidad de acciones del titular y el valor par de las mismas, a condición de que con respecto a las acciones nominativas de tenedores conjuntos, la Compañía no estará obligada a emitir más de un certificado y la entrega de un certificado por una acción a uno de los cotitulares constituirá entrega suficiente para todos.
4. En el caso de las acciones al portador, cada certificado de acciones emitidas al portador tendrá un número de identificación. La Compañía llevará un registro del nombre y domicilio de un representante o apoderado que el portador proporcionará a la Compañía, identificado a tal efecto por dicho número para el cursado de notificaciones o cualquier otra información escrita que deban recibir los socios.
5. En caso de pérdida o desgaste de un certificado, podrá ser renovado mediante la presentación del certificado gastado, o prueba fehaciente de su pérdida junto con la indemnización que los directores consideren razonable. Todo socio que reciba un certificado de acciones indemnizará y mantendrá libre y excusable a la Compañía y a sus ejecutivos de toda pérdida o responsabilidad en que pudieran incurrir a causa de la representación o uso ilícito o fraudulento que una persona realice en virtud de la posesión del certificado.

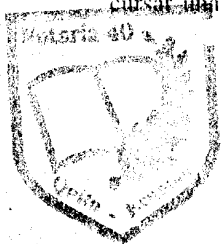
CAPITAL ACCIONARIO Y VARIACIÓN DE DERECHOS

6. Sujeto a las disposiciones del presente Estatuto, las acciones no emitidas de la Compañía (ya sea que formen parte del capital original o de cualquier aumento de capital) estarán a disposición de los directores, quienes podrán ofrecer, asignar, otorgar opciones sobre las mismas o de otro modo enajenarlas a aquellas personas, en el momento, a cambio de la contraprestación, que no sea inferior al valor par de las acciones de las que se enajenen, y en los términos y condiciones que determinen los directores.

7. Sin perjuicio de los derechos especiales conferidos previamente a los tenedores de acciones o clase de acciones existentes, toda acción de la Compañía podrá emitirse con derechos de preferencia, derechos diferidos u otros derechos especiales o con restricciones, ya sea a los dividendos, los votos, el retorno del capital u otras, que los directores determinen oportunamente.
8. Sujeto a lo dispuesto por la Ley en este sentido, las acciones podrán emitirse por los plazos en que sean rescatables, o bien, a opción de la Compañía, cuando estén sujetas a rescate de acuerdo con las condiciones y de la forma en que los directores determinen con anterioridad a la emisión de la acción o en el momento de su emisión.
9. Los directores podrán rescatar cualquier acción sobre la par.
10. Si en cualquier momento el capital accionario se dividiera en diferentes clases de acciones, los derechos inherentes a cualquier clase (a menos que las condiciones de emisión de las acciones de esa clase estipulen lo contrario), independientemente de que la Compañía estuviera en disolución o no, podrán variarse con el consentimiento por escrito de los tenedores de al menos tres cuartos de las acciones emitidas de esa clase y de los tenedores de al menos tres cuartos de las acciones emitidas de cualquier otra clase de acciones que dicha variación pudiera afectar.
11. Se considerará que los derechos conferidos a los tenedores de acciones de cualquier clase emitidas con derechos de preferencia o de otro tipo no sufrirán variación alguna por la creación o emisión de otras acciones con los mismos derechos, a menos que las condiciones de emisión de las acciones de esa clase estipulen expresamente lo contrario.
12. A excepción de lo estipulado por la ley, ninguna persona será considerada por la Compañía como poseedora de acciones en un fideicomiso, y la Compañía no estará vinculada en forma alguna por ninguna participación equitativa, contingente, futura o parcial en ninguna acción ni participación alguna en una parte fraccionaria de una acción, ni estará obligada de manera alguna a reconocer dichas participaciones (aun cuando estuviera notificada al respecto) ni (excepto únicamente cuando este Estatuto o la ley estipulen lo contrario) ningún otro derecho respecto de una acción excepto un derecho absoluto a la totalidad de la misma por parte del tenedor registrado.

DERECHO DE RETENCIÓN

13. La Compañía tendrá el derecho de retención prioritario y absoluto sobre toda acción emitida por un pagaré o cualquier otra obligación de pago vinculante para hacer aportes en dinero o en especie o cualquier combinación de los mismos a la Compañía, y la Compañía también tendrá el derecho de retención prioritario y absoluto sobre toda acción registrada a nombre de un socio, ya sea con carácter de único titular o con carácter de cotitular junto con una o más personas, por todas las deudas y pasivos de dicho socio para con la Compañía, ya sea que se haya incurrido en los mismos antes o después de notificar a la Compañía sobre cualquier participación de una persona distinta de dicho socio, y que haya realmente llegado o no el momento de pago o de liberación de los mismos, y sin perjuicio de que los mismos sean deudas o pasivos conjuntos de dicho socio con cualquier otra persona, ya sea o no socio de la Compañía. El derecho de retención de la Compañía sobre una acción se hará extensivo a todos los dividendos pagaderos sobre la misma. Los directores en cualquier momento podrán, ya sea en general o en un caso en particular, renunciar a cualquier derecho de retención que haya surgido o declarar cualquier acción exenta en todo o en parte de las disposiciones de este Artículo.
14. A falta de disposiciones expresas respecto de la venta en el pagaré o otra obligación de pago vinculante para hacer aportes en dinero o en especie, la Compañía podrá vender, en la forma en que los directores determinen mediante una resolución de los directores, cualquier acción sobre la cual la Compañía tenga un derecho de retención, pero no se realizará venta alguna a menos que la suma respecto de la cual exista un derecho de retención sea pagadera de inmediato ni hasta que transcurran veintidós días después de cursar una notificación por escrito a quien sea tenedor de la acción en ese momento, estableciendo y



exigiendo la cancelación de la suma pagadera de inmediato e indicando la intención de vender en caso de incumplimiento de dicho pago.

15. El producido de la venta por parte de la Compañía de cualquier acción sobre la cual tenga un derecho de retención se aplicará a la cancelación del pagaré u de otra obligación de pago vinculante para hacer aportes en dinero o en especie o una combinación de los mismos respecto de los cuales exista el derecho de retención en la medida en que los mismos sean pagaderos de inmediato, y todo resto (sujeto a un derecho de retención similar por deudas o pasivos no pagaderos de inmediato como el que existía sobre la acción con anterioridad a la venta) se pagará al tenedor de la acción inmediatamente antes de dicha venta. Para hacer efectiva cualquiera de dichas ventas los directores podrán autorizar a alguna persona a transferir la acción vendida al comprador de la misma. El comprador se registrará como el tenedor de la acción y no estará obligado a ocuparse de la aplicación del dinero de la compra; tampoco su titularidad respecto de la acción se verá afectada por una irregularidad o invalidez en los procedimientos relacionados con a la venta.

PÉRDIDA DEL DERECHO SOBRE LAS ACCIONES

16. Si un socio no paga una acción o acciones emitidas por un pagaré u otra obligación escrita vinculante por el pago de una deuda en el día designado para la cancelación de los mismos, los directores podrán, en cualquier momento a partir de entonces y durante el lapso en que cualquier parte de la deuda continúe impaga, cursar una notificación a dicho socio exigiendo el pago de la suma adeudada, junto con los intereses que pudieran haberse devengado.
17. La notificación indicará otro día (después de transcurridos catorce días a partir de la fecha en que se cursó la notificación) en el cual o antes del cual se deberá efectuar el pago exigido por la notificación, y establecerá que en el caso de falta de pago en el momento designado o antes del mismo, se perderá el derecho sobre las acciones que no se hubieran integrado.
18. Si no se cumplieran los requisitos de la notificación cursada como se establece precedentemente, podrá perderse el derecho sobre toda acción respecto de la cual se hubiera cursado dicha notificación, mediante resolución de los directores a tal efecto, y antes de que se hubiera realizado el pago requerido por la notificación.
19. La persona que haya perdido el derecho a sus acciones dejará de ser socio respecto de las acciones sobre las que perdió el derecho. La Compañía no tendrá obligación alguna de reintegrar dinero a ninguna persona con respecto a las acciones sobre las que perdió el derecho y esa persona quedará liberada de futuras obligaciones para con la Compañía con respecto a las acciones sobre las que perdió el derecho.

ACCIONES PRENDADAS Y GRAVADAS

20. La persona que constituya prenda o gravamen sobre una o más acciones nominativas de la Compañía lo notificará de inmediato a la sede social por escrito, indicando las acciones nominativas que se hayan prendado o gravado y el nombre y domicilio del acreedor de la garantía. Al recibirse dicha notificación, los directores ingresarán de inmediato en el registro de acciones:
 - (a) una declaración que establezca que las acciones están prendadas o gravadas;
 - (b) el nombre del acreedor de la garantía; y
 - (c) la fecha de ingreso de dicha declaración y de dicho nombre en el registro de acciones.

TRANSFERENCIA DE ACCIONES

21. Las acciones nominativas de la Compañía se podrán transferir mediante instrumento escrito que contenga la firma del cedente y el nombre y domicilio del cesionario, o mediante algún otro modo y sujeto a la

prueba que los directores consideren apropiada. Las acciones al portador serán transferidas mediante entrega de certificado que acredite su titularidad.

22. El tenedor de acciones nominativas podrá solicitar cambiar dichas acciones por acciones al portador; los directores cancelarán el certificado que acredite la titularidad de las acciones nominativas y la inscripción en el registro de acciones, y emitirán un certificado de titularidad acciones al portador con y sujeto a la prueba de intención que los directores consideren apropiada.
23. El tenedor de un certificado de titularidad de acciones al portador podrá solicitar cambiar dichas acciones por acciones nominativas; los directores cancelarán el certificado correspondiente a las acciones al portador y emitirán un certificado de titularidad de las acciones nominativas y anotarán el nombre y domicilio del tenedor de las mismas en el registro de acciones con y sujeto a la prueba de intención que los directores consideren apropiada.
24. Ante la notificación sobre cualquier cambio del nombre o domicilio de algún representante o apoderado proporcionado a la Compañía a los efectos de cursar las notificaciones o cualquier otra información escrita que deban recibir los socios, mediante la identificación por referencia al número del certificado al portador, los directores de inmediato modificarán el registro que se lleva a tal efecto.

TRANSMISIÓN DE ACCIONES

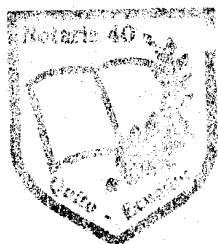
25. En el caso de tenedores únicos de una acción nominativa, la Compañía reconocerá como titulares de la acción a los representantes personales, tutores o albaceas en el caso de un miembro difunto, incapaz o en quiebra. En el caso de una acción nominativa a nombre de dos o más tenedores, la Compañía reconocerá como titulares de la acción a los familiares superstites, y a los representantes personales, tutores o albaceas en el caso de un socio difunto, incapaz o en quiebra, pero no estarán facultados para ejercer derecho alguno como socio de la Compañía hasta que hayan procedido conforme a las dos Artículos siguientes.
26. Toda persona que de pleno derecho o de algún otro modo se convierta en titular de una acción o acciones como consecuencia del fallecimiento, incapacidad o quiebra de algún socio, podrá ser inscrita como socio mediante la presentación de la prueba requerida por los directores. La solicitud de dicha persona para su inscripción como socio a todos los efectos será considerada una transferencia de las acciones del socio difunto, incapaz o en quiebra y los directores lo tratarán como tal.
27. Toda persona que se haya convertido en titular de una acción o acciones como consecuencia del fallecimiento, incapacidad o quiebra de cualquier socio, podrá solicitar por escrito que en lugar de inscribir a él mismo como persona a la que se le transfieren las acciones, se inscriba a una persona designada por él y dicha solicitud será considerada una transferencia.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

28. Sujeto a las disposiciones de la Ley en este aspecto, los directores podrán, en nombre de la Compañía, comprar, rescatar o de otro modo adquirir las acciones propias de la Compañía por la contraprestación que consideren conveniente, y bien cancelar o mantener tales acciones como acciones en tesorería. Los directores podrán disponer de las acciones en tesorería según los términos y condiciones que determinen oportunamente. Las acciones se podrán comprar o de otro modo adquirir a cambio de acciones de la Compañía recientemente emitidas.

ALTERACIÓN DEL CAPITAL

29. Sujeto a los términos de cualquier resolución aprobada por los directores con el propósito de aumentar el capital autorizado de la Compañía, tal aumento de capital se podrá dividir en acciones por el valor, y con los derechos o privilegios (si existiera alguno) que los directores consideren apropiados.



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

- 1000
30. Todo capital aumentado por la creación de nuevas acciones será considerado como parte del capital original, y estará sujeto a las mismas disposiciones como si hubiera sido parte del capital original.
31. Los directores podrán mediante resolución:
- (a) consolidar y dividir todo o parte de su capital accionario en acciones de mayor monto que las existentes;
 - (b) cancelar las acciones que, a la fecha de aprobación de la resolución, no hubieran sido tomadas por ninguna persona ni se hubiera acordado que fueran tomadas, y disminuir el monto del capital accionario autorizado en razón de la cantidad de las acciones así canceladas;
 - (c) subdividir sus acciones o cualquiera de ellas en acciones de monto menor que el fijado por el Acta Constitutiva y de manera que sujeto al Artículo 10, la resolución por la cual cualquier acción es subdividida podrá determinar que entre los tenedores de las acciones que resulten de la subdivisión, una o más acciones podrán tener derechos de preferencia u otros derechos especiales, o derechos clasificados o diferidos, o podrán estar sujetas a cualquier restricción en comparación con otra u otras, según la facultad de la Compañía para adscribir las acciones nuevas o no emitidas;
 - (d) sujeto a cualquier confirmación o consentimiento requerido por ley, reducir el capital accionario autorizado y emitido o cualquier fondo de reserva de rescate de capital o cualquier cuenta de prima de acciones en cualquier forma.
32. En caso de cualquier dificultad con relación a la consolidación y división según el presente Artículo, los directores podrán resolverla en la forma que consideren conveniente.

REUNIONES DE LOS SOCIOS

33. Los directores de la Compañía podrán convocar las reuniones de los socios de la Compañía en el lugar, tiempo y forma que consideren necesario, y convocarán dichas reuniones a solicitud escrita de los socios tenedores de más del 50 por ciento de los votos de las acciones en circulación con derecho a voto en la Compañía.
34. Las reuniones serán notificadas con no menos de 7 días de anticipación, especificando el lugar, el día y la hora de las mismas, como así también el carácter general de los temas a tratar. Dichas notificaciones se cursarán en la forma descrita a continuación a aquellas personas cuyos nombres a la fecha de la notificación figuren como socios en el registro de acciones y a los representantes y apoderados registrados de los tenedores de acciones al portador.
35. Sin perjuicio de que una reunión se celebre en incumplimiento del requisito de notificación establecido en el Artículo 34, si la mayoría absoluta de los socios o tenedores de acciones al portador con derecho a asistir y votar en las reuniones renuncia al derecho de ser notificado sobre la convocatoria a la reunión, se considerará que una reunión ha sido celebrada válidamente.
36. La omisión inadvertida por parte de los directores de notificar la convocatoria a una reunión a un socio, representante o apoderado, según sea el caso, o el hecho de que un socio, representante o apoderado no reciba la notificación, no anula la reunión.

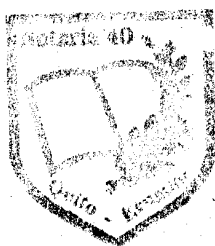
PROCEDIMIENTO EN LAS REUNIONES DE SOCIOS

37. No se tratará el orden del día en ninguna reunión salvo que al momento de hacerlo se encuentre presente el quórum de socios. Dicho quórum consistirá en la presencia en persona o por apoderado de los tenedores de no menos de la mitad de las acciones de cada clase o series de acciones con derecho a voto como clase o serie y la misma proporción de los votos de las acciones restantes con derecho a voto.

38. Si transcurrida media hora desde la hora en que fuera convocada la reunión no se encontrara presente el quórum, la reunión será disuelta.
39. En toda reunión los socios presentes designarán a uno de ellos como Presidente de la reunión. Si los socios no pudieran designarlo por algún motivo, aquella persona presente en la reunión que represente el número más alto de acciones con derecho a voto presidirá la reunión, y en su defecto, lo hará la persona con mayor antigüedad.
40. El Presidente podrá, con el consentimiento de los reunidos, aplazar una reunión oportunamente, pero cuando se continúe con una reunión que haya sido aplazada, no se tratarán otros temas que aquellos que hayan quedado pendientes al momento de aplazar dicha reunión.
41. En cualquier reunión se podrá decidir sobre una resolución sometida a votación mediante votación a mano alzada de la mayoría simple, salvo que las siguientes personas requieran (antes o al momento de la declaración del resultado de la votación a mano alzada) un escrutinio:
 - (a) el Presidente, o
 - (b) cualquier socio o socios presentes en persona o por apoderado y que representen no menos de un décimo del total de los derechos a voto de todos los socios con derecho a voto en la reunión.
42. Salvo que se requiera un escrutinio, la declaración por parte del Presidente de que se ha tomado una resolución mediante votación a mano alzada junto con el registro a tal efecto en el libro de actas de la Compañía, constituirán prueba suficiente del hecho, sin necesidad de probar el número o proporción de los votos registrados a favor o en contra de la resolución.
43. Si se requiere un escrutinio en la forma debida, se llevará a cabo conforme a las directivas del Presidente, y el resultado del escrutinio será considerado como la resolución de la reunión en la que se requirió el escrutinio. El requerimiento del escrutinio podrá ser retirado.
44. En caso de igualdad de votos, ya sea a mano alzada o mediante escrutinio, el Presidente de la reunión en la que tiene lugar la votación a mano alzada o se requiere el escrutinio estará facultado para realizar una segunda votación o emitir el voto definitivo.

VOTOS DE LOS SOCIOS

45. En toda reunión de socios, ya sea por votación a mano alzada o por escrutinio, todo tenedor de acciones con derecho a voto presente en persona o por apoderado tendrá un voto por cada acción con derecho a voto de la que es titular.
46. Toda resolución que haya sido notificada a todos los socios con derecho a voto y que haya sido aprobada por la mayoría de votos de esos socios mediante uno o más documentos por escrito o via télex, telegrama, cable u otro medio de comunicación escrito electrónico, tendrá el mismo efecto que una resolución aprobada en una reunión de socios, sin necesidad de convocar la reunión.
47. Si se designa una comisión para un socio que padezca alteración de sus facultades mentales, este podrá votar a través de dicha comisión.
48. Si dos o más personas son cotitulares de una acción o acciones nominativas y si más de una de esas personas votara en persona o por apoderado en cualquier reunión de socios o conforme al Artículo 45, se computará el voto de aquella persona cuyo nombre figure primero en el registro de acciones entre los cotitulares que hayan emitido un voto.
49. Se podrá votar en persona o por apoderado.



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

50. El instrumento que nombre al apoderado será presentado en el lugar asignado para la reunión y antes del horario previsto para la misma, reunión en que la persona designada en dicho instrumento se propone votar.
51. El instrumento que nombre al apoderado se hará en la forma en que el Presidente acepte que demuestra adecuadamente la intención del socio que designa el apoderado.
52. El instrumento que nombre al apoderado se hará por escrito y por la persona que haga la designación, salvo que esta dicha persona sea una sociedad u otra persona jurídica, excepto uno o más individuos propietarios conjuntos, en cuyo caso el instrumento que nombre el apoderado se hará por escrito y por el individuo debidamente autorizado por dicha sociedad o persona jurídica para suscribir el mismo. El Presidente de cualquier reunión en donde se emite un voto por apoderado debidamente autorizado podrá pedir una copia certificada por escribano del poder o autorización que será presentada dentro de los 7 días de su solicitud, o bien los votos emitidos por dicho apoderado no serán considerados. En el caso de un apoderado nombrado por el tenedor de una acción al portador, bastará con que el socio que haya realizado la designación se identifique por escrito junto con el número de certificado que demuestre las acciones al portador.

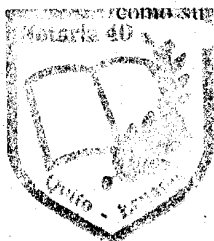
FIDEICOMISO CON DERECHO A VOTO

53. Uno o más socios podrán mediante acuerdo por escrito depositar acciones al portador, o transferir acciones nominativas a cualquier persona autorizada a actuar como fiduciario a los fines de delegar en dicha persona, quien podrá designarse fiduciario con derecho a voto, el derecho a votar sobre las mismas, aplicándose las siguientes disposiciones:
- (a) el lapso durante el cual el fideicomiso podrá votar no excederá 10 años;
 - (b) sujeto al inciso (a), el acuerdo podrá contener cualquier otra disposición que no contradiga el objeto del acuerdo;
 - (c) se archivará una copia del acuerdo en la sede social de la Compañía y se abrirá para la inspección de los socios
 - (i) en el caso de un beneficiario del fideicomiso en virtud del acuerdo, a diario durante horas hábiles, y
 - (ii) en el caso de socios, sujeto a las disposiciones del presente Estatuto;
 - (d) cuando se hubieran emitido certificados de acciones nominativas para acciones que debieran transferirse a un fiduciario de conformidad con el presente artículo, se emitirán nuevos certificados para el fiduciario con derecho a voto para representar las acciones transferidas de ese modo y se presentarán y cancelarán los certificados que antes representaban a las acciones que se hayan transferido;
 - (e) cuando se emita un certificado a un fiduciario con derecho a voto, se efectuará un endoso en el certificado que indicará que las acciones representadas por el mismo en el caso de acciones nominativas y los certificados en el caso de acciones al portador están en posesión de una persona nombrada en el mismo de conformidad con un acuerdo;
 - (f) en el registro de acciones se asentará el hecho de que existe un acuerdo, junto al registro de las acciones que estén en poder del fiduciario;
 - (g) el fiduciario con derecho a voto podrá votar las acciones emitidas o transferidas de ese modo durante el periodo especificado en el acuerdo;

- (h) las acciones nominativas en nombre del fiduciario con derecho a voto podrán votarse ya sea en persona o mediante apoderado y, al votar las acciones, el fiduciario con derecho a voto no incurrirá en ninguna obligación como socio ni como fiduciario, excepto en tanto que pueda ser responsable de su propia conducta o de sus propios actos;
 - (i) cuando se designen dos o más personas como fiduciarios con derecho a voto y el derecho a votar y el método de voto de cualquier acción registrada a sus nombres en cualquier reunión de socios o en cualquier resolución de los socios no se encuentre estipulado mediante el acuerdo que designe a los fiduciarios, el derecho a voto se determinará por mayoría de los fiduciarios, o si estuvieran divididos en partes iguales respecto del derecho de las acciones en un caso en particular, los votos de las acciones en dicho caso se dividirán en partes iguales entre los fiduciarios;
 - (j) en cualquier momento dentro de los dos años anteriores al vencimiento de cualquier acuerdo de fideicomiso con derecho a voto según lo establecido originalmente o según la última prórroga del acuerdo conforme a lo establecido en este inciso, uno o más beneficiarios del fideicomiso en virtud del acuerdo de fideicomiso con derecho a voto podrá, mediante acuerdo por escrito y con el consentimiento escrito del fiduciario con derecho a voto, prorrogar el acuerdo de fideicomiso con derecho a voto por un periodo adicional que no exceda 10 años contados a partir de la fecha de vencimiento del fideicomiso, según se haya establecido originalmente o según la última prórroga; y
 - (k) el fiduciario con derecho a voto, con anterioridad al vencimiento de un acuerdo de fideicomiso con derecho a voto, según se haya establecido originalmente o según la última prórroga, archivará, según sea el caso, en la sede social de la Compañía una copia del acuerdo de prórroga y de su consentimiento al mismo, y por consiguiente la duración del acuerdo de fideicomiso con derecho a voto se prorrogará por un periodo fijado en el acuerdo de prórroga, pero ningún acuerdo de prórroga afectará los derechos o las obligaciones de las personas que no sean parte en los mismos.
54. Dos o más socios podrán mediante acuerdo por escrito estipular que en el ejercicio de los derechos a voto, las acciones de su titularidad se voten.
- (a) según lo estipulado en el acuerdo;
 - (b) según acuerden las partes, o
 - (c) según se determine de conformidad con el procedimiento que acuerden.
55. Ningún acuerdo celebrado de conformidad con el Artículo 54 estará vigente por un periodo superior a diez años contados a partir de la fecha de celebración, pero en ningún momento dentro de los dos años inmediatamente anteriores a la fecha de vencimiento del acuerdo las partes podrán prorrogar su duración por un periodo adicional, que no exceda 10 años en ningún momento, según deseen.
56. La validez de cualquier acuerdo de fideicomiso con derecho a voto o cualquier otro acuerdo de voto no se ve afectado durante el periodo de diez años contados desde la fecha en que fue creado o en que se prorrogó por última vez en razón solamente del hecho de que en virtud de sus términos y condiciones durará o podrá durar un periodo superior a los 10 años.
57. Se considerará que estos Artículos no invalidan ningún acuerdo de voto o de otro tipo celebrado entre los socios ni ninguna representación de voto por poder irrevocable que no sea de otro modo ilegal.

SOCIEDADES QUE ACTÚAN POR REPRESENTANTES EN REUNIONES

58. Toda sociedad o cualquier otra forma de persona jurídica socia de la Compañía, podrá por resolución de sus directores u otro órgano de gobierno autorizar a la persona que considere conveniente para actuar como su representante en toda reunión de socios o de cualquier clase de socios de la Compañía. Dicha



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

persona autorizada tendrá derecho a ejercer, en nombre de la sociedad a la que representa, las mismas facultades que la sociedad podría ejercer si fuera un socio individual de la Compañía.

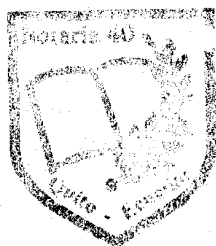
DIRECTORES

59. Sujeto a cualquier modificación posterior para cambiar el número de directores, el mismo será de no menos de uno y no más de siete
60. El primer director será elegido por quienes suscriban el Acta Constitutiva. Posteriormente, los directores serán elegidos por resolución de los socios o de los directores para dicho periodo, según lo determinen ellos.
61. Cada director ejercerá el cargo hasta que su sucesor ocupe el cargo o hasta su fallecimiento temprano, renuncia o remoción.
62. Toda vacante en el Directorio podrá ser cubierta mediante resolución de los socios o de la mayoría de los directores restantes.
63. Los suscriptores del Acta Constitutiva y del Estatuto no estarán facultados para actuar como directores.
64. Los directores no necesariamente deberán ser accionistas, sin embargo, tendrán derecho a voz en cualquier reunión de socios y en cualquier otra reunión de titulares de cualquier clase de acciones de la Compañía.
65. Un director podrá designar por escrito oportunamente a otro director o a cualquier persona como su suplente. Los suplentes tendrán derecho a recibir las notificaciones de las reuniones de directores y a asistir a dichas reuniones y votar en calidad de director toda vez que el director que lo haya designado no se encuentre presente. Asimismo, en dichas reuniones tendrán derecho a ejercer todas las facultades, derechos y obligaciones del director que los hayan designado. Todo suplente será considerado representante de la Compañía, pero no será considerado representante del director que lo haya designado. En caso de demora o dificultad indebida en notificar al director respecto de una resolución que requiere su aprobación conforme al Artículo 94, su suplente (si hubiera) tendrá derecho a expresar la aprobación de la resolución en nombre del director. La remuneración de un suplente se pagará de la remuneración pagadera al director que lo designe, y consistirá en la parte de la última remuneración acordada entre el suplente y el director que lo designe. Los directores podrán revocar por escrito la designación del suplente. Si un director falleciera o dejara de ejercer su cargo, la designación de su suplente finalizará.
66. Los directores podrán fijar por resolución los honorarios de los directores con respecto a los servicios prestados o a prestar en cualquier aspecto a la Compañía. Los directores también percibirán los gastos de viaje, alojamiento y otros gastos incurridos al asistir a reuniones de los directores, o comité de directores o reuniones de los socios, o con relación a la actividad comercial de la Compañía, según sea aprobado por resolución de los directores.
67. Los directores que, a pedido, viajen o residan en el exterior por cualquier propósito de la Compañía, y que a criterio del Directorio desarrollen tareas que superen el ejercicio del ordinario de las funciones de un director, podrán percibir una remuneración adicional (ya sea en concepto de salario, comisión, participación en las ganancias o de otro modo), según sea aprobado por resolución de los directores.
68. La Compañía podrá pagarle una remuneración a un director, quien a solicitud de la Compañía, ejerza un cargo (incluso el de director) o preste servicios en cualquier compañía en que la Compañía tenga participación. Dicha remuneración (ya sea en concepto de salario, comisión, participación en las ganancias o de otro modo) respecto del cargo o servicios será aprobada por resolución de los directores.
69. El cargo de director quedará vacante cuando un director:
 - (a) sea removido de su cargo por resolución de los socios o resolución de los directores, o

- (b) se declare en quiebra o proponga un acuerdo o fórmula de arreglo a sus acreedores, o
 - (c) se vuelva incapaz de manejar sus obligaciones a causa de alteración mental o estado de salud débil, o
 - (d) renuncie a su cargo mediante notificación escrita cursada a la Compañía.
70. (a) Un director podrá ocupar cualquier otro cargo remunerado en la Compañía (excepto el de auditor) en conjunción con su cargo de director, y podrá actuar profesionalmente para la Compañía según las condiciones remunerativas y de otro tipo acordadas por los directores.
- (b) Un director podrá ocupar el cargo de director u otro ejecutivo o de algún otro modo participar en cualquier compañía promovida por la Compañía o en la que esta tenga alguna participación, como socia o de otro modo, y ningún director tendrá que responder por la remuneración o beneficios que reciba como director, ejecutivo o por la participación mencionada. Los directores también podrán ejercer el derecho a voto de las acciones que la Compañía tenga en otra compañía según lo consideren conveniente, incluido el ejercicio de dicho derecho a favor de resoluciones para su designación, o la de cualquier socio, director o ejecutivo de la otra compañía, o para votar o establecer el pago o remuneración de los directores o ejecutivos de la otra compañía. Un director podrá votar a favor del ejercicio de dicho derecho a voto en la forma antes mencionada, sin perjuicio de que pueda ser o convertirse en director o ejecutivo de la otra compañía, y como tal esté o pueda llegar a estar interesado en ejercer dicho derecho a voto en la forma antes mencionada.
- (c) Ningún director será inhabilitado de su cargo por celebrar un contrato con la Compañía, como vendedor, comprador o de otro modo, ni será anulado el contrato celebrado por la Compañía o en su nombre y en el que el director sea parte. Dicho director tampoco será responsable ante la Compañía por las ganancias percibidas por el contrato celebrado, en razón del cargo de director que ocupa o de la relación de confianza establecida en virtud de contrato. El director deberá declarar la naturaleza de su interés en la reunión de directores en la que se considere la cuestión de celebrar un contrato. Si el director interesado en celebrar un contrato no se encontrara presente en dicha reunión, o adquiriera dicho interés después de celebrada la reunión, deberá de inmediato comunicar por escrito a la Compañía el hecho y la naturaleza de su interés. La notificación general del director a los directores, en la que exprese que es socio de determinada compañía y solicite se considere su interés en celebrar un contrato o realizar una operación con posterioridad a la fecha de la notificación con dicha compañía, constituirá (si dicho director entrega la notificación en una reunión de directores o toma las medidas necesarias para asegurarse de que la misma, una vez entregada, sea leída en la próxima reunión de directores) declaración suficiente del interés en el contrato u operación con la compañía. El director podrá ser contado como uno del quórum requerido a los fines de una moción con respecto al contrato que pueda celebrar con la Compañía, o en el que se encuentre interesado según lo antes mencionado, y podrá votar sobre dicha moción.

REGISTRO DE DIRECTORES

71. Mediante resolución de directores, La Compañía podrá ejercer la opción de llevar un registro de directores que contenga:
- (a) los nombres y domicilio de las personas que ocupan el cargo de director de la Compañía;
 - (b) la fecha en la que dichas personas inscriptas en el registro fueron designadas directores de la Compañía; y
 - (c) la fecha en que las personas designadas directores dejaron de ocupar el cargo de directores de la Compañía.



- 600
72. El registro de directores se llevará en la forma que aprueben los directores. Si la forma de almacenar los datos fuera magnética, electrónica o de algún otro tipo, la Compañía deberá poder presentar una prueba legible del contenido.
 73. Se guardará una copia del registro de directores en la sede social de la Compañía, a partir de la fecha de constitución de la Compañía.
 74. El registro de directores constituye la prueba prima facie de cualquier cuestión establecida o autorizada por la Ley que el mismo pueda contener.

EJECUTIVOS

75. La Compañía podrá, por resolución de directores, designar ejecutivos de la Compañía cuando lo considere necesario. Ningún ejecutivo o representante tendrá facultad alguna con respecto a las cuestiones que requieran la resolución de los directores. Todos los ejecutivos estarán facultados para designar a uno o más suplentes o delegados para ejercer algunas o todas las facultades que la Compañía confiera al ejecutivo. Dichos ejecutivos podrán consistir en un Presidente, uno o más Vicepresidentes, un Secretario y un Tesorero, u otros ejecutivos según se considere conveniente. Los ejecutivos cumplirán con las obligaciones que les sean requeridas al momento de su designación, sujeto a las modificaciones que posteriormente los directores puedan decidir con respecto a esas obligaciones. En ausencia de dicha asignación de obligaciones, el Presidente estará a cargo del manejo de las cuestiones diarias de la Compañía, los Vicepresidentes de actuar por orden de antigüedad en la ausencia del Presidente y de cumplir con las obligaciones que el Presidente les delegue, el Secretario deberá llevar los registros (excepto los registros contables) y libros de actas de la Compañía y asegurar el cumplimiento de todos los requisitos y procedimientos de la Compañía impuestos por la ley aplicable, y el Tesorero estará a cargo de las cuestiones financieras de la Compañía.
76. Toda persona podrá ocupar más de un cargo y no será necesario que un ejecutivo sea director o socio de la Compañía. Los ejecutivos ocuparán sus cargos hasta que sean removidos de los mismos por los directores, se designe o no un sucesor.
77. Todo ejecutivo que sea una sociedad podrá designar a cualquier persona como su representante autorizado a los efectos de representarla y realizar las actuaciones comerciales de los ejecutivos.

FACULTADES DE LOS DIRECTORES

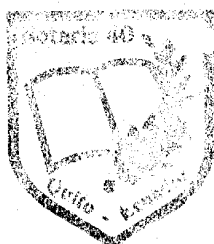
78. Los directores manejarán los negocios de la Compañía y podrán pagar todos los gastos incurridos preliminarmente con relación a la constitución e inscripción de la Compañía, y ejercer todas las facultades de la Compañía que la Ley o el Estatuto no requieran sean ejercidos por los socios, sujeto a cualquier delegación de dichas facultades según lo autorice el presente Estatuto y a los requisitos que se establezcan mediante resolución de los socios. Ningún requisito establecido mediante resolución de los socios prevalecerá en caso de contradicción con el presente Estatuto ni anulará un acto previo de los directores que hubiera sido válido si no se hubiera establecido dicho requisito.
79. El Directorio podrá conferirle a cualquier director o ejecutivo las facultades que puedan ejercer bajo los términos y condiciones y restricciones que considere apropiados, ya sea paralelamente o con exclusión de sus propias facultades, como así también podrá revocar, retirar, alterar o variar dichas facultades. Los directores podrán delegar cualquiera de sus facultades a comités conformados por miembros del Directorio como lo consideren conveniente; los comités conformados de este modo deberán, en el ejercicio de las facultades delegadas, ajustarse a las normas que establezcan los directores.
80. Los directores en cualquier momento podrán designar mediante un poder a una compañía, firma o grupo de personas, ya sea designado en forma directa o indirecta por los directores, como apoderado o apoderados de la Compañía a los efectos y con las facultades (que no excedan aquellas conferidas a los directores o que los mismos puedan ejercer en virtud del presente Estatuto) y durante el período y sujeto a las condiciones que consideren convenientes. Los poderes podrán incluir cláusulas de protección y

conveniencia de las personas que traten con dichos apoderados, según los directores lo consideren apropiado, y podrán autorizar a dichos apoderados a delegar las facultades que les han sido conferidas.

81. Todo director que sea una sociedad podrá designar a una persona como su representante autorizado a los efectos de representarla en las reuniones de Directorio y de conducir las operaciones de los directores.
82. Todos los cheques, pagarés, giros, letras de cambio y otros instrumentos negociables, y todos los recibos de sumas de dinero pagadas a la Compañía, serán firmados, girados, aceptados, endosados o de otra manera firmados, según el caso, en la forma en que los directores determinen mediante resolución.
83. Los directores estarán facultados para solicitar préstamos de dinero e hipotecar o gravar sus obligaciones, bienes y capital no integrado o cualquier parte de los mismos, emitir debentures, obligaciones y otros títulos valores toda vez que la Compañía solicite dinero prestado o como garantía de cualquier deuda u obligación financiera de la Compañía o de terceras partes.
84. Los directores podrán actuar sin perjuicio de las vacantes que se produzcan en el Directorio, salvo que si el número de directores ha sido fijado en dos o más y como consecuencia de las vacantes producidas en el Directorio solo quedara un director, este estará autorizado par actuar solo al solo efecto de designar otro director.

PROCEDIMIENTOS DE LOS DIRECTORES

85. Las reuniones de Directorio y comités del mismo se celebrarán en el lugar que decidan los directores.
86. Los directores podrán elegir a un Presidente de sus reuniones y determinar el período durante el que ocupará ese cargo, pero si no se eligiera ningún Presidente, o el Presidente no se encontrara presente a la hora asignada para celebrar la reunión, los directores presentes podrán elegir de entre ellos un Presidente de la reunión.
87. Los directores podrán reunirse para tratar las cuestiones de negocios, aplazar y de otro modo regular sus reuniones, según lo consideren apropiado. Las preguntas que surjan en las reuniones se decidirán por mayoría de votos; si hubiera igualdad de votos, el Presidente podrá realizar una segunda votación o emitir el voto definitorio. Un director podrá convocar una reunión de directores cuando lo desee. Si la Compañía tuviera un solo director, no se aplicarán las disposiciones con respecto a las reuniones establecidas más adelante, pero dicho unico director tendrá plena facultad para actuar y representar a la Compañía en todas las cuestiones, y en lugar de un acta, asentará por escrito y firmará una nota o memorando para todas las cuestiones que requieran la resolución de los directores. Dicha nota o memorando constituirá prueba suficiente de la resolución a todos los efectos.
88. Los directores deberán ser notificados sobre las reuniones de directores con no menos de tres días de anticipación.
89. Sin perjuicio del Artículo 88, una reunión de directores celebrada en incumplimiento de ese artículo será válida cuando la mayoría de los directores con derecho a voto en la reunión haya renunciado al derecho de ser notificado sobre la convocatoria a la reunión.
90. La omisión inadvertida de notificar la convocatoria a una reunión a un director, o el hecho de que un director no reciba la notificación, no anula la reunión.
91. Una reunión de directores estará debidamente constituida a todos los efectos si al inicio de la reunión se encuentra presente en persona o por suplentes no menos de la mitad del total de los directores.
92. Si transcurrida media hora desde la hora en que fuera convocada la reunión no se encontrara presente el quórum, la reunión será disuelta.



- 1000
93. Uno o más miembros del Directorio o de cualquier comité del mismo podrá participar en una reunión de dicho Directorio o comité mediante teleconferencia o sistema similar, permitiendo a todas las personas que participen en la reunión escucharse en simultáneo. La participación de este modo constituirá la presencia en persona en una reunión.
 94. Una resolución aprobada por la mayoría de los directores con derecho a recibir convocatorias a reuniones de directores o de un comité de directores, mediante uno o más documentos por escrito o vía télex, telegrama, cable u otro medio de comunicación escrito electrónico, será válida y tendrá el mismo efecto que si hubiera sido aprobada en una reunión de directores o comité debidamente convocada y celebrada, sin necesidad de convocarla.

REGISTRO DE HIPOTECAS Y GRAVÁMENES

95. La Compañía podrá mediante resolución de directores ejercer la opción de mantener en la sede social un registro de las hipotecas, gravámenes y otras cargas, que detallará los siguientes datos con respecto a cada hipoteca, gravamen y otras cargas:
 - (a) la suma afectada;
 - (b) los bienes gravados;
 - (c) el nombre y domicilio del acreedor hipotecario, o de la garantía que corresponda;
 - (d) la fecha de la constitución de la hipoteca, gravamen u otra carga; y
 - (e) la fecha de ingreso en el registro de los datos detallados en los incisos (a) al (d).

REGISTROS OPCIONALES

96. Mediante resolución de los directores, la Compañía podrá ejercer la opción de presentar para inscribir en el Registro de Compañías Internacionales cualquiera de los siguientes registros:
 - (a) Registro de Acciones;
 - (b) Registro de Directores (si la Compañía ejerció la opción de crear el mismo conforme al Artículo 71); o
 - (c) Registro de Hipotecas y Gravámenes (si la Compañía ejerció la opción de crear el mismo conforme al Artículo 95).
97. Si la Compañía ejerció la opción de inscribir el Registro de Hipotecas y Gravámenes en el Registro de Compañías Internacionales conforme al Artículo 96, también podrá, mediante resolución de directores, ejercer la opción adicional de inscribir en el mismo Registro:
 - (a) todo documento o copia de documento que contenga la constitución de una hipoteca, gravamen u otra carga sobre algunos o todos los bienes de la Compañía;
 - (b) todo documento o copia de documento que emienda cualquiera de los documentos mencionados en el Artículo 97 (a); y
 - (c) todo documento que levante o cancele la hipoteca, gravamen o carga sobre algunos o todos los bienes de la Compañía.

INDEMNIZACIÓN

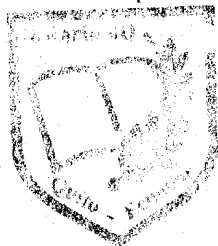
98. Sujeto a las disposiciones de la Ley y de cualquier otra ley en vigencia. La Compañía responderá con sus activos e indemnizará a los directores o ejecutivos por las pérdidas o deudas en las que los mismos hayan incurrido con relación al cumplimiento de los deberes de sus cargos. Ningún director o ejecutivo será responsable de la pérdida o daño ocasionado a la Compañía o por la misma con relación al cumplimiento de los deberes de sus cargos.

SELLO

99. Los directores actuarán diligentemente en la custodia del sello de la Compañía. Cuando se utilice el sello en algún instrumento, salvo lo establecido en el Artículo 3, un director o cualquier otra persona autorizada por los directores darán fe del mismo. Los directores podrán proporcionar una copia del sello de la Compañía y aprobar la firma de cualquier director o persona autorizada que aparezca impresa o de de otra forma en un instrumento y este tendrá la misma validez que si se le hubiese estampado el sello y hubiera sido firmado según se describe más arriba.

DIVIDENDOS Y RESERVAS

100. Los directores podrán mediante resolución declarar un dividendo, pero no se declarará ni pagará dividendo alguno de las utilidades excedentes salvo que los directores determinen que inmediatamente después del pago de dividendos:
- (a) la Compañía podrá cancelar las obligaciones a su vencimiento de acuerdo con las prácticas comerciales usuales; y
 - (b) el valor realizable de los activos de la Compañía no será menor al de la suma total de su pasivo, excepto los impuestos diferidos, según reflejen los libros contables, y su capital.
101. Los dividendos podrán ser declarados y pagados en dinero, acciones u otros bienes
102. Al calcular el excedente a los efectos de la declaración y pago de dividendos, los directores podrán incluir la apreciación neta no realizada de los activos de la Compañía.
103. Los directores de la Compañía podrán pagar a los socios los dividendos provisorios que consideren justificados por las utilidades excedentes de la Compañía.
104. Sujeto a los derechos de los tenedores de acciones con derechos especiales respecto de los dividendos, todos los dividendos serán declarados y pagados de acuerdo con el valor par de las acciones en emisión, excluidas aquellas acciones que la Compañía mantenga como acciones en tesorería a la fecha de la declaración de los dividendos.
105. Los directores, antes de declarar un dividendo, podrán separar de las ganancias de la Compañía las sumas que consideren convenientes como reserva o reservas que, a criterio de los directores, serán aplicables a contingencias, o a cualquier otro propósito al que las ganancias de la Compañía sean apropiadamente aplicadas, y si dicha aplicación quedara pendiente, se podrán emplear, a criterio de los directores, en las operaciones de la Compañía o en las inversiones que los directores consideren convenientes.
106. Si varias personas estuvieran registradas como cotitulares de una acción, cualquiera de ellos podrá acusar recibo efectivo de los dividendos o sumas pagaderas sobre la acción o con respecto a la misma.
107. En el caso de las acciones emitidas al portador, los directores podrán prever el pago del dividendo mediante la referencia a un talón u orden de pago emitida con el certificado de dichas acciones. La presentación de dicho talón u orden probará el derecho a percibir el dividendo del mismo modo y con el mismo alcance que la presentación del mismo certificado. Al momento de la presentación del talón u orden de pago, los directores podrán emitir más talones u órdenes como sean necesarias para permitir que el tenedor de las acciones perciba posteriores dividendos.



108. Los socios serán notificados sobre los dividendos que hayan sido declarados según el procedimiento de notificaciones establecido más adelante. Los socios perderán, en beneficio de la Compañía, el derecho a percibir todos aquellos dividendos que no sean reclamados durante un período de tres años a partir de su declaración.

109. Ningún dividendo devengará intereses contra la Compañía.

LIBROS Y REGISTROS

110. La Compañía llevará la contabilidad y los registros según los directores lo consideren necesario o conveniente a fin de reflejar la situación financiera de la Compañía.

111. La Compañía mantendrá actas de todas las reuniones de directores, socios, comités de directores, comités de ejecutivos y comités de socios, y copias de todas las resoluciones aprobadas por directores, socios, comités de directores, comités de ejecutivos y comités de socios.

112. Los libros, registros y actas requeridos por los Artículos 110 y 111 se guardarán en la sede social de la Compañía o en el lugar que los directores decidan, y estarán abiertos para inspección por parte de los directores en todo momento.

113. Los Directores determinarán oportunamente el período, el lugar, en qué medida y bajo qué condiciones o reglamentos los libros, registros y actas de la Compañía estarán abiertos para inspección por parte de los socios que no sean directores. Ningún socio (que no sea director) tendrá derecho a inspeccionar los libros, registros actas o documentos de la Compañía, salvo que se encuentre autorizado en virtud de la Ley o mediante resolución de los directores.

AUDITORÍA

114. Los directores podrán requerir mediante resolución que a contabilidad de la Compañía sea inspeccionada por un auditor o auditores de su designación, quienes percibirán la remuneración que los directores acuerden.

115. Los auditores podrán ser socios de la Compañía, pero los directores o ejecutivos no podrán ser designados auditores mientras ocupen sus cargos como tales.

116. Los auditores de la Compañía tendrán derecho a acceder en todo momento a los libros contables y comprobantes de pago de la Compañía, y tendrán derecho a requerirles a los ejecutivos de la Compañía toda la información y explicaciones que consideren necesarias para llevar a cabo la auditoría.

117. El informe del auditor será anexado a las cuentas correspondientes, y el auditor tendrá derecho a ser notificado sobre la convocatoria y asistir a cualquier reunión en la que se presente el estado de resultados y balance general de la Compañía.

NOTIFICACIONES

118. Toda notificación o información escrita que deban recibir los socios, será cursada de la siguiente manera:

(a) en el caso de socios titulares de acciones nominativas, por correo (en lo posible correo aéreo) al domicilio del socio que figure en el registro de acciones;

(b) en el caso de socios titulares de acciones al portador,

- (i) por correo (en lo posible correo aereo) al domicilio del representante o apoderado cuyo nombre y domicilio hayan sido proporcionados a los efectos de cursar notificaciones por el titular de la acción (identificado a tal fin por el número de certificado de acción), o
 - (ii) en ausencia de un domicilio para cursar notificaciones, o si la notificación o información escrita no pudiera ser cursada por algún otro motivo, dicha notificación o información escrita será publicada en un diario en circulación en las Islas Vírgenes Británicas y en otro diario en la zona donde se encuentre ubicada la sede social de la Compañía.
119. Con respecto a los cotitulares de acciones nominativas, todas las notificaciones que deban cursarse a los socios serán cursadas a aquel cotitular cuyo nombre figure primero en el registro de acciones, constituyendo así notificación suficiente para todos los titulares de dicha acción.
120. Toda notificación cursada por correo será considerada debidamente cursada transcurridos diez días a partir de su envío y a los efectos de probar que ha sido cursada bastará probar que la carta que contenía la notificación fue domiciliada correctamente y despachada en la oficina del correo.

FONDOS DE JUBILACIÓN Y PENSIÓN

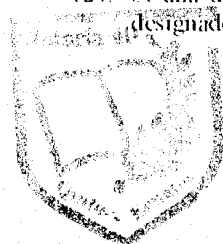
121. Los directores podrán establecer y mantener o procurar establecer y mantener un fondo de jubilación y pensión con o sin aportes del empleado para pagar donaciones, bonificaciones, jubilaciones, prestaciones o beneficios a aquellas personas que trabajen en la Compañía en relación de dependencia o en cualquier compañía subsidiaria de la misma, o asociada a la Compañía o a cualquiera de dichas subsidiarias, o a aquellas personas que en algún momento se desempeñaran como directores o ejecutivos de la Compañía o de cualquier otra compañía mencionada anteriormente, o que ocuparan un cargo o desarrollaran un trabajo remunerado en la Compañía o en dichas otras compañías, o a toda persona cuyas prestaciones sociales sean del interés de la Compañía o de las compañías mencionadas, y a las esposas, viudas, familias y dependientes de las personas mencionadas. Asimismo, la Compañía podrá pagar el seguro de dichas persona y podrá actuar con respecto a todas las cuestiones descriptas ya sea en forma individual o conjunta con cualquiera de las compañías antedichas. Un director que se desempeñe según las condiciones mencionadas tendrá derecho a retener para su propio beneficio dichas donaciones, bonificaciones, jubilaciones, prestaciones o beneficios.

LIQUIDACIÓN

122. En caso de liquidación de la Compañía, el Liquidador podrá, conforme a una resolución de los socios, dividir la totalidad o parte de los activos de la Compañía (ya sea que se trate de bienes de una misma especie o no) entre los socios, y a tal efecto podrá fijar el valor que considere justo sobre los bienes que se dividirán y determinar cómo se realizará la división entre los socios o diferentes clases de socios. El Liquidador podrá depositar la totalidad o parte de los bienes en un administrador o fiduciario a beneficio de los interesados, según lo considere apropiado, pero de manera tal que ningún socio se vea obligado a aceptar acciones u otros títulos valores sobre los que exista una deuda.

ARBITRAJE

123. Toda controversia que surja entre la Compañía por una parte, y los socios, sus albaceas, administradores, o cesionarios por la otra, con respecto a la intención e interpretación o incidencia o consecuencias del presente Estatuto o de la Ley, a aquello ejecutado u omitido conforme a la Ley, al incumplimiento o supuesto incumplimiento o de otro modo con relación al presente Estatuto o a toda ley que afecte a la Compañía o a cualquiera de las cuestiones de la Compañía, se resolverá, salvo que las partes acuerden hacerlo mediante un solo árbitro, mediante dos árbitros que serán elegidos uno por cada parte, y dichos árbitros designarán un tercer árbitro antes de iniciar el proceso de arbitraje.
124. Si una de las partes del arbitraje no designa un árbitro titular o suplente (en caso de que el árbitro designado falleciera, se encontrara incapacitado para actuar o se negara a actuar) dentro de los diez días



Dz. Oswaldo Mejía Espinosa

1000

posteriores a que la otra parte le notifica sobre la designación de un árbitro, esta última podrá designar un árbitro para actuar en lugar del árbitro de la parte que no cumplió con la designación.

CONTINUACIÓN DE LA COMPAÑÍA

125. La Compañía podrá mediante resolución de los socios o de los directores continuar su vigencia y operaciones como una compañía constituida según las leyes de una jurisdicción fuera de las Islas Vírgenes Británicas, en la forma establecida por las leyes de esa otra jurisdicción.

REFORMA DEL ESTATUTO

126. La Compañía podrá reformar o modificar las disposiciones del presente Estatuto según fueran redactadas originalmente o reformadas oportunamente, mediante resolución de los socios o de los directores.

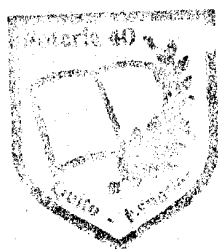
Nosotros, **ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED**, domiciliados en P.O. Box 3175, Road Town, Tortola, British Virgin Islands, una compañía fiduciaria autorizada, suscribimos el presente Estatuto Social con el propósito de constituir una Compañía Internacional.

0000033

Firmado en nombre de ALEMAN, CORDERO, GALINDO & LEE TRUST (BVI) LIMITED por: Andrés M. Sánchez, signatario autorizado.

Fecha: 16 de julio de 2002

Da fe de la firma anterior: John B. Foster, c/o P.O. Box 3175, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.



Dr. Oswaldo Melia Espinosa



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:

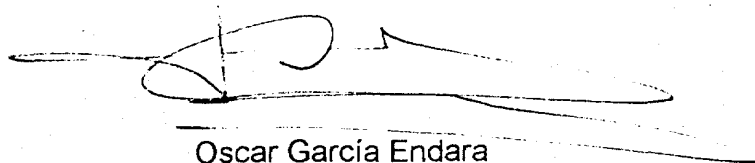
- Certificado de Incorporación emitido por de "Companies House"
- Memorandum de Asociación y Estatuto de la Compañía
- Acta del Directorio en la que se establece la decisión de abrir una sucursal en el Ecuador
- Poder otorgado al representante legal de la compañía (arriba citados)
- Certificado del Presidente 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.

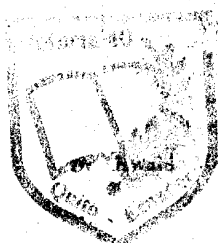
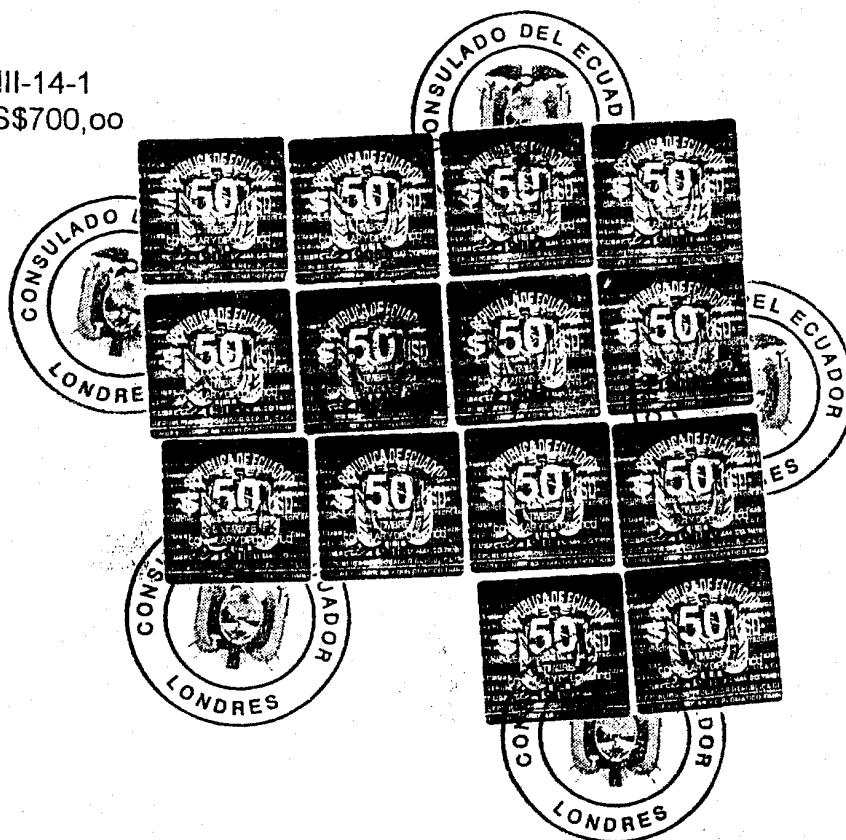
0000034

Para constancia de lo cual, se firma el presente Certificado, en la ciudad de Londres, capital del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte, a los siete días 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



Dr. Oswaldo [illegible] [illegible]

RAZÓN De conformidad con el numeral cinco del artículo 107 de la Ley Notarial doy fe de las OTIMIZACIONES que anteceden a las [illegible] es reproducción exacta del Original [illegible] a la vida.

NOTARIO [illegible] ESPINOSA
NOTARIO [illegible] DEL CANTÓN QUITO

000
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]

0000035

CONSULADO DEL ECUADOR
EN LONDRES

Legalización: 195/05

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

*J. Meltzer, funcionario
del Consulado de
Ecuador, Londres*

Partida arancelaria: III-15-7

Derechos recaudados: \$50

Londres a 28.03.2005



Oscar García Endara
Primer Secretario
Encargado de los Asuntos Consulares

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.



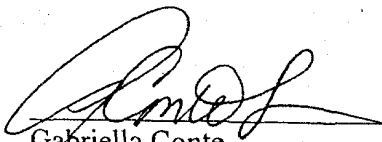
GUARANTEE DECLARATION

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 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



NOTARIZATION

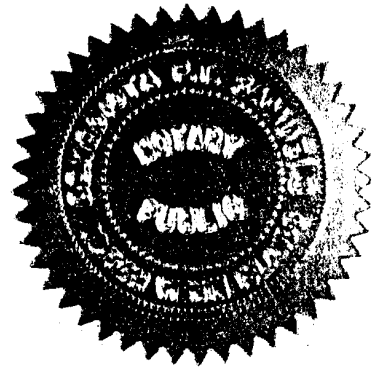
BE IT KNOWN that I, Benedicta P.T. Samuels, Notary Public, duly admitted and sworn, being also Counsel and Solicitor of the High Court of Justice of the Organization of Eastern Caribbean States Supreme Court in the British Virgin Islands Circuit and a practitioner in the said British Virgin Islands, 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.



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.

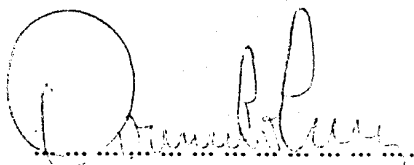
The Secretary informed that, in accordance with the legal regulations currently in force in Ecuador, at least one general attorney-in-fact must be appointed with full powers and authority to act on behalf of the branch to be set up. The name of Mr. Santiago Subotovsky was proposed for this position.

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*).

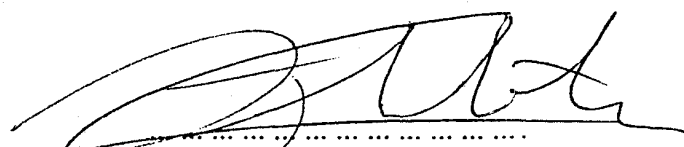
Likewise, the Board of Directors UNANIMOUSLY RESOLVED to authorize Mr. Armando A. Mann, Director of the Company, to execute the authorised General Power of Attorney.

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.

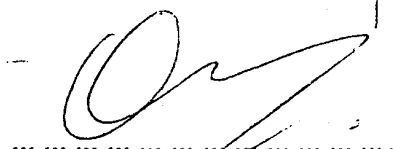
The meeting was adjourned at 11.35 am.



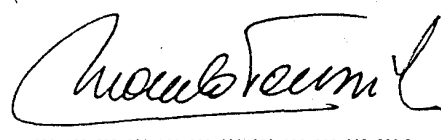
Armando A. Mann
Director



Santiago Subotovsky
Director



Armando Mann (Jr.)
Director



Marcelo Taussik
Director

1000
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

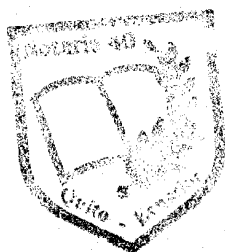
CERTIFICACIÓN NOTARIAL

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. Oswaldo Mejía 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 8º 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 Subotovosky.

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 Subotovosky, 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

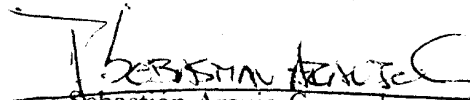
.....
Santiago Subotovosky
Director

.....
Armando Mann
Director

.....
Marcelo Taussik
Director



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



BANCO DEL PICHINCHA C.A.

CERTIFICADO DE DEPOSITO DE INTEGRACION DE CAPITAL

Quito, 14 de julio del 2005

Mediante comprobante No. 493692717, el (la) Sr. AXG LIMITED

consignó en este Banco, un depósito de US\$ 2,000.00

para INTEGRACION DE CAPITAL de AXG LIMITED

hasta la respectiva autorización de la SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS.

Dicho depósito se efectuó a nombre de sus socios de acuerdo al siguiente detalle:

NOMBRE DE LA EMPRESA	VALOR
AXG LIMITED	2,000.00

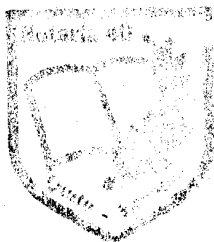
TOTAL US\$. 2,000.00

OBSERVACIONES: TASA DEL 2.00 ANUAL

Atentamente,

BANCO DEL PICHINCHA
AGENCIA REPUBLICA
DIEGO SANCHEZ PARRA
JEFE DE NEGOCIOS
BANCA PERSONA

FIRMA AUTORIZADA
AGENCIA

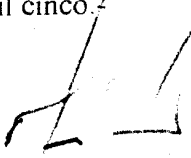


Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

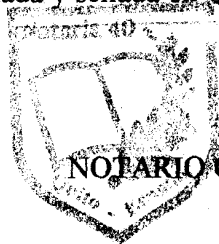
AUT.011

1000

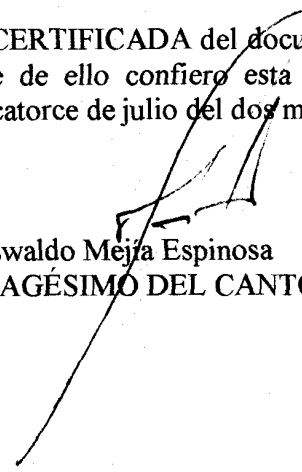
ZÓN DE PROTOCOLIZACIÓN: A petición del doctor Jorge Paz Durini, el día de hoy en sesenta y tres fojas útiles y en los registros de escrituras públicas de la Notaria Cuadragésima del Cantón Quito a mi cargo, protocolizo LA CERTIFICACIÓN DE LOS DOCUMENTOS DE DOMICILIACIÓN DE LA COMPAÑÍA AXG LIMITED, EN INGLÉS CON SU RESPECTIVA TRADUCCIÓN AL ESPAÑOL; que antecede.- Quito, a catorce de julio del dos mil cinco.-

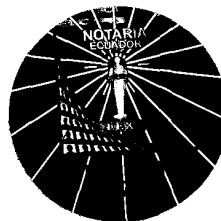

Dr. Oswaldo Mejía Espinosa
NOTARIO CUADRAGÉSIMO DEL CANTÓN QUITO

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


Dr. Oswaldo Mejía Espinosa
NOTARIO CUADRAGÉSIMO DEL CANTÓN QUITO

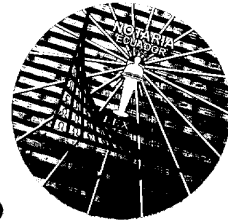


ZÓN: Mediante resolución N° 05.Q.II.3460, de fecha veinticuatro de agosto del 2005, dictada por el doctor José Aníbal Córdova Calderón, Intendente de la Superintendencia de Compañías de Quito, se resuelve Calificar de suficientes los documentos otorgados en el exterior; y, autorizar el establecimiento 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





0000044

**REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO**

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.-

0000046

Quito, a 14 de Julio de 2005

S.V.

Protocolización N° 1117

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

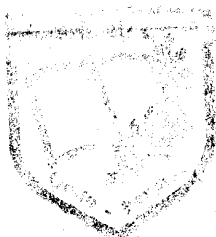
QUE OTORGA
AXG LIMITED

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

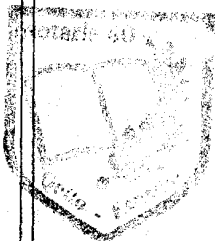
CERTIFIED

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

Paulene



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

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 **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
accede, el (la) suscriptor(a) certifica
que es auténtica, siendo la que usa en
todas sus actuaciones el (la) exportador

J. Melty, primer
nario de la familia
de Estanislao Salazar

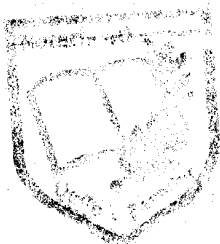
Partida arancelaria: 11-15-7

Derechos recaudados: \$ 50

Ordres: C. S. C. 3. 000 5



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.

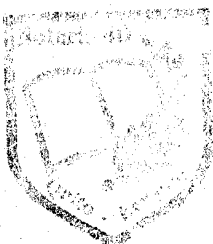
DATED the 23rd day of February, 2005.

Benedicta P.T. Samuels

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



MY COMMISSION IS FOR LIFE.



1600

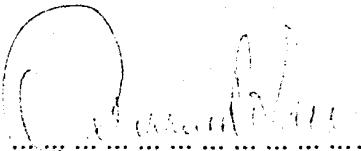
General Power of Attorney

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.]



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

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:

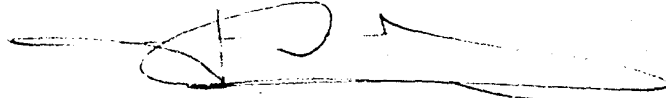
- Certificado de Incorporación emitido por de "Companies House"
- Memorandum de Asociación y Estatuto de la Compañía
- Acta del Directorio en la que se establece la decisión de abrir una sucursal en el Ecuador
- Poder otorgado al representante legal de la compañía (arriba citados)
- Certificado del Presidente 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.

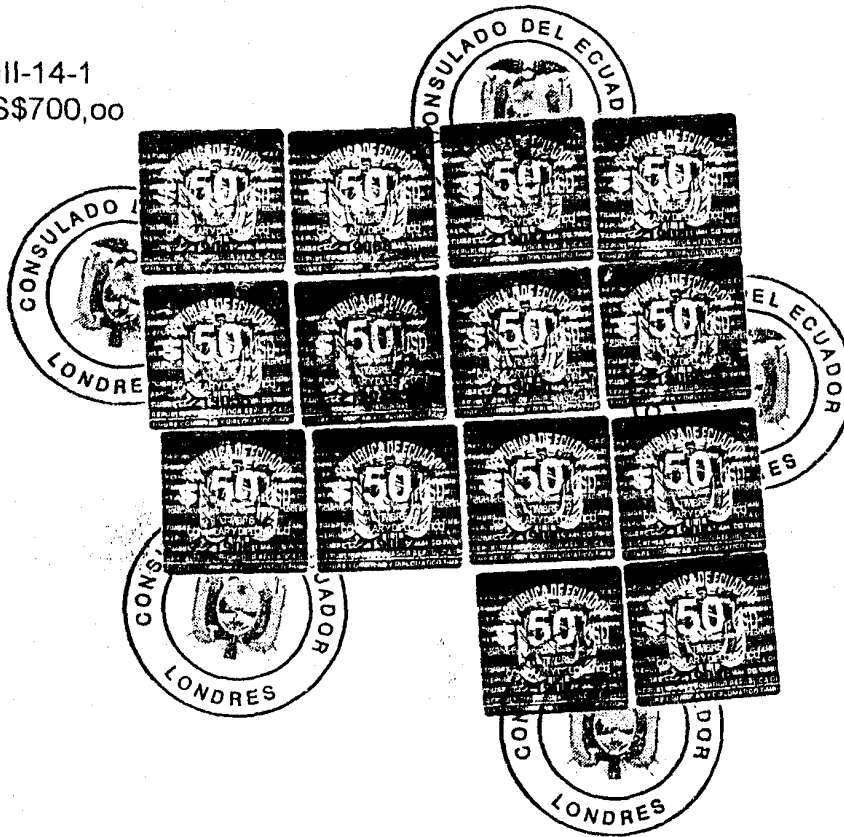
Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

Para constancia de lo cual, se firma el presente Certificado, en la ciudad de Londres, capital del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte, a los siete días 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



NACIONAL de conformidad con el numeral cinco
del artículo 10 de la Ley Nacional de fe
que los datos FISCALITARIOS que aparecen,
SELLADAS Y FIRMADAS con las respectivas
firmas del OFICIAL, para ser tenido a la vista.

Ciudad de Londres, 17 JUL 2015

DR. ORVALDO MESA ESPINOSA
PRIMER SECRETARIO ENCARGADO DE LOS ASUNTOS CONSULARES

Por el presente se certifica

x
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

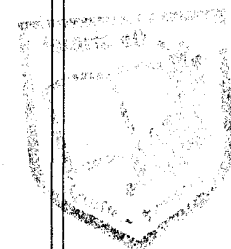
CERTIFIED

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. Oswaldo Mejia Espinosa

100

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. Maltby, funcionario
no del Consulado de
El Ecuador en Londres

Partida arancelaria: III-15-7

Derechos recaudados: \$50

Londres a 28.03.2005



Oscar García Endara
Primer Secretario
Encargado de los Asuntos Consulares



Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

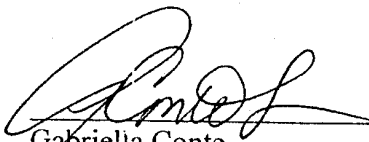
GUARANTEE DECLARATION

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 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.

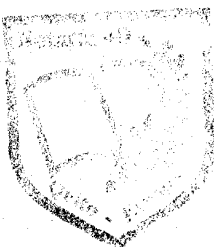
DATED the 23rd day of February, 2005.

Benedicta P.T. Samuels

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



MY COMMISSION IS FOR LIFE.



0000

MINUTES OF BOARD OF DIRECTORS MEETING

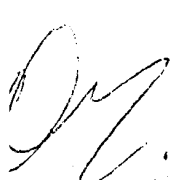
AXG LIMITED

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.

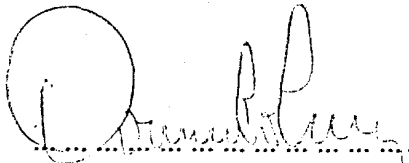
The Secretary informed that, in accordance with the legal regulations currently in force in Ecuador, at least one general attorney-in-fact must be appointed with full powers and authority to act on behalf of the branch to be set up. The name of Mr. Santiago Subotovsky was proposed for this position.

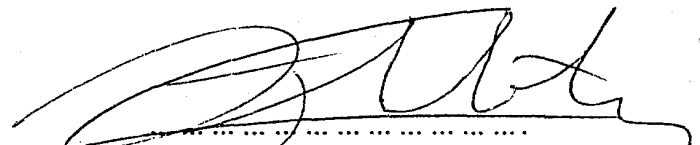
After a brief discussion, the Board of Directors UNANIMOUSLY RESOLVED to appoint Mr. Santiago Subotovsky as the general attorney-in-fact of the branch to be set up, conferring him full powers and authority as necessary, in accordance with Ecuador's Companies Law (*Ley de Compañías de Ecuador*).

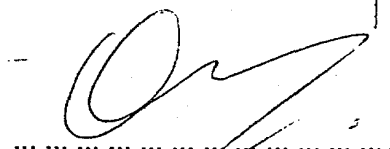
Likewise, the Board of Directors UNANIMOUSLY RESOLVED to authorize Mr. Armando A. Mann, Director of the Company, to execute the authorised General Power of Attorney.

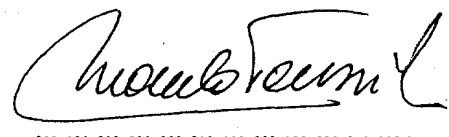
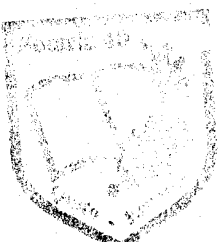
The agenda being covered, the Chairman moved to recess the meeting for the purpose of drawing up the Minutes. As the session resumed, the Minutes were read and unanimously approved, and in witness whereof, executed by all the attendees.

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*)

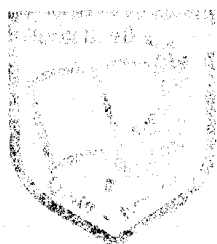
1. País: Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte
Pays: Royaume-Uni de Grande Bretagne et d'Irlande du Nord
El presente documento público / *Le présent acte public*
2. ha sido firmado por **Paula M Ajarie**
a été signé par
3. quien actúa en carácter de **Miembro del personal del Gobernador y**
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 Mejía 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

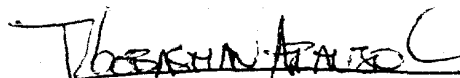
.....
Armando Mann
Director

.....
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



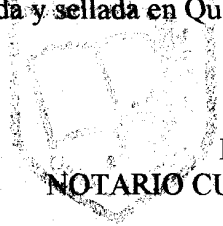
Dr. Oswaldo Mejía Espinosa

1000

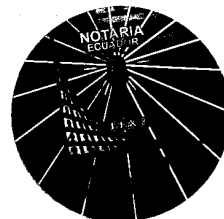
ZÓN DE PROTOCOLIZACIÓN: A petición del doctor Jorge Paz Durini, el día de hoy en veintitrés fojas útiles y en los registros de escrituras públicas de la Notaria Cuadragésima del Cantón Quito a mi cargo, protocolizo LA CERTIFICACION DEL PODER GENERAL; Y, MAS DOCUMENTOS; que antecede.- Quito, a catorce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

República del Ecuador
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

0023339

0000064

OFICIO No. SC.IJ.DJCPTE.2005.662

15 SEP 2005

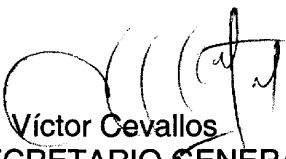
Señor Gerente del
BANCO DEL PICHINCHA
Ciudad.

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