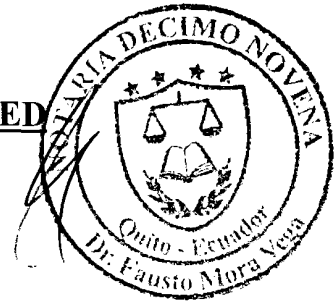


SANTA BARBARA RESOURCES LIMITED

(the "Company")



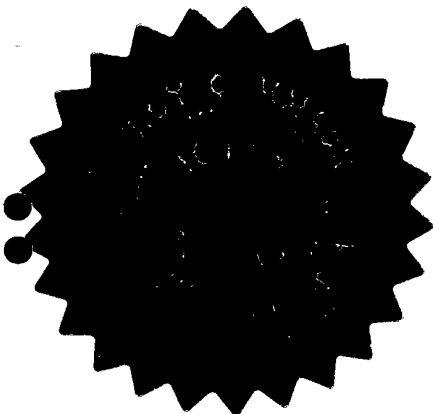
CERTIFICATION

I, the undersigned, do certify that:

- 1) I am the Corporate Secretary of the Company and that in that capacity have custody of its corporate records; and
- 2) The attached documents are:
 - a) a full, true and correct copy of "Directors Organization Resolutions" adopted by the Board of Directors of the Company by consent resolution in writing on the 20 day of March, 2007.
 - b) a full, true and correct copy of the Notice of Articles and Articles of Santa Barbara Resources Limited dated March 20, 2007.
- 3) I verily believe that the attached translation from English into Spanish of the documents referenced in 2(a) and 2(b) are true and correct translations as declared to be by Graciela Rodriguez Heinemann, English-Spanish Translator, Universidad del Salvador, Buenos Aires / Argentina, I.C. 17102685-15.

IN WITNESS WHEREOF, I have hereunto set my hand this 24 day of April, 2007.

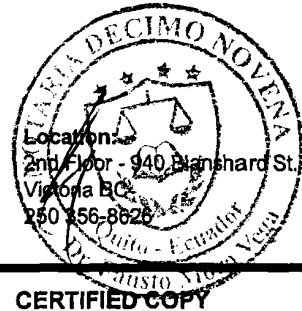
Doris Meyer
Chief Financial Officer and
Corporate Secretary



**BRITISH
COLUMBIA**

Ministry of Finance
Corporate and Personal
Property Registries
www.corporateonline.gov.bc.ca

Mailing Address:
PO BOX 9431 Stn Prov Govt.
Victoria BC V8W 9V3



Location:
2nd Floor - 940 Blanshard St.
Victoria BC
250 356-8828

Notice of Articles

BUSINESS CORPORATIONS ACT

CERTIFIED COPY
Of a Document filed with the Province of
British Columbia Registrar of Companies

Ron Townshend

RON TOWNSHEND
March 27, 2007

Notice of Articles was issued by the Registrar on: March 27, 2007 09:01 AM Pacific Time

Corporation Number: **BC0786032**

Recognition Date and Time: Incorporated on March 20, 2007 05:02 PM Pacific Time

NOTICE OF ARTICLES

Name of Company:

SANTA BARBARA RESOURCES LIMITED

REGISTERED OFFICE INFORMATION

Mailing Address:

UNIT 1 - 15782 MARINE DR.,
WHITE ROCK BC V4B 1E6
CANADA

Delivery Address:

UNIT 1 - 15782 MARINE DR.,
WHITE ROCK BC V4B 1E6
CANADA

RECORDS OFFICE INFORMATION

Mailing Address:

UNIT 1 - 15782 MARINE DR.,
WHITE ROCK BC V4B 1E6
CANADA

Delivery Address:

UNIT 1 - 15782 MARINE DR.,
WHITE ROCK BC V4B 1E6
CANADA

JS

FORMATION

First Name, Middle Name:

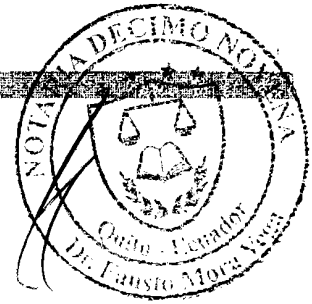
RL

Address:

BOX 38, SITE 240, RR3
BRANDON MB R7A 5Y3

Delivery Address:

BOX 38, SITE 240, RR3
BRANDON MB R7A 5Y3
CANADA



First Name, Middle Name:

ROD C.

Address:

1055 DUNSMUIR ST.
VANCOUVER BC V7X 1L2
CANADA

Delivery Address:

3350 - 1055 DUNSMUIR ST.
VANCOUVER BC V7X 1L2
CANADA

First Name, Middle Name:

CHRISTOPH

Address:

EDIFICIO RIO AMAZONAS-OFICINA 607,
AVENIDA AMAZONAS 477 Y ROCA,
P.O. BOX 17-21-1213
QUITO
ECUADOR

Delivery Address:

EDIFICIO RIO AMAZONAS-OFICINA 607,
AVENIDA AMAZONAS 477 Y ROCA,
P.O. BOX 17-21-1213
QUITO
ECUADOR

First Name, Middle Name:

OWARDS, ERIC H.

Address:

5390 WEST SUMAC AVE.
DENVER CO 80123
UNITED STATES

Delivery Address:

2940 - 999 18TH ST.
DENVER CO 80202
UNITED STATES

AUTHORIZED SHARE STRUCTURE

1. No Maximum

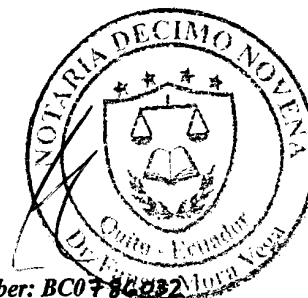
Common Shares

Without Par Value

Without Special Rights or
Restrictions attached

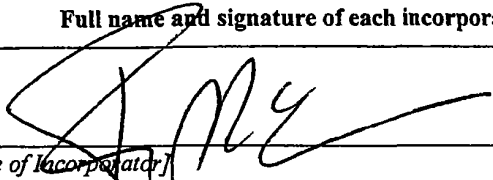
Schedule "B"

SANTA BARBARA RESOURCES LIMITED
(the "Company")



Incorporation number: BC0786032 Mora Vega

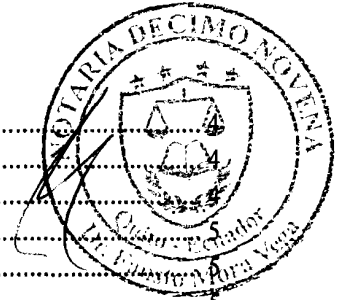
Company has as its articles the following articles.

Full name and signature of each incorporator	Date of signing
	March 20, 2007
<u>Rod C. McKeen</u> [Please Print Full name of incorporator]	

ARTICLES

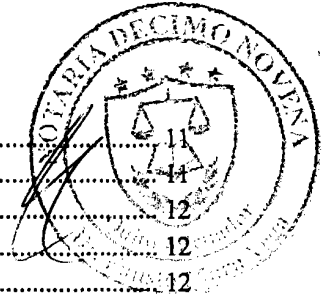
1.	Interpretation.....	1
1.1	Definitions.....	1
1.2	Business Corporations Act and Interpretation Act Definitions Applicable.....	1
2.	Shares and Share Certificates	1
2.1	Authorized Share Structure	1
2.2	Form of Share Certificate	1
2.3	Shareholder Entitled to Certificate or Acknowledgment	1
2.4	Delivery by Mail	2
2.5	Replacement of Worn Out or Defaced Certificate or Acknowledgement.....	2
2.6	Replacement of Lost, Stolen or Destroyed Certificate or Acknowledgment	2
2.7	Splitting Share Certificates.....	2
2.8	Certificate Fee	2
2.9	Recognition of Trusts	2
3.	Issue of Shares	3
3.1	Directors Authorized	3
3.2	Commissions and Discounts	3
3.3	Brokerage	3
3.4	Conditions of Issue.....	3
3.5	Share Purchase Warrants and Rights.....	3
4.	Share Registers	4
4.1	Central Securities Register	4
4.2	Closing Register	4
5.	Share Transfers	4
5.1	Registering Transfers	4

ST



2	Form of Instrument of Transfer.....	5
3	Transferor Remains Shareholder.....	5
4	Signing of Instrument of Transfer.....	5
5.5	Enquiry as to Title Not Required.....	5
5.6	Transfer Fee.....	5
5.7	Definitions.....	5
5.8	Consent Required for Transfer of Shares or Designated Securities.....	5
	Transmission of Shares.....	6
6.1	Legal Personal Representative Recognized on Death.....	6
6.2	Rights of Legal Personal Representative.....	6
	Purchase of Shares.....	6
7.1	Company Authorized to Purchase Shares.....	6
7.2	Purchase When Insolvent.....	6
7.3	Sale and Voting of Purchased Shares.....	6
	Borrowing Powers.....	6
	Alterations.....	7
9.1	Alteration of Authorized Share Structure.....	7
9.2	Special Rights and Restrictions.....	7
9.3	Change of Name.....	7
9.4	Other Alterations.....	7
10.	Meetings of Shareholders.....	8
10.1	Annual General Meetings.....	8
10.2	Location of Meetings of Shareholders.....	8
10.3	Resolution Instead of Annual General Meeting.....	8
10.4	Calling of Meetings of Shareholders.....	8
10.5	Notice for Meetings of Shareholders.....	8
10.6	Record Date for Notice.....	8
10.7	Record Date for Voting.....	9
10.8	Failure to Give Notice and Waiver of Notice.....	9
10.9	Notice of Special Business at Meetings of Shareholders.....	9
11.	Proceedings at Meetings of Shareholders.....	9
11.1	Special Business.....	9
11.2	Special Majority.....	10
11.3	Quorum.....	10
11.4	One Shareholder May Constitute Quorum.....	10
11.5	Other Persons May Attend.....	10
11.6	Requirement of Quorum.....	10
11.7	Lack of Quorum.....	10
11.8	Lack of Quorum at Succeeding Meeting.....	11
11.9	Chair.....	11
11.10	Selection of Alternate Chair.....	11
11.11	Adjournments.....	11
11.12	Notice of Adjourned Meeting.....	11

57

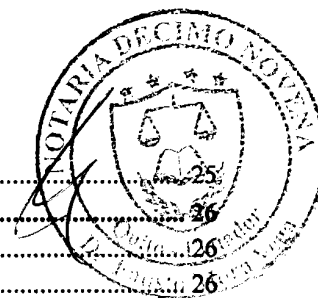


11.13	Decisions by Show of Hands or Poll	12
11.14	Declaration of Result	12
11.15	Motion Need Not be Seconded	12
11.16	Casting Vote	12
11.17	Manner of Taking Poll	12
11.18	Demand for Poll on Adjournment	12
11.19	Chair Must Resolve Dispute	12
11.20	Casting of Votes	12
11.21	Demand for Poll	12
11.22	Demand for Poll Not to Prevent Continuance of Meeting	12
11.23	Retention of Ballots and Proxies	12
	Votes of Shareholders	13
12.1	Number of Votes by Shareholder or by Shares	13
12.2	Votes of Persons in Representative Capacity	13
12.3	Votes by Joint Holders	13
12.4	Legal Personal Representatives as Joint Shareholders	13
12.5	Representative of a Corporate Shareholder	13
12.6	Proxy Provisions Do Not Apply to All Companies	14
12.7	Appointment of Proxy Holders	14
12.8	Alternate Proxy Holders	14
12.9	When Proxy Holder Need Not Be Shareholder	14
12.10	Deposit of Proxy	14
12.11	Validity of Proxy Vote	15
12.12	Form of Proxy	15
12.13	Revocation of Proxy	15
12.14	Revocation of Proxy Must Be Signed	16
12.15	Production of Evidence of Authority to Vote	16
13.	Directors	16
13.1	First Directors; Number of Directors	16
13.2	Change in Number of Directors	16
13.3	Directors' Acts Valid Despite Vacancy	16
13.4	Qualifications of Directors	17
13.5	Remuneration of Directors	17
13.6	Reimbursement of Expenses of Directors	17
13.7	Special Remuneration for Directors	17
13.8	Gratuity, Pension or Allowance on Retirement of Director	17
14.	Election and Removal of Directors	17
14.1	Election at Annual General Meeting	17
14.2	Consent to be a Director	17
14.3	Failure to Elect or Appoint Directors	18
14.4	Places of Retiring Directors Not Filled	18
14.5	Directors May Fill Casual Vacancies	18
14.6	Remaining Directors' Power to Act	18
14.7	Shareholders May Fill Vacancies	18

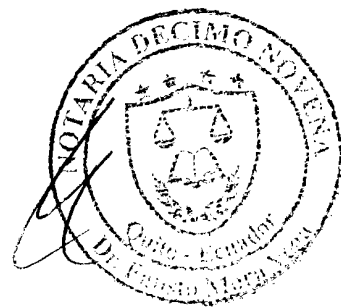
31



14.8	Additional Directors	19
14.9	Ceasing to be a Director	19
14.10	Removal of Director by Shareholders	19
14.11	Removal of Director by Directors	19
	Alternate Directors.....	19
15.1	Appointment of Alternate Director	19
15.2	Notice of Meetings	20
15.3	Alternate for More Than One Director Attending Meetings	20
15.4	Consent Resolutions	20
15.5	Alternate Director Not an Agent	20
15.6	Revocation of Appointment of Alternate Director	20
15.7	Ceasing to be an Alternate Director	20
15.8	Remuneration and Expenses of Alternate Director	20
16.	Powers and Duties of Directors.....	21
16.1	Powers of Management.....	21
16.2	Appointment of Attorney of Company.....	21
16.3	Setting Remuneration of the Auditor	21
17.	Disclosure of Interest of Directors	21
17.1	Obligation to Account for Profits.....	21
17.2	Restrictions on Voting by Reason of Interest.....	21
17.3	Interested Director Counted in Quorum	21
17.4	Disclosure of Conflict of Interest or Property	22
17.5	Director Holding Other Office in the Company.....	22
17.6	No Disqualification	22
17.7	Professional Services by Director or Officer.....	22
17.8	Director or Officer in Other Corporations.....	22
18.	Proceedings of Directors	22
18.1	Meetings of Directors	22
18.2	Voting at Meetings	22
18.3	Chair of Meetings	23
18.4	Meetings by Telephone or Other Communications Medium	23
18.5	Calling of Meetings	23
18.6	Notice of Meetings	23
18.7	When Notice Not Required	23
18.8	Meeting Valid Despite Failure to Give Notice.....	23
18.9	Waiver of Notice of Meetings	24
18.10	Quorum.....	24
18.11	Validity of Acts Where Appointment Defective	24
18.12	Consent Resolutions in Writing	24
19.	Executive and Other Committees	24
19.1	Appointment and Powers of Executive Committee	24
19.2	Appointment and Powers of Other Committees.....	25
19.3	Obligations of Committees.....	25
19.4	Powers of Board	25



19.5	Committee Meetings	25
	Officers	26
20.1	Directors May Appoint Officers.....	26
20.2	Functions, Duties and Powers of Officers.....	26
20.3	Qualifications	26
20.4	Remuneration and Terms of Appointment	26
	Indemnification.....	26
21.1	Definitions	26
21.2	Mandatory Indemnification of Directors and Former Directors	27
21.3	Indemnification of Other Persons.....	27
21.4	Non-Compliance with <i>Business Corporations Act</i>	27
21.5	Company May Purchase Insurance	27
	Dividends.....	27
22.1	Payment of Dividends Subject to Special Rights	27
22.2	Declaration of Dividends.....	27
22.3	No Notice Required.....	27
22.4	Record Date.....	28
22.5	Manner of Paying Dividend	28
22.6	Settlement of Difficulties	28
22.7	When Dividend Payable.....	28
22.8	Dividends to be Paid in Accordance with Number of Shares	28
22.9	Receipt by Joint Shareholders	28
22.10	Dividend Bears No Interest	28
22.11	Fractional Dividends	28
22.12	Payment of Dividends	28
22.13	Capitalization of Surplus.....	29
23.	Documents, Records and Reports.....	29
23.1	Recording of Financial Affairs	29
23.2	Inspection of Accounting Records	29
24.	Notices 29	
24.1	Method of Giving Notice	29
24.2	Deemed Receipt of Mailing	30
24.3	Certificate of Sending.....	30
24.4	Notice to Joint Shareholders.....	30
24.5	Notice to Trustees.....	30
25.	Seal 30	
25.1	Who May Attest Seal	30
25.2	Sealing Copies.....	31
25.3	Mechanical Reproduction of Seal	31



INTERPRETATION

Definitions

These Articles, unless the context otherwise requires:

- "board of directors", "directors" and "board" mean the directors or sole director of the Company for the time being;
- (b) "*Business Corporations Act*" means the *Business Corporations Act* (British Columbia) from time to time in force and all amendments thereto and includes all regulations and amendments thereto made pursuant to that Act;
- (c) "*Interpretation Act*" means the *Interpretation Act* (British Columbia) from time to time in force and all amendments thereto and includes all regulations and amendments thereto made pursuant to that Act;
- (d) "legal personal representative" means the personal or other legal representative of the shareholder;
- (e) "registered address" of a shareholder means the shareholder's address as recorded in the central securities register; and
- (f) "seal" means the seal of the Company, if any.

1.2 Business Corporations Act and Interpretation Act Definitions Applicable

The definitions in the *Business Corporations Act* and the definitions and rules of construction in the Interpretation Act, with the necessary changes, so far as applicable, and unless the context requires otherwise, apply to these Articles as if they were an enactment. If there is a conflict between a definition in the *Business Corporations Act* and a definition or rule in the Interpretation Act relating to a term used in these Articles, the definition in the *Business Corporations Act* will prevail in relation to the use of the term in these Articles. If there is a conflict between these Articles and the *Business Corporations Act*, the *Business Corporations Act* will prevail.

2. SHARES AND SHARE CERTIFICATES

2.1 Authorized Share Structure

The authorized share structure of the Company consists of shares of the class or classes and series, if any, described in the Notice of Articles of the Company.

2.2 Form of Share Certificate

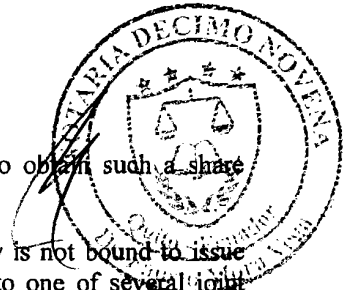
Each share certificate issued by the Company must comply with, and be signed as required by, the *Business Corporations Act*.

2.3 Shareholder Entitled to Certificate or Acknowledgment

Each shareholder is entitled, without charge, to:

- (a) one share certificate representing the shares of each class or series of shares registered in the shareholder's name; or

24



non-transferable written acknowledgment of the shareholder's right to obtain such a share certificate;

that in respect of a share held jointly by several persons, the Company is not bound to issue one share certificate and delivery of a share certificate for a share to one of several jointers or to one of the shareholders' duly authorized agents will be sufficient delivery to all.

Delivery by Mail

A share certificate or non-transferable written acknowledgment of a shareholder's right to obtain a share certificate may be sent to the shareholder by mail at the shareholder's registered address and neither the Company nor any director, officer or agent of the Company is liable for any loss to the shareholder if the share certificate or acknowledgment is lost in the mail or stolen.

Replacement of Worn Out or Defaced Certificate or Acknowledgement

If the directors are satisfied that a share certificate or a non-transferable written acknowledgment of the shareholder's right to obtain a share certificate is worn out or defaced, they must, on production to them of the share certificate or acknowledgment, as the case may be, and on such other terms, if any, as they think fit:

- order the share certificate or acknowledgment, as the case may be, to be cancelled; and
- issue a replacement share certificate or acknowledgment, as the case may be.

6 Replacement of Lost, Stolen or Destroyed Certificate or Acknowledgment

If a share certificate or a non-transferable written acknowledgment of a shareholder's right to obtain a share certificate is lost, stolen or destroyed, a replacement share certificate or acknowledgment, as the case may be, must be issued to the person entitled to that share certificate or acknowledgment, as the case may be, if the directors receive:

- (a) proof satisfactory to them that the share certificate or acknowledgment is lost, stolen or destroyed; and
- (b) any indemnity the directors consider adequate.

2.7 Splitting Share Certificates

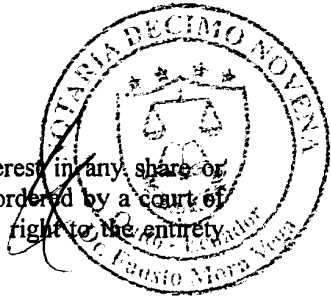
If a shareholder surrenders a share certificate to the Company with a written request that the Company issue in the shareholder's name two or more share certificates, each representing a specified number of shares and in the aggregate representing the same number of shares as the share certificate so surrendered, the Company must cancel the surrendered share certificate and issue replacement share certificates in accordance with that request.

2.8 Certificate Fee

There must be paid to the Company, in relation to the issue of any share certificate under Articles 2.5, 2.6 or 2.7, the amount if any, determined by the directors, which must not exceed the amount prescribed under the *Business Corporations Act*.

2.9 Recognition of Trusts

Except as required by law or statute or these Articles, no person will be recognized by the Company as holding any share upon any trust, and the Company is not bound by or compelled in any way to recognize



on having notice thereof) any equitable, contingent, future or partial interest in any share or shares or (except as by law or statute or these Articles provided or as ordered by a court of jurisdiction) any other rights in respect of any share except an absolute right to the entirety of the share.

ISSUE OF SHARES

Directors Authorized

to the *Business Corporations Act* and the rights of the holders of issued shares of the Company, the Company may issue, allot, sell or otherwise dispose of the unissued shares, and issued shares held by the Company, at the times, to the persons, including directors, in the manner, on the terms and conditions of the issue prices (including any premium at which shares with par value may be issued) that the directors may determine. The issue price for a share with par value must be equal to or greater than the value of the share.

Commissions and Discounts

The Company may at any time, pay a reasonable commission or allow a reasonable discount to any person in consideration of that person purchasing or agreeing to purchase shares of the Company from the Company or any other person or procuring or agreeing to procure purchasers for shares of the Company.

Brokerage

The Company may pay such brokerage fee or other consideration as may be lawful for or in connection with the sale or placement of its securities.

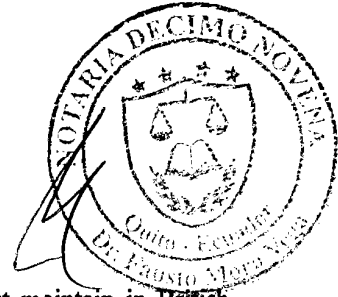
4 Conditions of Issue

Except as provided for by the *Business Corporations Act*, no share may be issued until it is fully paid. A share is fully paid when:

- (a) consideration is provided to the Company for the issue of the share by one or more of the following:
 - (i) past services performed for the Company;
 - (ii) property;
 - (iii) money; and
- (b) the value of the consideration received by the Company equals or exceeds the issue price set for the share under Article 3.1.

3.5 Share Purchase Warrants and Rights

Subject to the *Business Corporations Act*, the Company may issue share purchase warrants, options and rights upon such terms and conditions as the directors determine, which share purchase warrants, options and rights may be issued alone or in conjunction with debentures, debenture stock, bonds, shares or any other securities issued or created by the Company from time to time.



SHARE REGISTERS

Central Securities Register

ed by and subject to the *Business Corporation Act*, the Company must maintain in British a central securities register. The directors may, subject to the *Business Corporation Act*, an agent to maintain the central securities register. The directors may also appoint one or more including the agent which keeps the central securities register, as transfer agent for its shares or or series of its shares, as the case may be, and the same or another agent as registrar for its or such class or series of its shares, as the case may be. The directors may terminate such ment of any agent at any time and may appoint another agent in its place.

Closing Register

ompany must not at any time close its central securities register.

SHARE TRANSFERS

Registering Transfers

nsfer of a share of the Company must not be registered unless:

- a duly signed instrument of transfer in respect of the share has been received by the Company;
- if a share certificate has been issued by the Company in respect of the share to be transferred, that share certificate has been surrendered to the Company or if such certificate has been lost, stolen or destroyed, the documents required under Article 2.6 have been provided to the Company; and
- if a non-transferable written acknowledgment of the shareholder's right to obtain a share certificate has been issued by the Company in respect of the share to be transferred, that acknowledgment has been surrendered to the Company or if such acknowledgment has been lost, stolen or destroyed, the documents required under Article 2.6 have been provided to the Company.

5.2 Form of Instrument of Transfer

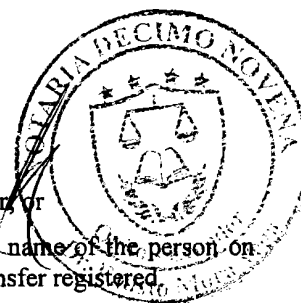
The instrument of transfer in respect of any share of the Company must be either in the form, if any, on the back of the Company's share certificates or in any other form that may be approved by the directors from time to time.

5.3 Transferor Remains Shareholder

Except to the extent that the *Business Corporations Act* otherwise provides, the transferor of shares is deemed to remain the holder of the shares until the name of the transferee is entered in a securities register of the Company in respect of the transfer.

5.4 Signing of Instrument of Transfer

If a shareholder, or his or her duly authorized attorney, signs an instrument of transfer in respect of shares registered in the name of the shareholder, the signed instrument of transfer constitutes a complete and sufficient authority to the Company and its directors, officers and agents to register the number of shares specified in the instrument of transfer or specified in any other manner, or, if no number is specified, all the shares represented by the share certificates or set out in the written acknowledgments deposited with the instrument of transfer:



the name of the person named as transferee in that instrument of transfer, or if no person is named as transferee in that instrument of transfer, in the name of the person on whose behalf the instrument is deposited for the purpose of having the transfer registered.

Inquiry as to Title Not Required

The Company nor any director, officer or agent of the Company is bound to inquire into the title of the person named in the instrument of transfer as transferee or, if no person is named as transferee in the instrument of transfer, of the person on whose behalf the instrument is deposited for the purpose of having the transfer registered or is liable for any claim related to registering the transfer by the shareholder or by the immediate owner or holder of the shares, of any interest in the shares, of any share certificate relating to such shares or of any written acknowledgment of a right to obtain a share certificate for such shares.

Transfer Fee

A fee must be paid to the Company, in relation to the registration of any transfer, the amount, if any, to be determined by the directors.

Definitions

Article 5:

"designated security" means:

- (i) a voting security of the Company;
- (ii) a security of the Company that is not a debt security and that carries a residual right to participate in the earnings of the Company or, on the liquidation or winding up of the Company, in its assets; or
- (iii) a security of the Company convertible, directly or indirectly, into a security described in paragraph 5.7(a)(i) and 5.7(a)(ii);

"security" has the meaning assigned in the *Securities Act* (British Columbia) from time to time in force and all amendments thereto and includes all regulations and amendments thereto made pursuant to that Act;

c) "voting security" means a security of the Company that:

- (i) is not a debt security, and
- (ii) carries a voting right either under all circumstances or under some circumstances that have occurred and are continuing.

5.8 Consent Required for Transfer of Shares or Designated Securities

Notwithstanding any other provision of these Articles, while the Company is, or becomes, a company which is not a reporting issuer as defined in the *Securities Act* (British Columbia), no share or designated security may be sold, transferred or otherwise disposed of without the consent of the directors and the directors are not required to give any reason for refusing to consent to any such sale, transfer or other disposition.

TRANSMISSION OF SHARES

Legal Personal Representative Recognized on Death

If the death of a shareholder, the legal personal representative, or if the shareholder was a joint surviving joint holder, will be the only person recognized by the Company as having any title to the shareholder's interest in the shares. Before recognizing a person as a legal personal representative, the directors may require proof of appointment by a court of competent jurisdiction, a grant of letters of administration or such other evidence or documents as the directors consider appropriate.

Rights of Legal Personal Representative

A legal personal representative has the same rights, privileges and obligations that attach to the shares by the shareholder, including the right to transfer the shares in accordance with these Articles, provided the documents required by the *Business Corporations Act* and the directors have been deposited with the Company.

PURCHASE OF SHARES

Company Authorized to Purchase Shares

Subject to Article 7.2, the special rights and restrictions attached to the shares of any class or series and the *Business Corporations Act*, the Company may, if authorized by a resolution of the directors, purchase or otherwise acquire any of its shares at the price and upon the terms specified in such resolution.

7.2 Purchase When Insolvent

The Company must not make a payment or provide any other consideration to purchase or otherwise acquire any of its shares if there are reasonable grounds for believing that:

- (a) the Company is insolvent; or
- (b) making the payment or providing the consideration would render the Company insolvent.

7.3 Sale and Voting of Purchased Shares

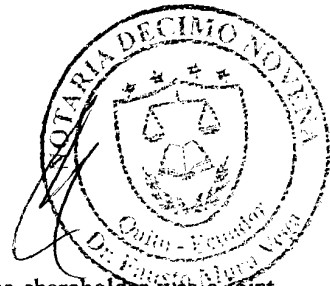
If the Company retains a share redeemed, purchased or otherwise acquired by it, the Company may sell, gift or otherwise dispose of the share, but, while such share is held by the Company, it:

- (a) is not entitled to vote the share at a meeting of its shareholders;
- (b) must not pay a dividend in respect of the share; and
- (c) must not make any other distribution in respect of the share.

8. BORROWING POWERS

The Company, if authorized by the directors, may:

- (a) borrow money in the manner and amount, on the security, from the sources and on the terms and conditions that they consider appropriate;
- (b) issue bonds, debentures and other debt obligations either outright or as security for any liability or obligation of the Company or any other person and at such discounts or premiums and on such other terms as they consider appropriate;





guarantee the repayment of money by any other person or the performance of any obligation of any other person; and

mortgage, charge, whether by way of specific or floating charge, grant a security interest in, or give other security on, the whole or any part of the present and future assets and undertaking of the Company.

ALTERATIONS

Alteration of Authorized Share Structure

Subject to Article 9.2 and the *Business Corporations Act*, the Company may by special resolution:

- (a) create one or more classes or series of shares or, if none of the shares of a class or series of shares are allotted or issued, eliminate that class or series of shares;
- (b) increase, reduce or eliminate the maximum number of shares that the Company is authorized to issue out of any class or series of shares or establish a maximum number of shares that the Company is authorized to issue out of any class or series of shares for which no maximum is established;
- (c) subdivide or consolidate all or any of its unissued, or fully paid issued, shares;
- (d) if the Company is authorized to issue shares of a class of shares with par value:
 - (i) decrease the par value of those shares; or
 - (ii) if none of the shares of that class of shares are allotted or issued, increase the par value of those shares;
- (e) change all or any of its unissued, or fully paid issued, shares with par value into shares without par value or any of its unissued shares without par value into shares with par value;
- (f) alter the identifying name of any of its shares; or
- (g) otherwise alter its shares or authorized share structure when required or permitted to do so by the *Business Corporations Act*.

9.2 Special Rights and Restrictions

Subject to the *Business Corporations Act*, the Company may by special resolution:

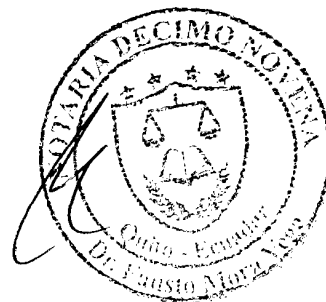
- (a) create special rights or restrictions for, and attach those special rights or restrictions to, the shares of any class or series of shares, whether or not any or all of those shares have been issued; or
- (b) vary or delete any special rights or restrictions attached to the shares of any class or series of shares, whether or not any or all of those shares have been issued.

9.3 Change of Name

The Company may by special resolution authorize an alteration of its Notice of Articles in order to change its name.

9.4 Other Alterations

If the *Business Corporations Act* does not specify the type of resolution and these Articles do not specify another type of resolution, the Company may by special resolution alter these Articles.



MEETINGS OF SHAREHOLDERS

Annual General Meetings

An annual general meeting is deferred or waived in accordance with the *Business Corporations Act*. The Company must hold its first annual general meeting within 18 months after the date on which it is incorporated or otherwise recognized, and after that must hold an annual general meeting at least once in each calendar year and not more than 15 months after the last annual reference date at such time and place as may be determined by the directors.

10.2 Location of Meetings of Shareholders

The directors may, by directors' resolution, approve a location outside British Columbia for the holding of a meeting of shareholders of the Company.

10.3 Resolution Instead of Annual General Meeting

If all the shareholders who are entitled to vote at an annual general meeting consent by a unanimous resolution under the *Business Corporations Act* to all of the business that is required to be transacted at that annual general meeting, the annual general meeting is deemed to have been held on the date of the unanimous resolution. The shareholders must, in any unanimous resolution passed under this Article 10.3, select as the Company's annual reference date a date that would be appropriate for the holding of the applicable annual general meeting.

10.4 Calling of Meetings of Shareholders

The directors may, whenever they think fit, call a meeting of shareholders.

10.5 Notice for Meetings of Shareholders

The Company must send notice of the date, time and location of any meeting of shareholders, in the manner provided in these Articles, or in such other manner, if any, as may be prescribed by ordinary resolution (whether previous notice of the resolution has been given or not), to each shareholder entitled to attend the meeting, to each director and to the auditor of the Company, unless these Articles otherwise provide, at least the following number of days before the meeting:

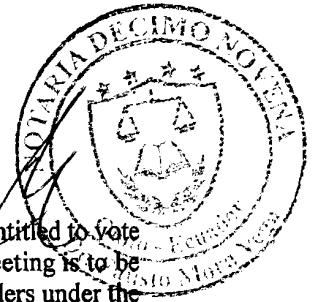
- (a) while the Company is, or becomes, a public company, 21 days;
- (b) otherwise, 10 days.

10.6 Record Date for Notice

The directors may set a date as the record date for the purpose of determining shareholders entitled to notice of any meeting of shareholders. The record date must not precede the date on which the meeting is to be held by more than two months or, in the case of a general meeting requisitioned by shareholders under the *Business Corporations Act*, by more than four months. The record date must not precede the date on which the meeting is held by fewer than:

- (a) while the Company is, or becomes, a public company, 21 days;
- (b) otherwise, 10 days.

If no record date is set, the record date is 5 p.m. Pacific Standard Time on the day immediately preceding the first date on which the notice is sent or, if no notice is sent, the beginning of the meeting.



Record Date for Voting

ors may set a date as the record date for the purpose of determining shareholders entitled to vote at the meeting of shareholders. The record date must not precede the date on which the meeting is to be held by more than two months or, in the case of a general meeting requisitioned by shareholders under the *Corporations Act*, by more than four months. If no record date is set, the record date is 5 p.m. Standard Time on the day immediately preceding the first date on which the notice is sent or, if no date is sent, the beginning of the meeting.

Failure to Give Notice and Waiver of Notice

idental omission to send notice of any meeting to, or the non-receipt of any notice by, any of the persons entitled to notice does not invalidate any proceedings at that meeting. Any person entitled to notice of a meeting of shareholders may, in writing or otherwise, waive or reduce the period of notice of the meeting.

Notice of Special Business at Meetings of Shareholders

Meeting of shareholders is to consider special business within the meaning of Article 11.1, the notice of the meeting must:

state the general nature of the special business; and

if the special business includes considering, approving, ratifying, adopting or authorizing any document or the signing of or giving of effect to any document, have attached to it a copy of the document or state that a copy of the document will be available for inspection by shareholders:

- (i) at the Company's records office, or at such other reasonably accessible location in British Columbia as is specified in the notice; and
- (ii) during statutory business hours on any one or more specified days before the day set for the holding of the meeting.

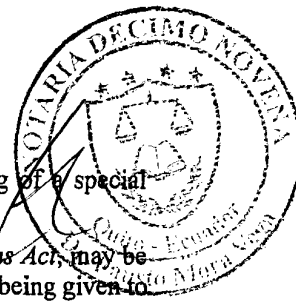
1. PROCEEDINGS AT MEETINGS OF SHAREHOLDERS

1.1 Special Business

At a meeting of shareholders, the following business is special business:

- (a) at a meeting of shareholders that is not an annual general meeting, all business is special business except business relating to the conduct of or voting at the meeting;
- (b) at an annual general meeting, all business is special business except for the following:
 - (i) business relating to the conduct of or voting at the meeting;
 - (ii) consideration of any financial statements of the Company presented to the meeting;
 - (iii) consideration of any reports of the directors or auditor;
 - (iv) the setting or changing of the number of directors;
 - (v) the election or appointment of directors;
 - (vi) the appointment of an auditor;
 - (vii) the setting of the remuneration of an auditor;

50



- viii) business arising out of a report of the directors not requiring the passing of a special resolution or an exceptional resolution; and
- ix) any other business which, under these Articles or the *Business Corporations Act*, may be transacted at a meeting of shareholders without prior notice of the business being given to the shareholders.

Special Majority

Majority of votes required for the Company to pass a special resolution at a meeting of shareholders - thirds of the votes cast on the resolution.

Quorum

Subject to the special rights and restrictions attached to the shares of any class or series of shares, the quorum for the transaction of business at a meeting of shareholders is two persons who are, or who are represented by proxy, shareholders who, in the aggregate, hold at least 5% of the issued shares entitled to be voted at the meeting.

11.4 One Shareholder May Constitute Quorum

If the Company has only one shareholder:

- a) the quorum is one person who is, or who represents by proxy, that shareholder, and
- b) that shareholder, present in person or by proxy, may constitute the meeting.

11.5 Other Persons May Attend

The directors, the president (if any), the secretary (if any), the assistant secretary (if any), any lawyer for the Company, the auditor of the Company and any other persons invited by the directors are entitled to attend any meeting of shareholders, but if any of those persons does attend a meeting of shareholders, that person is not to be counted in the quorum and is not entitled to vote at the meeting unless that person is a shareholder or proxy holder entitled to vote at the meeting.

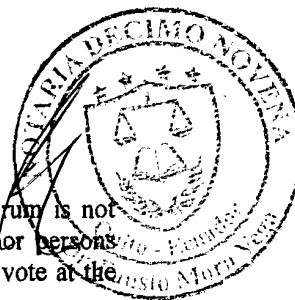
11.6 Requirement of Quorum

No business, other than the election of a chair of the meeting and the adjournment of the meeting, may be transacted at any meeting of shareholders unless a quorum of shareholders entitled to vote is present in person or by proxy at the commencement of the meeting, but such quorum need not be present throughout the meeting.

11.7 Lack of Quorum

If, within one-half hour from the time set for the holding of a meeting of shareholders, a quorum is not present:

- (a) in the case of a general meeting requisitioned by shareholders, the meeting is dissolved, and
- (b) in the case of any other meeting of shareholders, the meeting stands adjourned to the same day in the next week at the same time and place.



Back of Quorum at Succeeding Meeting

meeting to which the meeting referred to in Article 11.7(b) was adjourned, a quorum is not within one-half hour from the time set for the holding of the meeting, the person or persons and being, or representing by proxy, one or more shareholders entitled to attend and vote at the constitute a quorum.

Chair

Following individual is entitled to preside as chair at a meeting of shareholders:

the chair of the board, if any; or

if the chair of the board is absent or unwilling to act as chair of the meeting, the president, if any.

Selection of Alternate Chair

any meeting of shareholders, there is no chair of the board or president present within 15 minutes the time set for holding the meeting, or if the chair of the board and the president are unwilling to act chair of the meeting, or if the chair of the board and the president have advised the secretary, if any, or director present at the meeting, that they will not be present at the meeting, the directors present must choose one of their number to be chair of the meeting or if all of the directors present decline to take the chair or fail to so choose or if no director is present, the shareholders entitled to vote at the meeting who present in person or by proxy may choose any person present at the meeting to chair the meeting.

11.11 Adjournments

The chair of a meeting of shareholders may, and if so directed by the meeting must, adjourn the meeting from time to time and from place to place, but no business may be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place.

11.12 Notice of Adjourned Meeting

It is not necessary to give any notice of an adjourned meeting or of the business to be transacted at an adjourned meeting of shareholders except that, when a meeting is adjourned for 30 days or more, notice of the adjourned meeting must be given as in the case of the original meeting.

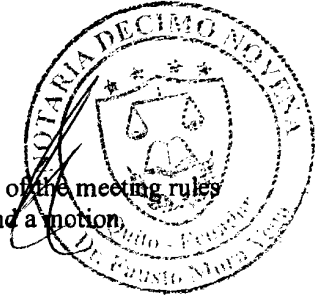
11.13 Decisions by Show of Hands or Poll

Subject to the *Business Corporations Act*, every motion put to a vote at a meeting of shareholders will be decided on a show of hands unless a poll, before or on the declaration of the result of the vote by show of hands, is directed by the chair or demanded by at least one shareholder entitled to vote who is present in person or by proxy.

11.14 Declaration of Result

The chair of a meeting of shareholders must declare to the meeting the decision on every question in accordance with the result of the show of hands or the poll, as the case may be, and that decision must be entered in the minutes of the meeting. A declaration of the chair that a resolution is carried by the necessary majority or is defeated is, unless a poll is directed by the chair or demanded under Article 11.13, conclusive evidence without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against the resolution.

88



Motion Need Not be Seconded

on proposed at a meeting of shareholders need be seconded unless the chair of the meeting rules otherwise, and the chair of any meeting of shareholders is entitled to propose or second a motion.

Casting Vote

of an equality of votes, the chair of a meeting of shareholders does not, either on a show of hands or a poll, have a second or casting vote in addition to the vote or votes to which the chair may be entitled as a shareholder.

Manner of Taking Poll

Subject to Article 11.8, if a poll is duly demanded at a meeting of shareholders:

the poll must be taken:

- (i) at the meeting, or within seven days after the date of the meeting, as the chair of the meeting directs; and
 - (ii) in the manner, at the time and at the place that the chair of the meeting directs;
- the result of the poll is deemed to be the decision of the meeting at which the poll is demanded; and
- (i) the demand for the poll may be withdrawn by the person who demanded it.

11.18 Demand for Poll on Adjournment

A poll demanded at a meeting of shareholders on a question of adjournment must be taken immediately at the meeting.

11.19 Chair Must Resolve Dispute

In the case of any dispute as to the admission or rejection of a vote given on a poll, the chair of the meeting must determine the dispute, and his or her determination made in good faith is final and conclusive.

11.20 Casting of Votes

On a poll, a shareholder entitled to more than one vote need not cast all the votes in the same way.

11.21 Demand for Poll

No poll may be demanded in respect of the vote by which a chair of a meeting of shareholders is elected.

11.22 Demand for Poll Not to Prevent Continuance of Meeting

The demand for a poll at a meeting of shareholders does not, unless the chair of the meeting so rules, prevent the continuation of a meeting for the transaction of any business other than the question on which a poll has been demanded.

11.23 Retention of Ballots and Proxies

The Company must, for at least three months after a meeting of shareholders, keep each ballot cast on a poll and each proxy voted at the meeting, and, during that period, make them available for inspection

ST

business hours by any shareholder or proxyholder entitled to vote at the meeting. At the three month period, the Company may destroy such ballots and proxies.

VOTES OF SHAREHOLDERS

Number of Votes by Shareholder or by Shares

any special rights or restrictions attached to any shares and to the restrictions imposed on joint holders under Article 12.3:

on a vote by show of hands, every person present who is a shareholder or proxy holder and entitled to vote on the matter has one vote; and

on a poll, every shareholder entitled to vote on the matter has one vote in respect of each share entitled to be voted on the matter and held by that shareholder and may exercise that vote either in person or by proxy.

Votes of Persons in Representative Capacity

person who is not a shareholder may vote at a meeting of shareholders, whether on a show of hands or poll, and may appoint a proxy holder to act at the meeting, if, before doing so, the person satisfies the requirements of the meeting, or the directors, that the person is a legal personal representative or a trustee in bankruptcy for a shareholder who is entitled to vote at the meeting.

Votes by Joint Holders

where there are joint shareholders registered in respect of any share:

any one of the joint shareholders may vote at any meeting, either personally or by proxy, in respect of the share as if that joint shareholder were solely entitled to it; or

- (b) if more than one of the joint shareholders is present at any meeting, personally or by proxy, and more than one of them votes in respect of that share, then only the vote of the joint shareholder present whose name stands first on the central securities register in respect of the share will be counted.

12.4 Legal Personal Representatives as Joint Shareholders

Two or more legal personal representatives of a shareholder in whose sole name any share is registered are, for the purposes of Article 12.3, deemed to be joint shareholders.

12.5 Representative of a Corporate Shareholder

If a corporation, that is not a subsidiary of the Company, is a shareholder, that corporation may appoint a person to act as its representative at any meeting of shareholders of the Company, and:

- (a) for that purpose, the instrument appointing a representative must:
 - (i) be received at the registered office of the Company or at any other place specified in the notice calling the meeting for the receipt of proxies, at least the number of business days specified in the notice for the receipt of proxies, or if no number of days is specified, two business days before the day set for the holding of the meeting; or
 - (ii) be provided, at the meeting, to the chair of the meeting or to a person designated by the chair of the meeting; and





if a representative is appointed under this Article 12.5:

- (i) the representative is entitled to exercise in respect of and at that meeting the same rights on behalf of the corporation that the representative represents as that corporation could exercise if it were a shareholder who is an individual, including, without limitation, the right to appoint a proxy holder; and
- (ii) the representative, if present at the meeting, is to be counted for the purpose of forming a quorum and is deemed to be a shareholder present in person at the meeting.

ence of the appointment of any such representative may be sent to the Company by written document, fax or any other method of transmitting legibly recorded messages.

5 Proxy Provisions Do Not Apply to All Companies

Articles 12.7 to 12.15 do not apply to the Company if and for so long as it is:

- a public company; or
- a pre-existing reporting company which has the Statutory Reporting Company Provisions as part of its Articles or to which the Statutory Reporting Company Provisions apply.

12.7 Appointment of Proxy Holders

Every shareholder of the Company, including a corporation that is a shareholder but not a subsidiary of the Company, entitled to vote at a meeting of shareholders of the Company may, by proxy, appoint one or more (but not more than five) proxy holders to attend and act at the meeting in the manner, to the extent and with the powers conferred by the proxy.

12.8 Alternate Proxy Holders

A shareholder may appoint one or more alternate proxy holders to act in the place of an absent proxy holder.

12.9 When Proxy Holder Need Not Be Shareholder

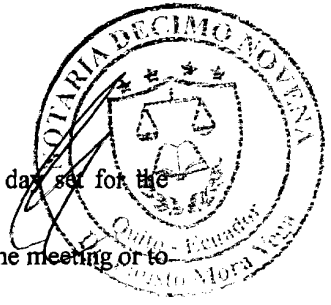
A person must not be appointed as a proxy holder unless the person is a shareholder, although a person who is not a shareholder may be appointed as a proxy holder if:

- (a) the person appointing the proxy holder is a corporation or a representative of a corporation appointed under Article 12.5;
- (b) the Company has at the time of the meeting for which the proxy holder is to be appointed only one shareholder entitled to vote at the meeting; or
- (c) the shareholders present in person or by proxy at and entitled to vote at the meeting for which the proxy holder is to be appointed, by a resolution on which the proxy holder is not entitled to vote but in respect of which the proxy holder is to be counted in the quorum, permit the proxy holder to attend and vote at the meeting.

12.10 Deposit of Proxy

A proxy for a meeting of shareholders must:

- (a) be received at the registered office of the Company or at any other place specified, in the notice calling the meeting, for the receipt of proxies, at least the number of business days specified in



or, if no number of days is specified, two business days before the day set for the holding of the meeting; or

if the notice provides otherwise, be provided, at the meeting, to the chair of the meeting or to a person designated by the chair of the meeting.

may be sent to the Company by written instrument, fax or any other method of transmitting recorded messages.

Validity of Proxy Vote

Given in accordance with the terms of a proxy is valid notwithstanding the death or incapacity of the shareholder giving the proxy and despite the revocation of the proxy or the revocation of the authority within the proxy is given, unless notice in writing of that death, incapacity or revocation is received:

at the registered office of the Company, at any time up to and including the last business day before the day set for the holding of the meeting at which the proxy is to be used; or

by the chair of the meeting, before the vote is taken.

12. Form of Proxy

Proxy, whether for a specified meeting or otherwise, must be either in the following form or in any other form approved by the directors or the chair of the meeting:

(NAME OF COMPANY)
(the "Company")

I, the undersigned, being a shareholder of the Company, hereby appoints [name] or, failing that person, [name], as proxy holder for the undersigned to attend, act and vote for and on behalf of the undersigned at the meeting of shareholders of the Company to be held on [month, day, year] and at any adjournment of that meeting.

Number of shares in respect of which this proxy is given (if no number is specified, then this proxy is given in respect of all shares registered in the name of the shareholder): _____

Signed [month, day, year]

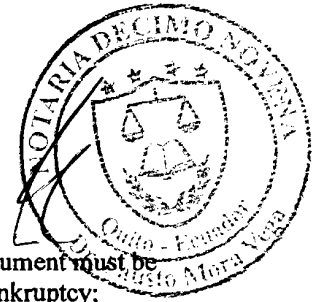
[Signature of shareholder]

[Name of shareholder—printed]

12.13 Revocation of Proxy

Subject to Article 12.14, every proxy may be revoked by an instrument in writing that is:

- (a) received at the registered office of the Company at any time up to and including the last business day before the day set for the holding of the meeting at which the proxy is to be used; or
- (b) provided, at the meeting, to the chair of the meeting.



Revocation of Proxy Must Be Signed

Instrument referred to in Article 12.13 must be signed as follows:

- if the shareholder for whom the proxy holder is appointed is an individual, the instrument must be signed by the shareholder or his or her legal personal representative or trustee in bankruptcy;
- if the shareholder for whom the proxy holder is appointed is a corporation, the instrument must be signed by the corporation or by a representative appointed for the corporation under Article 12.5.

Production of Evidence of Authority to Vote

At any meeting of shareholders may, but need not, inquire into the authority of any person to attend the meeting and may, but need not, demand from that person production of evidence as to the extent of the authority to vote.

DIRECTORS

First Directors; Number of Directors

First directors are the persons designated as directors of the Company in the Notice of Articles that is filed with the Company when it is recognized under the *Business Corporations Act*. The number of directors, excluding additional directors appointed under Article 14.8, is set at:

subject to paragraphs 13.1(b) and (c), the number of directors that is equal to the number of the Company's first directors;

if the Company is, or becomes, a public company, the greater of three and the most recent set of:

- (i) the number of directors set by ordinary resolution (whether or not previous notice of the resolution was given); and
- (ii) the number of directors set under Article 14.4.

if the Company is, or becomes, a company which is not a public company the most recent set of:

- (i) the number of directors set by ordinary resolution (whether or not previous notice of the resolution was given); and
- (ii) the number of directors set under Article 14.4.

13.2 Change in Number of Directors

If the number of directors is set under Article 13.1(b)(i) or 13.1(c):

- (a) the shareholders may elect or appoint the directors needed to fill any vacancies in the board of directors up to that number;
- (b) if the shareholders do not elect or appoint the directors needed to fill any vacancies in the board of directors up to that number contemporaneously with the setting of that number, then the directors may appoint, or the shareholders may elect or appoint, directors to fill those vacancies.

13.3 Directors' Acts Valid Despite Vacancy

An act or proceeding of the directors is not invalid merely because fewer than the number of directors set or otherwise required under these Articles is in office.



Qualifications of Directors

Director is not required to hold a share of the Company as qualification for his or her office but must be qualified as required by the *Business Corporations Act* to become, act or continue to act as a director.

Remuneration of Directors

Directors are entitled to the remuneration for acting as directors, if any, as the directors may from time to time determine. If the directors so decide, the remuneration of the directors, if any, will be determined by the shareholders. That remuneration may be in addition to any salary or other remuneration paid to any officer or employee of the Company as such, who is also a director.

Reimbursement of Expenses of Directors

Company must reimburse each director for the reasonable expenses that he or she may incur in and out of the business of the Company.

Special Remuneration for Directors

Any director performs any professional or other services for the Company that in the opinion of the directors are outside the ordinary duties of a director, or if any director is otherwise specially occupied in or about the Company's business, he or she may be paid remuneration fixed by the directors, or, at the option of that director, fixed by ordinary resolution, and such remuneration may be either in addition to, or in substitution for, any other remuneration that he or she may be entitled to receive.

13.8 Gratuity, Pension or Allowance on Retirement of Director

Unless otherwise determined by ordinary resolution, the directors on behalf of the Company may pay a gratuity or pension or allowance on retirement to any director who has held any salaried office or place of profit with the Company or to his or her spouse or dependants and may make contributions to any fund and pay premiums for the purchase or provision of any such gratuity, pension or allowance.

14. ELECTION AND REMOVAL OF DIRECTORS

14.1 Election at Annual General Meeting

At every annual general meeting and in every unanimous resolution contemplated by Article 10.3:

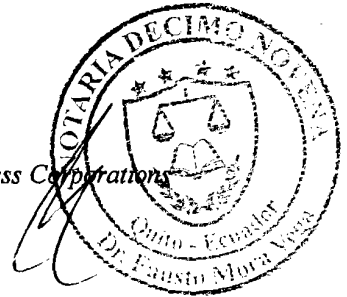
- (a) the shareholders entitled to vote at the annual general meeting for the election of directors must elect, or in the unanimous resolution appoint, a board of directors consisting of the number of directors for the time being set under these Articles; and
- (b) all the directors cease to hold office immediately before the election or appointment of directors under paragraph 14.1(a), but are eligible for re-election or re-appointment.

14.2 Consent to be a Director

No election, appointment or designation of an individual as a director is valid unless:

- (a) that individual consents to be a director in the manner provided for in the *Business Corporations Act*;
- (b) that individual is elected or appointed at a meeting at which the individual is present and the individual does not refuse, at the meeting, to be a director; or

with respect to first directors, the designation is otherwise valid under the *Business Corporations Act*.



Failure to Elect or Appoint Directors

the Company fails to hold an annual general meeting, and all the shareholders who are entitled to vote at an annual general meeting fail to pass the unanimous resolution contemplated by Article 10.3, on or before the date by which the annual general meeting is required to be held under the *Business Corporations Act*; or

the shareholders fail, at the annual general meeting or in the unanimous resolution contemplated by Article 10.3, to elect or appoint any directors;

each director then in office continues to hold office until the earlier of:

the date on which his or her successor is elected or appointed; and

the date on which he or she otherwise ceases to hold office under the *Business Corporations Act* or these Articles.

Places of Retiring Directors Not Filled

at any meeting of shareholders at which there should be an election of directors, the places of any retiring directors are not filled by that election, those retiring directors who are not re-elected and who asked by the newly elected directors to continue in office will, if willing to do so, continue in office to complete the number of directors for the time being set pursuant to these Articles until further new directors are elected at a meeting of shareholders convened for that purpose. If any such election or continuance of directors does not result in the election or continuance of the number of directors for the time being set pursuant to these Articles, the number of directors of the Company is deemed to be set at the number of directors actually elected or continued in office.

14.5 Directors May Fill Casual Vacancies

Any casual vacancy occurring in the board of directors may be filled by the directors.

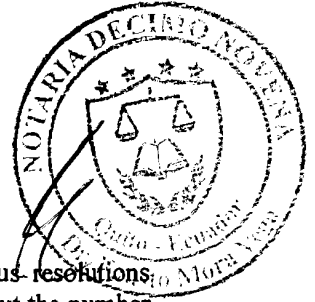
14.6 Remaining Directors' Power to Act

The directors may act notwithstanding any vacancy in the board of directors, but if the Company has fewer directors in office than the number set pursuant to these Articles as the quorum of directors, the directors may only act for the purpose of appointing directors up to that number or of summoning a meeting of shareholders for the purpose of filling any vacancies on the board of directors or, subject to the *Business Corporations Act*, for any other purpose.

14.7 Shareholders May Fill Vacancies

If the Company has no directors or fewer directors in office than the number set pursuant to these Articles as the quorum of directors, the shareholders may elect or appoint directors to fill any vacancies on the board of directors.

Handwritten signature or mark.



Additional Directors

standing Articles 13.1 and 13.2, between annual general meetings or unanimous resolutions, as provided by Article 10.3, the directors may appoint one or more additional directors, but the number of additional directors appointed under this Article 14.8 must not at any time exceed:

one-third of the number of first directors, if, at the time of the appointments, one or more of the first directors have not yet completed their first term of office; or

in any other case, one-third of the number of the current directors who were elected or appointed as directors other than under this Article 14.8.

A director so appointed ceases to hold office immediately before the next election or appointment of directors under Article 14.1(a), but is eligible for re-election or re-appointment.

Ceasing to be a Director

A director ceases to be a director when:

the term of office of the director expires;

the director dies;

the director resigns as a director by notice in writing provided to the Company or a lawyer for the Company; or

the director is removed from office pursuant to Articles 14.10 or 14.11.

14.10 Removal of Director by Shareholders

The Company may remove any director before the expiration of his or her term of office by special resolution. In that event, the shareholders may elect, or appoint by ordinary resolution, a director to fill the resulting vacancy. If the shareholders do not elect or appoint a director to fill the resulting vacancy contemporaneously with the removal, then the directors may appoint or the shareholders may elect, or appoint by ordinary resolution, a director to fill that vacancy.

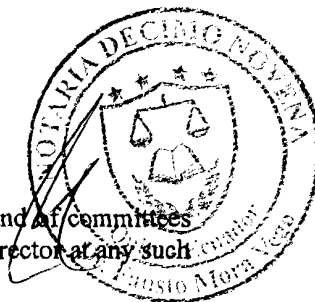
14.11 Removal of Director by Directors

The directors may remove any director before the expiration of his or her term of office if the director is convicted of an indictable offence, or if the director ceases to be qualified to act as a director of a company and does not promptly resign, and the directors may appoint a director to fill the resulting vacancy.

15. ALTERNATE DIRECTORS

15.1 Appointment of Alternate Director

Any director (an "appointor") may by notice in writing received by the Company appoint any person (an "appointee") who is qualified to act as a director to be his or her alternate to act in his or her place at meetings of the directors or committees of the directors at which the appointor is not present unless (in the case of an appointee who is not a director) the directors have reasonably disapproved the appointment of such person as an alternate director and have given notice to that effect to his or her appointor within a reasonable time after the notice of appointment is received by the Company.



Notice of Meetings

alternate director so appointed is entitled to notice of meetings of the directors and of committees of directors of which his or her appointor is a member and to attend and vote as a director at any such meetings at which his or her appointor is not present.

Alternate for More Than One Director Attending Meetings

A person may be appointed as an alternate director by more than one director, and an alternate director:

will be counted in determining the quorum for a meeting of directors once for each of his or her appointors and, in the case of an appointee who is also a director, once more in that capacity;

has a separate vote at a meeting of directors for each of his or her appointors and, in the case of an appointee who is also a director, an additional vote in that capacity;

will be counted in determining the quorum for a meeting of a committee of directors once for each of his or her appointors who is a member of that committee and, in the case of an appointee who is also a member of that committee as a director, once more in that capacity;

has a separate vote at a meeting of a committee of directors for each of his or her appointors who is a member of that committee and, in the case of an appointee who is also a member of that committee as a director, an additional vote in that capacity.

5.4 Consent Resolutions

Every alternate director, if authorized by the notice appointing him or her, may sign in place of his or her appointor any resolutions to be consented to in writing.

15.5 Alternate Director Not an Agent

Every alternate director is deemed not to be the agent of his or her appointor.

15.6 Revocation of Appointment of Alternate Director

An appointor may at any time, by notice in writing received by the Company, revoke the appointment of an alternate director appointed by him or her.

15.7 Ceasing to be an Alternate Director

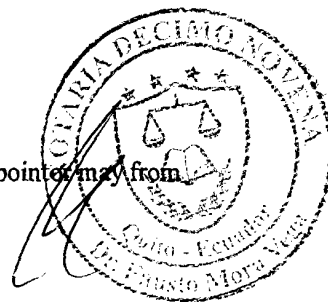
The appointment of an alternate director ceases when:

- (a) his or her appointor ceases to be a director and is not promptly re-elected or re-appointed;
- (b) the alternate director dies;
- (c) the alternate director resigns as an alternate director by notice in writing provided to the Company or a lawyer for the Company;
- (d) the alternate director ceases to be qualified to act as a director; or
- (e) his or her appointor revokes the appointment of the alternate director.

15.8 Remuneration and Expenses of Alternate Director

The Company may reimburse an alternate director for the reasonable expenses that would be properly reimbursed if he or she were a director, and the alternate director is entitled to receive from the Company

proportion, if any, of the remuneration otherwise payable to the appointor as the appointor may from time direct.



POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

Powers of Management

Directors must, subject to the *Business Corporations Act* and these Articles, manage or supervise the management of the business and affairs of the Company and have the authority to exercise all such powers of the Company as are not, by the *Business Corporations Act* or by these Articles, required to be exercised by the shareholders of the Company.

16.2 Appointment of Attorney of Company

The directors may from time to time, by power of attorney or other instrument, under seal if so required by law, appoint any person to be the attorney 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 Articles and excepting the power to fill vacancies in the board of directors, to remove a director, to change the membership of, or fill vacancies in, any committee of the directors, to appoint or remove officers appointed by the directors and to declare dividends) and for such period, and with such remuneration and subject to such conditions as the directors may think fit. Any such power of attorney may contain such provisions for the protection or convenience of persons dealing with such attorney as the directors think fit. Any such attorney may be authorized by the directors to sub-delegate all or any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in him or her.

16.3 Setting Remuneration of the Auditor

The directors, or if the directors delegate this responsibility to an audit committee of the directors, the audit committee, may from time to time determine the remuneration to be paid by the Company to the auditor, in such manner and upon such terms and conditions, as the directors or the audit committee, in their absolute discretion, may determine.

17. DISCLOSURE OF INTEREST OF DIRECTORS

17.1 Obligation to Account for Profits

A director or senior officer who holds a disclosable interest (as that term is used in the *Business Corporations Act*) in a contract or transaction into which the Company has entered or proposes to enter is liable to account to the Company for any profit that accrues to the director or senior officer under or as a result of the contract or transaction only if and to the extent provided in the *Business Corporations Act*.

17.2 Restrictions on Voting by Reason of Interest

A director who holds a disclosable interest in a contract or transaction into which the Company has entered or proposes to enter is not entitled to vote on any directors' resolution to approve that contract or transaction, unless all the directors have a disclosable interest in that contract or transaction, in which case any or all of those directors may vote on such resolution.

17.3 Interested Director Counted in Quorum

A director who holds a disclosable interest in a contract or transaction into which the Company has entered or proposes to enter and who is present at the meeting of directors at which the contract or

ST

... is considered for approval may be counted in the quorum at the meeting whether or not the votes on any or all of the resolutions considered at the meeting.



Disclosure of Conflict of Interest or Property

A director or senior officer who holds any office or possesses any property, right or interest that could directly or indirectly, in the creation of a duty or interest that materially conflicts with that individual's duty or interest as a director or senior officer, must disclose the nature and extent of the conflict as required by the *Business Corporations Act*.

17.5 Director Holding Other Office in the Company

A director may hold any office or place of profit with the Company, other than the office of auditor of the Company, in addition to his or her office of director for the period and on the terms (as to remuneration or otherwise) that the directors may determine.

17.6 No Disqualification

No director or intended director is disqualified by his or her office from contracting with the Company either with regard to the holding of any office or place of profit the director holds with the Company or as vendor, purchaser or otherwise, and no contract or transaction entered into by or on behalf of the Company in which a director is in any way interested is liable to be voided for that reason.

17.7 Professional Services by Director or Officer

Subject to the *Business Corporations Act*, a director or officer, or any person in which a director or officer has an interest, may act in a professional capacity for the Company, except as auditor of the Company, and the director or officer or such person is entitled to remuneration for professional services as if that director or officer were not a director or officer.

17.8 Director or Officer in Other Corporations

A director or officer may be or become a director, officer or employee of, or otherwise interested in, any person in which the Company may be interested as a shareholder or otherwise, and, subject to the *Business Corporations Act*, the director or officer is not accountable to the Company for any remuneration or other benefits received by him or her as director, officer or employee of, or from his or her interest in, such other person.

18. PROCEEDINGS OF DIRECTORS

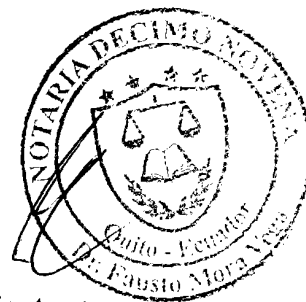
18.1 Meetings of Directors

The directors may meet together for the conduct of business, adjourn and otherwise regulate their meetings as they think fit, and meetings of the directors held at regular intervals may be held at the place, at the time and on the notice, if any, as the directors may from time to time determine.

18.2 Voting at Meetings

Questions arising at any meeting of directors are to be decided by a majority of votes and, in the case of an equality of votes, the chair of the meeting does not have a second or casting vote.

51



Chair of Meetings

Following individual is entitled to preside as chair at a meeting of directors:

the chair of the board, if any;

in the absence of the chair of the board, the president, if any, if the president is a director; or

any other director chosen by the directors if:

- (i) neither the chair of the board nor the president, if a director, is present at the meeting within 15 minutes after the time set for holding the meeting;
- (ii) neither the chair of the board nor the president, if a director, is willing to chair the meeting; or
- (iii) the chair of the board and the president, if a director, have advised the secretary, if any, or any other director, that they will not be present at the meeting.

18.4 Meetings by Telephone or Other Communications Medium

A director may participate in a meeting of the directors or of any committee of the directors in person or by telephone if all directors participating in the meeting, whether in person or by telephone or other communications medium, are able to communicate with each other. A director may participate in a meeting of the directors or of any committee of the directors by a communications medium other than telephone if all directors participating in the meeting, whether in person or by telephone or other communications medium, are able to communicate with each other and if all directors who wish to participate in the meeting agree to such participation. A director who participates in a meeting in a manner contemplated by this Article 18.4 is deemed for all purposes of the *Business Corporations Act* and these Articles to be present at the meeting and to have agreed to participate in that manner.

18.5 Calling of Meetings

A director may, and the secretary or an assistant secretary of the Company, if any, on the request of a director must, call a meeting of the directors at any time.

18.6 Notice of Meetings

Other than for meetings held at regular intervals as determined by the directors pursuant to Article 18.1, reasonable notice of each meeting of the directors, specifying the place, day and time of that meeting must be given to each of the directors and the alternate directors by any method set out in Article 24.1 or orally or by telephone.

18.7 When Notice Not Required

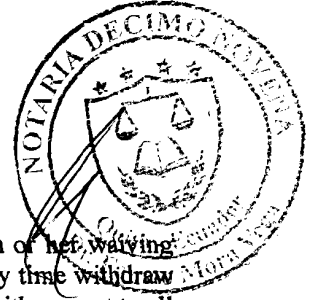
It is not necessary to give notice of a meeting of the directors to a director or an alternate director if:

- (a) the meeting is to be held immediately following a meeting of shareholders at which that director was elected or appointed, or is the meeting of the directors at which that director is appointed; or
- (b) the director or alternate director, as the case may be, has waived notice of the meeting.

18.8 Meeting Valid Despite Failure to Give Notice

The accidental omission to give notice of any meeting of directors to, or the non-receipt of any notice by, any director or alternate director, does not invalidate any proceedings at that meeting.

31



Waiver of Notice of Meetings

A director or alternate director may send to the Company a document signed by him or her, waiving notice of any past, present or future meeting or meetings of the directors and may at any time withdraw the waiver with respect to meetings held after that withdrawal. After sending a waiver with respect to all meetings and until that waiver is withdrawn, no notice of any meeting of the directors need be given to that director and, unless the director otherwise requires by notice in writing to the Company, to the director or her alternate director, and all meetings of the directors so held are deemed not to be improperly called or constituted by reason of notice not having been given to such director or alternate director.

18.10 Quorum

The quorum necessary for the transaction of the business of the directors may be set by resolution of the directors and, if not so set, is deemed to be a majority of the directors or, if the number of directors is set at one, is deemed to be set at one director, and that director may constitute a meeting.

18.11 Validity of Acts Where Appointment Defective

Subject to the *Business Corporations Act*, an act of a director or officer is not invalid merely because of an irregularity in the election or appointment or a defect in the qualification of that director or officer.

18.12 Consent Resolutions in Writing

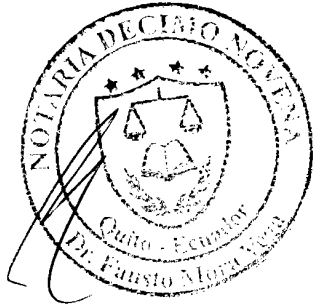
A resolution of the directors or of any committee of the directors consented to in writing by all of the directors entitled to vote on it, whether by signed document, fax, email or any other method of transmitting legibly recorded messages, is as valid and effective as if it had been passed at a meeting of the directors or of the committee of the directors duly called and held. Such resolution may be in two or more counterparts which together are deemed to constitute one resolution in writing. A resolution passed in that manner is effective on the date stated in the resolution or on the latest date stated on any counterpart. A resolution of the directors or of any committee of the directors passed in accordance with this Article 18.12 is deemed to be a proceeding at a meeting of directors or of the committee of the directors and to be as valid and effective as if it had been passed at a meeting of the directors or of the committee of the directors that satisfies all the requirements of the *Business Corporations Act* and all the requirements of these Articles relating to meetings of the directors or of a committee of the directors.

19. EXECUTIVE AND OTHER COMMITTEES

19.1 Appointment and Powers of Executive Committee

The directors may, by resolution, appoint an executive committee consisting of the director or directors that they consider appropriate, and this committee has, during the intervals between meetings of the board of directors, all of the directors' powers, except:

- (a) the power to fill vacancies in the board of directors;
- (b) the power to remove a director;
- (c) the power to change the membership of, or fill vacancies in, any committee of the directors; and
- (d) such other powers, if any, as may be set out in the resolution or any subsequent directors' resolution.



Appointment and Powers of Other Committees

Directors may, by resolution:

appoint one or more committees (other than the executive committee) consisting of the director or directors that they consider appropriate;

delegate to a committee appointed under paragraph 19.2(a) any of the directors' powers, except:

- (i) the power to fill vacancies in the board of directors;
- (ii) the power to remove a director;
- (iii) the power to change the membership of, or fill vacancies in, any committee of the directors; and
- (iv) the power to appoint or remove officers appointed by the directors; and

- (v) make any delegation referred to in paragraph 19.2(b) subject to the conditions set out in the resolution or any subsequent directors' resolution.

19.3 Obligations of Committees

Any committee appointed under Articles 19.1 or 19.2, in the exercise of the powers delegated to it, must:

- (a) conform to any rules that may from time to time be imposed on it by the directors; and
- (b) report every act or thing done in exercise of those powers at such times as the directors may require.

19.4 Powers of Board

The directors may, at any time, with respect to a committee appointed under Articles 19.1 or 19.2:

- (a) revoke or alter the authority given to the committee, or override a decision made by the committee, except as to acts done before such revocation, alteration or overriding;
- (b) terminate the appointment of, or change the membership of, the committee; and
- (c) fill vacancies in the committee.

19.5 Committee Meetings

Subject to Article 19.3(a) and unless the directors otherwise provide in the resolution appointing the committee or in any subsequent resolution, with respect to a committee appointed under Articles 19.1 or 19.2:

- (a) the committee may meet and adjourn as it thinks proper;
- (b) the committee may elect a chair of its meetings but, if no chair of a meeting is elected, or if at a meeting the chair of the meeting is not present within 15 minutes after the time set for holding the meeting, the directors present who are members of the committee may choose one of their number to chair the meeting;
- (c) a majority of the members of the committee constitutes a quorum of the committee; and
- (d) questions arising at any meeting of the committee are determined by a majority of votes of the members present, and in case of an equality of votes, the chair of the meeting does not have a second or casting vote.



OFFICERS

Directors May Appoint Officers

Directors may, from time to time, appoint such officers, if any, as the directors determine and the directors may, at any time, terminate any such appointment.

Functions, Duties and Powers of Officers

Directors may, for each officer:

- determine the functions and duties of the officer;
- entrust to and confer on the officer any of the powers exercisable by the directors on such terms and conditions and with such restrictions as the directors think fit; and
- revoke, withdraw, alter or vary all or any of the functions, duties and powers of the officer.

20.3 Qualifications

No officer may be appointed unless that officer is qualified in accordance with the *Business Corporations Act*. One person may hold more than one position as an officer of the Company. Any person appointed as the chair of the board or as the managing director must be a director. Any other officer need not be a director.

20.4 Remuneration and Terms of Appointment

All appointments of officers are to be made on the terms and conditions and at the remuneration (whether by way of salary, fee, commission, participation in profits or otherwise) that the directors think fit and are subject to termination at the pleasure of the directors, and an officer may in addition to such remuneration be entitled to receive, after he or she ceases to hold such office or leaves the employment of the Company, a pension or gratuity.

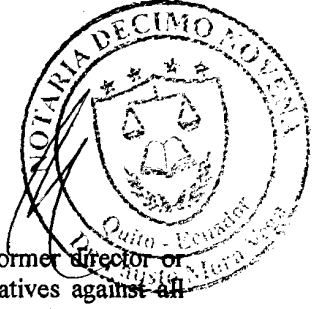
21. INDEMNIFICATION

21.1 Definitions

In this Article 21:

- (a) "eligible penalty" means a judgment, penalty or fine awarded or imposed in, or an amount paid in settlement of, an eligible proceeding;
- (b) "eligible proceeding" means a legal proceeding or investigative action, whether current, threatened, pending or completed, in which a director, former director or alternate director of the Company (an "eligible party") or any of the heirs and legal personal representatives of the eligible party, by reason of the eligible party being or having been a director or alternate director of the Company:
 - (i) is or may be joined as a party; or
 - (ii) is or may be liable for or in respect of a judgment, penalty or fine in, or expenses related to, the proceeding; and
- (c) "expenses" has the meaning set out in the *Business Corporations Act*.

27



Mandatory Indemnification of Directors and Former Directors

to the *Business Corporations Act*, the Company must indemnify a director, former director or director of the Company and his or her heirs and legal personal representatives against all penalties to which such person is or may be liable, and the Company must, after the final decision of an eligible proceeding, pay the expenses actually and reasonably incurred by such person in connection with that proceeding. Each director and alternate director is deemed to have contracted with the Company on the terms of the indemnity contained in this Article 21.2.

Indemnification of Other Persons

Subject to any restrictions in the *Business Corporations Act*, the Company may indemnify any person.

21.4 Non-Compliance with *Business Corporations Act*

The failure of a director, alternate director or officer of the Company to comply with the *Business Corporations Act* or these Articles does not invalidate any indemnity to which he or she is entitled under this Part.

21.5 Company May Purchase Insurance

The Company may purchase and maintain insurance for the benefit of any person (or his or her heirs or legal personal representatives) who:

- (a) is or was a director, alternate director, officer, employee or agent of the Company;
- (b) is or was a director, alternate director, officer, employee or agent of a corporation at a time when the corporation is or was an affiliate of the Company;
- (c) at the request of the Company, is or was a director, alternate director, officer, employee or agent of a corporation or of a partnership, trust, joint venture or other unincorporated entity;
- (d) at the request of the Company, holds or held a position equivalent to that of a director, alternate director or officer of a partnership, trust, joint venture or other unincorporated entity;

against any liability incurred by him or her as such director, alternate director, officer, employee or agent or person who holds or held such equivalent position.

22. DIVIDENDS

22.1 Payment of Dividends Subject to Special Rights

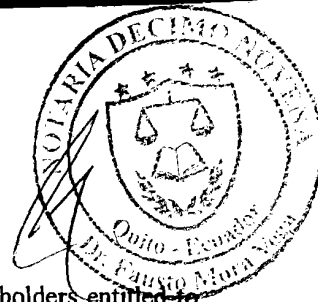
The provisions of this Article 22 are subject to the rights, if any, of shareholders holding shares with special rights as to dividends.

22.2 Declaration of Dividends

Subject to the *Business Corporations Act*, the directors may from time to time declare and authorize payment of such dividends as they may deem advisable.

22.3 No Notice Required

The directors need not give notice to any shareholder of any declaration under Article 22.2.



Record Date

Directors may set a date as the record date for the purpose of determining shareholders entitled to receive payment of a dividend. The record date must not precede the date on which the dividend is to be paid by more than two months. If no record date is set, the record date is 5 p.m. Pacific Standard Time on the date on which the directors pass the resolution declaring the dividend.

22.5 Manner of Paying Dividend

A resolution declaring a dividend may direct payment of the dividend wholly or partly by the distribution of specific assets or of fully paid shares or of bonds, debentures or other securities of the Company, or in any one or more of those ways.

22.6 Settlement of Difficulties

If any difficulty arises in regard to a distribution under Article 22.5, the directors may settle the difficulty as they deem advisable, and, in particular, may:

- (a) set the value for distribution of specific assets;
- (b) determine that cash payments in substitution for all or any part of the specific assets to which any shareholders are entitled may be made to any shareholders on the basis of the value so fixed in order to adjust the rights of all parties; and
- (c) vest any such specific assets in trustees for the persons entitled to the dividend.

22.7 When Dividend Payable

Any dividend may be made payable on such date as is fixed by the directors.

22.8 Dividends to be Paid in Accordance with Number of Shares

All dividends on shares of any class or series of shares must be declared and paid according to the number of such shares held.

22.9 Receipt by Joint Shareholders

If several persons are joint shareholders of any share, any one of them may give an effective receipt for any dividend, bonus or other money payable in respect of the share.

22.10 Dividend Bears No Interest

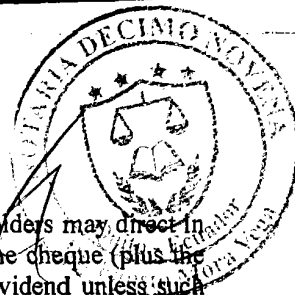
No dividend bears interest against the Company.

22.11 Fractional Dividends

If a dividend to which a shareholder is entitled includes a fraction of the smallest monetary unit of the currency of the dividend, that fraction may be disregarded in making payment of the dividend and that payment represents full payment of the dividend.

22.12 Payment of Dividends

Any dividend or other distribution payable in cash in respect of shares may be paid by cheque, made payable to the order of the person to whom it is sent, and mailed to the address of the shareholder, or in the case of joint shareholders, to the address of the joint shareholder who is first named on the central



register, or to the person and to the address the shareholder or joint shareholders may direct in the mailing of such cheque will, to the extent of the sum represented by the cheque (plus the tax required by law to be deducted), discharge all liability for the dividend unless such dividend is not paid on presentation or the amount of tax so deducted is not paid to the appropriate taxing authority.

Capitalization of Surplus

Notwithstanding anything contained in these Articles, the directors may from time to time capitalize any surplus of the Company and may from time to time issue, as fully paid, shares or any bonds, debentures or other securities of the Company as a dividend representing the surplus or any part of the surplus.

DOCUMENTS, RECORDS AND REPORTS

23.1 Recording of Financial Affairs

The directors must cause adequate accounting records to be kept to record properly the financial affairs and condition of the Company and to comply with the *Business Corporations Act*.

23.2 Inspection of Accounting Records

Unless the directors determine otherwise, or unless otherwise determined by ordinary resolution, no shareholder of the Company is entitled to inspect or obtain a copy of any accounting records of the Company.

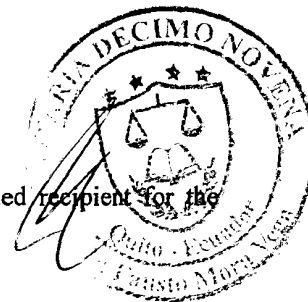
24. NOTICES

24.1 Method of Giving Notice

Unless the *Business Corporations Act* or these Articles provides otherwise, a notice, statement, report or other record required or permitted by the *Business Corporations Act* or these Articles to be sent by or to a person may be sent by any one of the following methods:

- (a) mail addressed to the person at the applicable address for that person as follows:
 - (i) for a record mailed to a shareholder, the shareholder's registered address;
 - (ii) for a record mailed to a director or officer, the prescribed address for mailing shown for the director or officer in the records kept by the Company or the mailing address provided by the recipient for the sending of that record or records of that class;
 - (iii) in any other case, the mailing address of the intended recipient;
- (b) delivery at the applicable address for that person as follows, addressed to the person:
 - (i) for a record delivered to a shareholder, the shareholder's registered address;
 - (ii) for a record delivered to a director or officer, the prescribed address for delivery shown for the director or officer in the records kept by the Company or the delivery address provided by the recipient for the sending of that record or records of that class;
 - (iii) in any other case, the delivery address of the intended recipient;
- (c) sending the record by fax to the fax number provided by the intended recipient for the sending of that record or records of that class;

sending the record by email to the email address provided by the intended recipient for the sending of that record or records of that class; and
 physical delivery to the intended recipient.



Deemed Receipt of Mailing

A record that is mailed to a person by ordinary mail to the applicable address for that person referred to in Article 24.1 is deemed to be received by the person to whom it was mailed on the day, Saturdays, Sundays and holidays excepted, following the date of mailing.

24.3 Certificate of Sending

A certificate signed by the secretary, if any, or other officer of the Company or of any other corporation acting in that behalf for the Company stating that a notice, statement, report or other record was addressed as required by Article 24.1, prepaid and mailed or otherwise sent as permitted by Article 24.1 is conclusive evidence of that fact.

24.4 Notice to Joint Shareholders

A notice, statement, report or other record may be provided by the Company to the joint shareholders of a share by providing the notice to the joint shareholder first named in the central securities register in respect of the share.

24.5 Notice to Trustees

A notice, statement, report or other record may be provided by the Company to the persons entitled to a share in consequence of the death, bankruptcy or incapacity of a shareholder by:

- (a) mailing the record, addressed to them:
 - (i) by name, by the title of the legal personal representative of the deceased or incapacitated shareholder, by the title of trustee of the bankrupt shareholder or by any similar description; and
 - (ii) at the address, if any, supplied to the Company for that purpose by the persons claiming to be so entitled; or
- (b) if an address referred to in paragraph 24.5(a)(ii) has not been supplied to the Company, by giving the notice in a manner in which it might have been given if the death, bankruptcy or incapacity had not occurred.

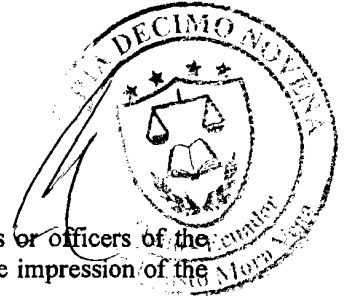
25. SEAL

25.1 Who May Attest Seal

Except as provided in Articles 25.2 and 25.3, the Company's seal, if any, must not be impressed on any record except when that impression is attested by the signatures of:

- (a) any two directors;
- (b) any officer, together with any director;
- (c) if the Company only has one director, that director; or
- (d) any one or more directors or officers or persons as may be determined by the directors.

28



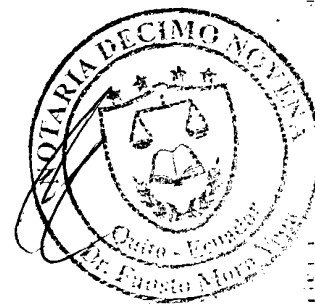
Sealing Copies

For the purpose of certifying under seal a certificate of incumbency of the directors or officers of the company or a true copy of any resolution or other document, despite Article 25.1, the impression of the seal may be attested by the signature of any director or officer.

Mechanical Reproduction of Seal

The directors may authorize the seal to be impressed by third parties on share certificates or bonds, debentures or other securities of the Company as they may determine appropriate from time to time. To enable the seal to be impressed on any share certificates or bonds, debentures or other securities of the company, whether in definitive or interim form, on which facsimiles of any of the signatures of the directors or officers of the Company are, in accordance with the *Business Corporations Act* or these Articles, printed or otherwise mechanically reproduced, there may be delivered to the person employed to engrave, lithograph or print such definitive or interim share certificates or bonds, debentures or other securities one or more unmounted dies reproducing the seal and the chair of the board or any senior officer together with the secretary, treasurer, secretary-treasurer, an assistant secretary, an assistant treasurer or an assistant secretary-treasurer may in writing authorize such person to cause the seal to be impressed on such definitive or interim share certificates or bonds, debentures or other securities by the use of such dies. Share certificates or bonds, debentures or other securities to which the seal has been so impressed are for all purposes deemed to be under and to bear the seal impressed on them.

SA

**SANTA BARBARA RESOURCES LIMITED**

The following resolutions were passed by all the directors of Santa Barbara Resources Limited (the "Company") having been consented to in writing by all the directors of the Company as of March 20, 2007.

DIRECTORS' ORGANIZATIONAL RESOLUTIONS

WHEREAS the Company was incorporated under the British Columbia *Business Corporations Act* ("BCA") on March 20, 2007 under number BC0786032 and having the name Santa Barbara Resources Limited;

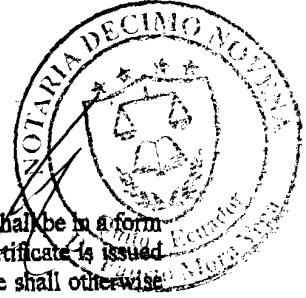
IT IS HEREBY RESOLVED THAT:

1. the Incorporation Application of the Company, as filed with the Registrar of Companies (the "Registrar") pursuant to the BCA, together with the Certificate of Incorporation and Notice of Articles as issued by the Registrar, be ratified and confirmed, and copies be kept at the records office of the Company;
2. the Incorporation Agreement and Articles of the Company, dated March 20, 2007, as executed by the Incorporator, be ratified and confirmed, and a copy be kept at the records office of the Company;
3. the following persons are hereby appointed to the following offices set opposite their respective names, to hold such offices until the next annual general meeting of the Company or until their successors are elected or appointed at the discretion of the board of directors:

President & Chief Executive Officer	-	Christoph Lassl
Secretary & Chief Financial Officer	-	Doris Meyer
Controller	-	James Mackie
4. the registered office of the Company be located at Unit 1 - 15782 Marine Drive, White Rock, BC V4B 1E6,;
5. the following fees be charged by the Company in connection with the examination of the records of the Company:

Examination Fee	\$0.50 per examination
Copying Fee	\$0.50 per page
6. the time that the registered office is open for inspection shall be restricted in respect of all persons other than the directors of the Company, to the time that the person charged with the responsibility of maintaining the records of the Company may from time to time determine, provided that the registered office shall be open at least two consecutive hours each business day;
7. the accounting records of the Company be kept at the Company's head office and principal place of business or at such other place as the directors may from time to time determine;

- 2 -



each share certificate issued by the Company representing shares in the Company shall be in a form that sets out the name of the Company, the name of the person to whom such certificate is issued and the number of shares represented by that certificate and each share certificate shall otherwise comply with the BCA;

- each share certificate issued by the Company representing shares in the Company shall be signed by at least one of the directors or officers of the Company whose signature thereon shall constitute adoption by the Company of such form of certificate with respect to the shares represented thereby;
10. the sum of \$1.00 per share be fixed as the consideration for the 1 Common share without par value in the authorized share structure of the Company agreed to be taken by the incorporator;
11. the incorporator's share be allotted and issued at and for the price of \$1.00 per share, receipt of which is hereby acknowledged;
12. share certificate no. 1 evidencing the fully paid and non-assessable 1 Common share without par value in the authorized share structure of the Company be issued to the incorporator and that the incorporator's name and other necessary particulars be entered in respect of such share and such allotment in the Central Securities Register of the Company;
13. the directors of the Company be and is hereby authorized to execute the share certificate in pursuance of this resolution and to enter the necessary particulars in the Central Securities Register of the Company;
14. an application for the transfer of the incorporator's share being received, the following share transfer be approved:

Name of Transferor	Name of Transferee	Number and Class of Shares
Rod C. McKeen	Christoph Lassl	1 Common

15. the following share certificate be cancelled:

Share Cert. No.	Name of Transferor	Number and Class of Shares
1	Rod C. McKeen	1 Common

16. the Bank of Montreal is appointed as the bank of the Company and that any banking resolutions together with all other banking documents required by the bank, be and are hereby approved and that such approval is evidence by the execution of such documents by the director or officer of the Company. The officers of the Company are:

President & Chief Executive Officer - Christoph Lassl

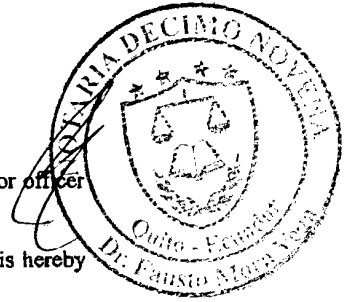
Secretary & Chief Financial Officer - Doris Meyer

Controller - James Mackie

17. any two of the following persons be authorized as signing authorities on behalf of the Company in respect to its bank accounts at the Bank of Montreal:

- a. Doris Meyer
- b. James Mackie
- c. Rod McKeen

18. the financial year end of the Company be determined at December 31 of each year;



the Company be authorized to adopt a corporate seal as evidenced by any one director or officer adopting and using same;

the appointment of an auditor for the Company for the ensuing financial year be and is hereby waived; and

21. any one or more of the directors and officers of the Company be authorized and directed to perform all such acts, deeds and things and to execute, under seal of the Company or otherwise, all such documents and other writings, including treasury orders, as may be required to give effect to the true intent of these resolutions.

These resolutions may be signed by the directors in as many counterparts as may be deemed necessary and by facsimile or PDF e-mail attachment, and such counterparts together shall constitute one and the same instrument and notwithstanding the date of execution shall be deemed to bear the date as set forth above.

The undersigned, being all of the directors of the Company, consent to and adopt the foregoing resolutions.

✓

ERIC H. EDWARDS

✓

ROD C. McKEEN

✓

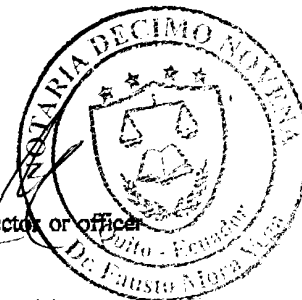
CARL HERING

✓

CHRISTOPH LASSL

28

- 3 -



- the Company be authorized to adopt a corporate seal as evidenced by any one director or officer adopting and using same;
- the appointment of an auditor for the Company for the ensuing financial year be and is hereby waived; and
21. any one or more of the directors and officers of the Company be authorized and directed to perform all such acts, deeds and things and to execute, under seal of the Company or otherwise, all such documents and other writings, including treasury orders, as may be required to give effect to the true intent of these resolutions.

These resolutions may be signed by the directors in as many counterparts as may be deemed necessary and by facsimile or PDF e-mail attachment, and such counterparts together shall constitute one and the same instrument and notwithstanding the date of execution shall be deemed to bear the date as set forth above.

The undersigned, being all of the directors of the Company, consent to and adopt the foregoing resolutions.


ERIC H. EDWARDS_____
CARL HERING_____
ROD C. McKEEN_____
CHRISTOPH LASSL

51

31

- 3 -

the Company be authorized to adopt a corporate seal as evidenced by any one director or officer adopting and using same;

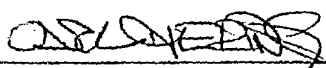
the appointment of an auditor for the Company for the ensuing financial year be and is hereby waived; and

21. any one or more of the directors and officers of the Company be authorized and directed to perform all such acts, deeds and things and to execute, under seal of the Company or otherwise, all such documents and other writings, including treasury orders, as may be required to give effect to the true intent of these resolutions.

These resolutions may be signed by the directors in as many counterparts as may be deemed necessary and by facsimile or PDF e-mail attachment, and such counterparts together shall constitute one and the same instrument and notwithstanding the date of execution shall be deemed to bear the date as set forth above.

The undersigned, being all of the directors of the Company, consent to and adopt the foregoing resolutions.

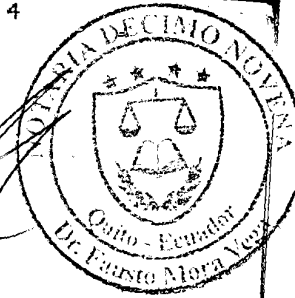
ERIC H. EDWARDS



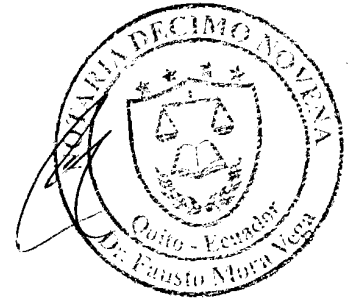
CARL HERING

ROD C. McKEEN

CHRISTOPH LASSL



8



CERTIFICATE OF TRANSLATION

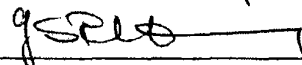
Graciela Rodríguez Heinemann, residing at Urbanización La Hacienda,
Ambato, Ecuador, do hereby declare:

That I am a professional translator of the English and Spanish languages;

That I translated the following English-language documents into the Spanish
language:

- 1) Santa Barbara Resources Limited, Directors' Organizational Resolutions
- 2) Santa Barbara Resources, Notice of Articles, Business Corporations Act

That the Spanish-language translation is a true and correct translation of the
English-language document to the best of my knowledge and belief.



Signature

Graciela Rodríguez Heinemann
English-Spanish Translator
Universidad del Salvador
Buenos Aires / Argentina
I.C. 17102685-15



Traducción inglés > español



Nombre de página:
BRITISH COLUMBIA

Ministry of Finance
Corporate and Personal
Property Registries
www.corporateonline.gov.bc.ca

Mailing Address:
PO Box 9431 Stn Prov Govt.
Victoria BC V8W 9V3

Location:
2nd Floor – 940 Blanshard St.
Victoria BC
250 356-8626

COPIA LEGALIZADA

Este documento archivado en el Registro de Compañías de la Provincia de British Columbia

Firma
RON TOWNSHEND
Marzo 27, 2007

Publicación de los Estatutos
(Notice of Articles)

ACTA CONSTITUTIVA DE SOCIEDAD COMERCIAL
(BUSINESS CORPORATIONS ACT)

Esta Publicación de Estatutos fue emitida por el Registrador en: Marzo 27, 2007 09:01 AM Hora del Pacífico

Número de Registro: BC0786032

Fecha y Hora de Aprobación: Registrada el 20 de Marzo de 2007 05:02 PM Hora del Pacífico

Publicación de los Estatutos

Nombre de la Compañía:
SANTA BARBARA RESOURCES LIMITED

INFORMACIÓN REGISTRADA DE LA OFICINA

Dirección Postal:
UNIT 1 – 15782 MARINE DR.,
WHITE ROCK BC V4B 1E6
CANADA

Dirección de Entrega:
UNIT 1 – 15782 MARINE DR.,
WHITE ROCK BC V4B 1E6
CANADA

INFORMACIÓN DE LA OFICINA DE ARCHIVOS

Dirección Postal
UNIT 1 – 15782 MARINE DR.,
WHITE ROCK BC V4B 1E6
CANADA

Dirección de Entrega:
UNIT 1 – 15782 MARINE DR.
WHITE ROCK BC V4B 1E6
CANADA



INFORMACIÓN SOBRE LOS DIRECTORES

Apellido, nombres
MORAN, Carl

Dirección Postal:
BOX 38, SITE 240, RR3
BRANDON MB R7A 5Y3
CANADA

Dirección de Entrega:
BOX 38, SITE 240, RR3
BRANDON MB R7A 5Y3
CANADA

Apellido, nombres
KEEN, ROD C.

Dirección Postal:
3350 - 1055 DUNSMUIR ST.
VANCOUVER BC V7X 1L2
CANADA

Dirección de Entrega:
3350 - 1055 DUNSMUIR ST.
VANCOUVER BC V7X 1L2
CANADA

Apellido, nombres
LASSO, CHRISTOPH

Dirección Postal:
EDIFICIO RÍO AMAZONAS-OFICINA 607
AVENIDA AMAZONAS 477 Y ROCA
P.O.BOX 17-21-1213
QUITO
ECUADOR

Dirección de Entrega:
EDIFICIO RÍO AMAZONAS-OFICINA 607
AVENIDA AMAZONAS 477 Y ROCA
P.O.BOX 17-21-1213
QUITO
ECUADOR

Apellido, nombres:
EDWARDS, ERIC H.

Dirección Postal:
6390 WEST SUMAC AVE.
DENVER CO. 80123
UNITED STATES

Dirección de Entrega:
2940 - 999 18TH ST.
DENVER CO 80202
UNITED STATES

ESTRUCTURA ACCIONARIA AUTORIZADA

1. Sin máximo

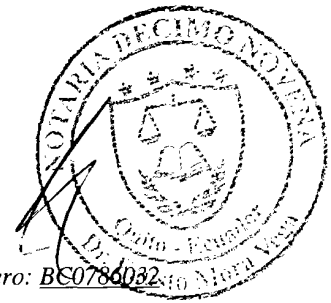
Acciones Ordinarias

Sin valor nominal

Sin Derechos Especiales o
Restricciones conferidas

Anexo "B"

SANTA BARBARA RESOURCES LIMITED
(la "Compañía")



Registro Número: BC0786032

La Compañía tiene como estatuto los siguientes artículos:

Nombre completo y firma de cada socio fundador	Fecha de suscripción
<i>Firma</i>	Marzo 20, 2007 (manuscrito)
<i>(Firma del Socio Fundador)</i>	
Rod. C. McKeen	
<i>(Nombre del socio fundador en letra de imprenta)</i>	

ARTÍCULOS

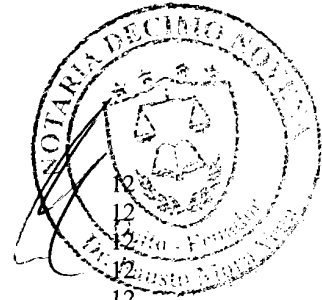
1.	Interpretación	1
1.1	Definiciones	1
1.2	Acta Constitutiva y definiciones aplicables del Acta Interpretativa	1
2.	Acciones y Certificados de Acciones	1
2.1	Estructura accionara autorizada	1
2.2	Forma de los Certificados de Acciones	1
2.3	Accionista con derecho a certificado o aceptación	1
2.4	Entrega por correo	2
2.5	Reemplazo de certificados o aceptaciones desgastados o dañados	2
2.6	Reemplazo de certificados por extravío, robo o daño	2
2.7	División de Certificados de Acciones	2
2.8	Arancel por certificado	2
2.9	Reconocimiento de fideicomisos	3
3.	Emisión de Acciones	3
3.1	Directores autorizados	3
3.2	Comisiones y descuentos	3
3.3	Corretaje	3
3.4	Condiciones de emisión	3
3.5	Garantías y derechos de la compra de acciones	3
4.	Registro de Acciones	4
4.1	Registro Central de Valores	4
4.2	Cierre del registro	4
5.	Transferencia de Acciones	4
5.1	Registro de transferencias	4

AT

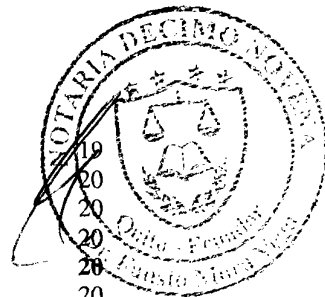


5.2	Formato del instrumento de transferencia	5
5.3	El cesionista sigue siendo accionista	6
5.4	Suscripción del instrumento de transferencia	6
5.5	No se requiere averiguación sobre el título	6
5.6	Arancel de transferencia	6
5.7	Definiciones	6
5.8	Consentimiento requerido para la transferencia de acciones o valores designados	6
	Transmisión de Acciones	6
6.1	Representante personal legal reconocido en caso de fallecimiento	6
6.2	Derechos del representante personal legal	6
	Compra de Acciones	6
7.1	Compañía autorizada para comprar acciones	6
7.2	Compra en caso de insolvencia	6
7.3	Venta y voto de acciones compradas	6
8.	Capacidad de Endeudamiento	7
9	Modificaciones	7
9.1	Modificación de la estructura accionaria autorizada	7
9.2	Derechos y restricciones especiales	7
9.3	Cambio de nombre	8
9.4	Otras modificaciones	8
10.	Asambleas de Accionistas	8
10.1	Asambleas generales anuales	8
10.2	Lugar de las asambleas de accionistas	8
10.3	Resolución en vez de Asamblea General Anual	8
10.4	Convocatoria a asambleas de accionistas	8
10.5	Aviso para asambleas de accionistas	8
10.6	Fecha de registro para el aviso	9
10.7	Fecha de registro para votación	9
10.8	Inobservancia del envío de aviso y cancelación de aviso	9
10.9	Aviso de asuntos especiales en las asambleas de accionistas	9
11.	Procedimientos en las Asambleas de Accionistas	9
11.1	Asuntos especiales	10
11.2	Mayoría especial	10
11.3	Quórum	10
11.4	Un Accionista puede constituir quórum	10
11.5	Otras personas pueden asistir	10
11.6	Requerimiento de quórum	11
11.7	Falta de quórum	11
11.8	Falta de quórum en la asamblea subsiguiente	11
11.9	Presidente	11
11.10	Elección del presidente alterno	11
11.11	Recesos	11
11.12	Aviso de asamblea aplazada	12

54

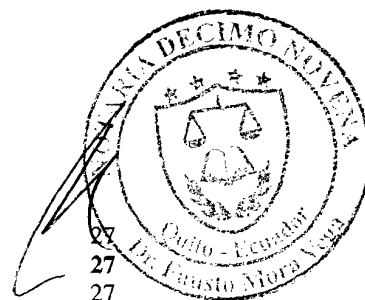


11.13	Decisiones a mano alzada o por votación	12
11.14	Comunicación de resultado	12
11.15	La moción no necesita ser secundada	12
11.16	Voto decisivo	12
11.17	Método de votación	12
11.18	Pedido de votación sobre levantamiento de cesión	12
11.19	El presidente debe resolver la disputa	13
11.20	Emisión de votos	13
11.21	Pedido para votación	13
11.22	Pedido de votación no impide la continuación de la asamblea	13
11.23	Retención de papeletas de votación y votos	13
12.	Votos de los accionistas	13
12.1	Número de votos por accionista o por acciones	13
12.2	Votos de personas en capacidad representativa	13
12.3	Votos de los cotitulares de acciones	13
12.4	Representantes personales legales como coaccionistas	14
12.5	Representante de un accionista corporativo	14
12.6	Las disposiciones sobre poderes no se aplican a todas las compañías	14
12.7	Nombramiento de apoderados	15
12.8	Apoderados alternos	15
12.9	Cuando el apoderado no necesita ser accionista	15
12.10	Depósito de poderes	15
12.11	Validez del voto por poder	15
12.12	Formato del poder	16
12.13	Revocatoria del poder	16
12.14	La revocatoria de poder debe ser firmada	16
12.15	Emisión de prueba de potestad para votar	16
13.	Directores	17
13.1	Primeros directores; número de directores	17
13.2	Cambio en el número de directores	17
13.3	Los actos de directores son válidos a pesar de la vacante	17
13.4	Calificaciones de directores	17
13.5	Remuneración de directores	17
13.6	Reintegro de gastos de los directores	18
13.7	Remuneración especial para directores	18
13.8	Gratificación, pensión o subvención por retiro del director	18
14	Elección y destitución de directores	18
14.1	Elección en la Asamblea General Anual	18
14.2	Consentimiento para ser director	18
14.3	Fracaso para elegir o nombrar directores	19
14.4	Puestos no ocupados de directores retirados	19
14.5	Los directores pueden ocupar vacantes casuales	19
14.6	Facultad para actuar de los directores restantes	19
14.7	Los accionistas pueden ocupar vacantes	19



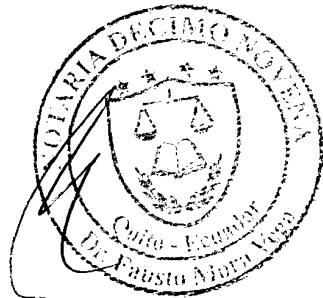
14.8	Directores adicionales	16
14.9	Cesación como director	20
14.10	Destitución de director por los accionistas	20
14.11	Destitución de director por directores	20
15.	Directores alternos	20
15.1	Nombramiento de director alterno	20
15.2	Aviso de juntas	20
15.3	Alternos para más de un director que participe de las reuniones	21
15.4	Aprobación de resoluciones	21
15.5	Director alterno, no un representante	21
15.6	Revocatoria de nombramiento de director alterno	21
15.7	Cesación de director alterno	21
15.8	Remuneración y gastos de director alterno	21
16.	Facultades y deberes de los directores	22
16.1	Facultades de gestión	22
16.2	Nombramiento de abogado de la Compañía	22
16.3	Determinación de la remuneración del auditor	22
17.	Revelación de interés de directores	22
17.1	Obligación de responder por las ganancias	22
17.2	Restricciones de votación a causa de intereses	22
17.3	El director interesado se cuenta en el quórum	22
17.4	Revelación de conflicto de interés o propiedad	23
17.5	Director que tiene otra función en la Compañía	23
17.6	No descalificación	23
17.7	Servicios profesionales de director o ejecutivo	23
17.8	Director o ejecutivo en otras empresas	23
18.	Procedimientos de los directores	23
18.1	Junta de directores	23
18.2	Votación en las juntas	23
18.3	Presidente de las juntas	24
18.4	Reuniones por teléfono u otro medio de comunicación	24
18.5	Convocatoria a reuniones	24
18.6	Aviso de convocatoria a reuniones	24
18.7	Cuando no se requiere aviso	24
18.8	La reunión es legítima a pesar de inobservancia de avisar	25
18.9	Cancelación de un aviso de reunión	25
18.10	Quórum	25
18.11	Validez de actos con nombramiento defectuoso	25
18.12	Resoluciones de consentimiento por escrito	25
19.	Comité ejecutivo y otros	25
19.1	Nombramiento y facultades del comité ejecutivo	25
19.2	Nombramiento y facultades de otros comités	26
19.3	Obligaciones de los comités	26
19.4	Facultades del consejo	26

28



19.5	Reunión de comité	27
	Empleados Jerárquicos	27
20.1	Los directores pueden designar empleados jerárquicos	27
20.2	Funciones, deberes y facultades de los empleados jerárquicos	27
20.3	Calificaciones	27
20.4	Remuneración y condiciones del nombramiento	27
	Indemnización	28
21.1	Definiciones	28
21.2	Indemnización obligatoria de directores y ex directores	28
21.3	Indemnización de otras personas	28
21.4	Incumplimiento del <i>Acta constitutiva</i>	28
21.5	La compañía podrá comprar seguro	28
22.	Dividendos	29
22.1	Pago de dividendos sujeto a derechos especiales	29
22.2	Comunicación de dividendos	29
22.3	No se requiere aviso	29
22.4	Fecha de registro	29
22.5	Forma de pago de dividendos	29
22.6	Resolución de dificultades	29
22.7	Cuándo se pagan los dividendos	30
22.8	Los dividendos se pagan de acuerdo con el número de acciones	30
22.9	Recepción a cargo de los coaccionistas	30
22.10	Los dividendos no devengan interés	30
22.11	Dividendos fraccionarios	30
22.12	Pago de dividendos	30
22.13	Capitalización de excedentes	30
23.	Documentos, registros e informes	30
23.1	Documentación de asuntos financieros	30
23.2	Inspección de registros contables	30
24	Avisos	31
24.1	Método para avisos	31
24.2	Se considera recibido el envío postal	31
24.3	Certificado de envío	31
24.4	Aviso a los coaccionistas	31
24.5	Aviso a fideicomisarios	32
25.	Rúbrica	32
25.1	Quién puede certificar la rúbrica	32
25.2	Copias rubricadas	32
25.3	Reproducción mecánica de la rúbrica	32

21



INTERPRETACIÓN

Definiciones

Enos que el contexto lo requiera de otro modo, en estos Artículos:

- “consejo de directores”, “directores” y “consejo” significa los directores o el único director de la Compañía por ahora;
- (b) “Acta Constitutiva de la Sociedad Comercial” significa el *Acta Constitutiva de la Sociedad Comercial (Business Corporations Act, British Columbia)* regularmente vigente, y todas las enmiendas al efecto, e incluye todas las reglamentaciones y enmiendas en aplicación de lo dispuesto en el Acta;
- (c) “Acta interpretativa” significa el *Acta Interpretativa (Interpretation Act, British Columbia)* regularmente vigente, y todas las enmiendas al efecto e incluye todas las reglamentaciones y enmiendas en aplicación de lo dispuesto en el Acta;
- (d) “representante personal legal” significa el representante personal legal u otro, del accionista;
- (e) “dirección registrada” del accionista significa la dirección del accionista, tal como se encuentra registrada en el registro central de valores; y
- (f) “rúbrica” significa la rúbrica de la Compañía, si la hubiere.

1.2 Acta Constitutiva de la Sociedad Comercial y definiciones aplicables del Acta Interpretativa

Las definiciones del *Acta Constitutiva* y las definiciones y reglas de construcción en el Acta Interpretativa, con los cambios necesarios, en tanto sean pertinentes, y a menos que el contexto lo requiera de otro modo, tienen validez en estos Artículos como si fuesen un edicto. Si hubiere un conflicto entre una definición en el *Acta Constitutiva* y una definición o regla en el Acta Interpretativa relativa a un término usado en estos Artículos, la definición del *Acta Constitutiva* prevalecerá sobre el uso del término en estos Artículos. Si hubiere un conflicto entre estos Artículos y el *Acta Constitutiva*, prevalecerá el *Acta Constitutiva*.

2. ACCIONES Y CERTIFICADOS DE ACCIONES

2.1 Estructura accionaria autorizada

La estructura accionaria autorizada de la Compañía consiste en acciones del tipo o tipos y serie, si la hubiere, descritas en el Estatuto de la Compañía.

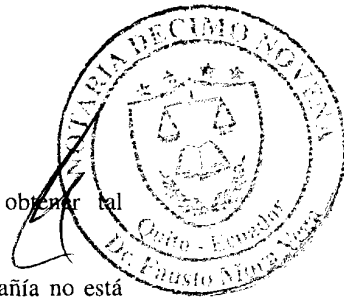
2.2 Forma de los Certificados de Acciones

Cada certificado de acciones emitido por la Compañía debe cumplir con, y estar firmado de acuerdo con las disposiciones del *Acta Constitutiva*.

2.3 Accionista con derecho a certificado o aceptación

Cada accionista tiene derecho, sin cargo, a:

- (a) Un certificado de acciones que represente las acciones de cada tipo o serie de acciones registradas a nombre del accionista; o



Una aceptación escrita no-transferible del derecho del accionista a obtener tal certificado de la acción;

que con respecto a una acción compartida por varias personas, la Compañía no está obligada a emitir más de un certificado de acción y la entrega de un certificado de acción a uno de varios coaccionistas o a uno de los representantes de los accionistas, debidamente autorizado, es suficiente para todos.

Entrega por correo

Cualquier certificado de acción o aceptación escrita no-transferible de un derecho de accionista a obtener un certificado de acción debe ser enviado por correo al accionista, a la dirección registrada del accionista y ni la Compañía ni ningún director, ejecutivo o representante de la Compañía es responsable de perjuicio frente al accionista, por extravío en el correo o robo del certificado de acción o de la aceptación.

2.5 Reemplazo de certificados o aceptaciones desgastados o dañados

Si los directores estuvieren convencidos de que un certificado de acción o la aceptación escrita no-transferible del derecho del accionista a obtener un certificado de acción está desgastado o dañado, deberán, contra presentación del certificado de acción o aceptación, según sea el caso, y en aquellos otros términos que ellos consideren apropiados:

- (a) Pedir la cancelación del certificado de acción o la aceptación, según el caso; y
- (b) emitir una sustitución del certificado de acción o aceptación, según el caso.

2.6 Sustitución de certificado o aceptación por extravío, robo o daño

Si un certificado de acción o una aceptación escrita no-transferible de un derecho del accionista a obtener un certificado de acción se extraviara, fuere robado o dañado, se deberá emitir una restitución del certificado de acción o aceptación, según el caso, si los directores reciben:

- (a) Una evidencia que los satisfaga, de que el certificado de acción o la aceptación se extravió, fue robado o dañado; y
- (b) cualquier indemnización que los directores consideren adecuada.

2.7 División de los Certificados de Acciones

Si un accionista entregare un certificado de acción a la Compañía con una solicitud por escrito para que la Compañía emita a nombre del accionista dos o más certificados de acciones, cada uno representando un número específico de acciones y que representen, en conjunto el mismo número de acciones del certificado así entregado, la Compañía debe cancelar el certificado de acciones devuelto y emitir los certificados de acciones en sustitución, de acuerdo a aquella solicitud.

2.8 Arancel por certificado

En relación a la emisión de cualquier certificado de acciones, según los Artículos 2.5, 2.6 o 2.7, se deberá pagar a la Compañía la cantidad determinada por los directores, si la hubiere, que no deberá exceder la cantidad prescrita en el *Acta Constitutiva*.

2.9 Reconocimiento de fideicomisos

excepción de lo exigido por la ley o el estatuto de estos Artículos, ninguna persona será reconocida por la Compañía como poseedora de acciones por fideicomiso, y la Compañía no se compromete ni está obligada de ninguna manera a reconocer (aún teniendo aviso a este efecto) ningún interés retributivo, eventual, futuro o parcial en ninguna acción o fracción de una acción excepto lo previsto por la ley o por estos Artículos, o según lo ordenado por un tribunal de la jurisdicción competente) cualquier otro derecho con respecto a las acciones, a excepción de un derecho absoluto del accionista a la totalidad de las mismas.



EMISIÓN DE ACCIONES

Directores autorizados

Según el Acta Constitutiva y los derechos de los tenedores de las acciones emitidas de la Compañía, la Compañía podrá emitir, asignar, vender o disponer de otra manera las acciones no emitidas, y las acciones emitidas en poder de la Compañía, en el momento, a las personas, incluyendo los directores, de la manera, bajo las condiciones y con los precios de emisión (incluyendo cualquier prima con la cual las acciones con valor nominal puedan ser emitidas) que los directores determinen. El precio de emisión de una acción con valor nominal deberá ser igual o mayor que el valor nominal de la acción.

3.2 Comisiones y descuentos

La Compañía podrá, en cualquier momento, pagar una comisión razonable o permitir un descuento razonable a cualquier persona, considerando que aquella persona compre o esté de acuerdo en comprar acciones de la Compañía a la Compañía o a otra persona que suministre o esté de acuerdo en suministrar compradores de acciones de la Compañía.

3.3 Corretaje

La Compañía podrá pagar tal retribución por corretaje u otra consideración, según lo dispuesto por la ley o en relación a la venta o colocación de sus valores.

3.4 Condiciones de emisión

A excepción de lo previsto en el *Acta Constitutiva*, no se podrá emitir ninguna acción hasta que la misma sea pagada en su totalidad. Una acción está pagada en su totalidad si:

- (a) se ofrece a consideración de la Compañía para la emisión de la acción lo siguiente:
 - (i) servicios prestados a la Compañía en el pasado;
 - (ii) propiedad
 - (iii) dinero; y
- (b) el valor a consideración recibido por la Compañía iguala o excede el precio de emisión establecido para la acción en el Artículo 3.1.

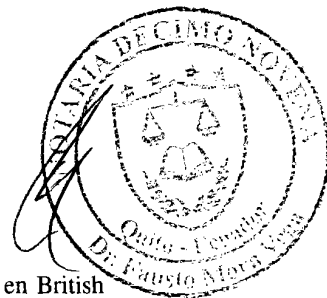
3.5 Garantías y derechos de la compra de acciones

Según lo establecido en el *Acta Constitutiva*, la Compañía podrá emitir garantías, opciones y derechos de compra de acciones, bajo las condiciones que los directores determinen, sobre qué garantías, opciones y derechos de compra de acciones puedan ser emitidos por separado o conjuntamente con debentures, obligaciones, bonos, acciones o cualquier otro valor emitido o creado por la compañía en el momento oportuno.

REGISTRO DE ACCIONES

Registro central de valores

De acuerdo a lo establecido en el *Acta Constitutiva*, la Compañía deberá mantener en British Columbia un registro central de valores. Los directores podrán, según el *Acta Constitutiva*, nombrar un representante para mantener el registro central de valores. Los directores también podrán nombrar uno o más representantes, incluido el a cargo del registro central de valores, como agente de transferencias de sus acciones o cualquier tipo o serie de sus acciones, según el caso, y al mismo u otro representante como registrador de sus acciones o tales tipos o serie de acciones, según el caso. Los directores podrán en cualquier momento poner fin a tal nombramiento de cualquier representante y nombrar a otro representante en su lugar.



4.2 Cierre del registro

La Compañía no debe cerrar, en ningún momento, su registro central de valores.

5. TRANSFERENCIA DE ACCIONES

5.1 Registro de transferencias

La transferencia de una acción de la Compañía no deberá ser registrada, a menos que:

- (a) La Compañía haya recibido un instrumento de transferencia debidamente firmado con respecto a la acción;
- (b) Si un certificado ha sido emitido por la Compañía por la acción a ser transferida, ese certificado de acción ha sido entregado a la Compañía o si tal certificado fue extraviado, robado o dañado, los documentos exigidos en el Artículo 2.6 han sido provistos a la Compañía; y
- (c) Si la Compañía emitió una aceptación escrita no transferible del derecho del accionista a obtener un certificado de la acción a ser transferida, si tal aceptación fue entregada a la Compañía o si tal aceptación fue extraviada, robada o dañada, los documentos exigidos por el Artículo 2.6. fueron provistos a la Compañía.

5.2 Formato del instrumento de transferencia

El instrumento de transferencia de cualquier acción de la Compañía deberá estar o bien al reverso, si existiese, de los certificados de acciones de la Compañía, o en cualquier otra forma que sea aprobada por los directores oportunamente.

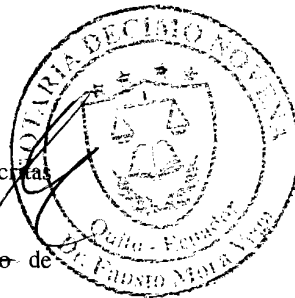
5.3 El cesionista sigue siendo accionista

Salvo que el *Acta Constitutiva* lo disponga de otro modo, se considera que el cesionista de acciones sigue siendo el tenedor de las acciones hasta que se inscriba el nombre del cesionario en un registro de valores de la Compañía.

5.4 Suscripción del instrumento de transferencia

Si un accionista o su abogado/a debidamente autorizado/a, firma un instrumento de transferencia de acciones registradas a su nombre, el instrumento de transferencia firmado constituye una potestad completa y suficiente para la Compañía y sus directores, ejecutivos y representantes, para registrar la cantidad de acciones especificadas en el instrumento de transferencia o de alguna otra manera, o, si no se ha especificado la cantidad, todas las acciones

24



...as por los certificados de acciones o dispuestas en las aceptaciones escritas con el instrumento de transferencia:

...nombre de la persona nombrada como cesionario en aquel instrumento de transferencia, o

...al no se nombra a ninguna persona como cesionario en aquel instrumento de transferencia, a nombre de la persona a cuyo nombre se deposita el instrumento, con el fin de registrar la transferencia.

No se requiere averiguación sobre el título

La Compañía ni los directores, ejecutivos o representante de la Compañía están obligados a registrar el título de la persona nombrada como cesionario en el instrumento de transferencia, si no se nombra a ninguna persona como cesionario en el instrumento de transferencia, de la persona a cuyo nombre se deposita el instrumento, con el fin de registrar la transferencia, ni son responsables ante ningún reclamo relacionado al registro de transferencia por parte del accionista o de cualquier intermediario propietario o tenedor de las acciones, ante ningún interés en las acciones, o certificado de acciones que represente a dichas acciones ni ante ninguna aceptación escrita del derecho a obtener un certificado de acción para tales acciones.

5.6 Arancel de transferencia

Se deberá pagar a la Compañía, por concepto de registro de cualquier transferencia, la suma establecida por los directores, si la hubiere.

5.7 Definiciones

En este Artículo 5:

- (a) "valor designado" ("designated security") significa:
 - (i) ejercer el derecho de voto sobre los valores (voting security) de la Compañía
 - (ii) un valor de la Compañía que no es un título de deuda y que tiene un derecho residual a participar en las ganancias de la Compañía o en sus activos, en la liquidación o terminación de la Compañía; o
 - (iii) Un valor de la Compañía convertible, directa o indirectamente, en un valor descrito en el párrafo 5.7(a) y 5.7(a)(ii);
- (b) "valor" ("security") tiene el significado asignado en el *Acta de Valores (Securities Act, British Columbia)* regularmente en vigencia, y todas las enmiendas, e incluye todas las reglamentaciones y enmiendas en aplicación de lo dispuesto en el Acta;
- (c) "ejercer el derecho de voto sobre los valores" ("voting security") significa un valor de la Compañía que:
 - (i) no es un título de deuda, y
 - (ii) tiene un derecho al voto, ya sea bajo cualquier circunstancia o bajo algunas circunstancias que hayan ocurrido continúan.

5.8 Consentimiento requerido para la transferencia de acciones o valores designados

SA



estante cualquier otra estipulación de estos Artículos, mientras la Compañía sea o se convierta en una compañía que no es un emisor que presenta informes, según lo establecido en la Ley de Valores (*Securities Act, British Columbia*), ninguna acción o valor designado podrá ser vendido, transferido o dispuesto de otra manera, sin el consentimiento de los directores y no exigirá a los directores dar las razones para denegar su consentimiento para tal venta, transferencia u otra manera de disponer.

TRANSMISIÓN DE ACCIONES

Representante personal legal reconocido en caso de fallecimiento

En caso de fallecimiento de un accionista, el representante personal legal, o si el accionista era un tenedor conjunto, el tenedor sobreviviente, será la única persona reconocida por la Compañía con título sobre el interés del accionista en las acciones. Antes de reconocer a una persona como representante personal legal, los directores podrán exigir una evidencia de nombramiento por un tribunal competente, una entrega de cartas protocolizadas, cartas de nombramiento o cualquier otra evidencia o documentos que los directores consideren apropiados.

6.2 Derechos del representante personal legal

El representante personal legal tiene los mismos derechos, privilegios y obligaciones conferidos a las acciones del accionista, incluido el derecho a transferir las acciones, según estos Artículos, siempre que los documentos exigidos por el *Acta Constitutiva* y por los directores hayan sido entregados a la Compañía.

7. COMPRA DE ACCIONES

7.1 La Compañía está autorizada a comprar acciones

De acuerdo con el Artículo 7.2, los derechos especiales y restricciones inherentes a las acciones de cualquier tipo y serie, y el *Acta Constitutiva*, la Compañía podrá, si está autorizada por los directores, comprar o adquirir de otro modo cualquiera de sus acciones al precio y de acuerdo a las condiciones especificadas en dichas resoluciones.

7.2 Compra en caso de insolvencia

La Compañía no estará obligada a realizar un pago o proveer cualquier otra consideración para comprar o adquirir de otro modo cualquiera de sus acciones, si existen causas racionales para creer que:

- (a) la Compañía es insolvente; o
- (b) efectuar o proveer el pago convertiría en insolvente a la Compañía.

7.3 Venta y voto de las acciones compradas

Si la Compañía retiene una acción redimida, comprada o adquirida de otra manera por ella, la Compañía puede vender, donar o disponer de otra manera de la acción, pero, mientras esa acción esté en poder de la Compañía:

- (a) no está facultada a votar la acción en una asamblea de accionistas;
- (b) no está obligada a pagar un dividendo por la acción; y
- (c) no está obligada a efectuar ninguna otra distribución por la acción.

81

CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO

Compañía, con la autorización de los directores, podrá:

pedir dinero prestado de la manera y en la cantidad, bajo la fianza de, de las fuentes y bajo las condiciones que considere apropiadas;

emitir bonos, debentures y otras obligaciones en el acto o como valor por una responsabilidad u obligación de la Compañía u otra persona, y con tales descuentos o primas y en aquellas otras condiciones que considere apropiadas;

garantizar la devolución de dinero por cualquier otra persona o la ejecución de cualquier obligación de cualquier otra persona; e

hipotecar, imputar, ya sea por la vía de imputación específica o flotante, otorgar una garantía prendaria u otra garantía sobre el total de los activos presentes y futuros y la gestión de la Compañía.

MODIFICACIONES

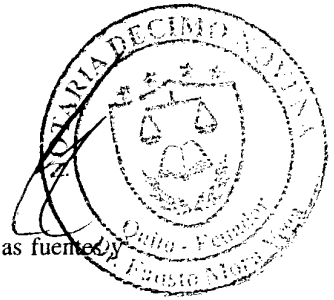
9.1 Modificación de la estructura accionaria autorizada

Según el Artículo 9.2 y el *Acta Constitutiva*, la Compañía podrá, por resolución especial:

- (a) Crear uno o más tipos o series de acciones o, si ninguna de las acciones de un tipo o serie son adjudicadas o emitidas, eliminar ese tipo o serie de acciones;
- (b) aumentar, reducir o eliminar el número máximo de acciones que la Compañía está autorizada a emitir, de cualquier tipo o serie, o establecer un número máximo de acciones que la Compañía está autorizada a emitir, de cualquier tipo a serie de acciones para las cuales no está establecido un máximo;
- (c) subdividir o consolidar todas o cualquiera de sus acciones no emitidas o emitidas y totalmente pagadas;
- (d) si la Compañía está autorizada a emitir acciones con valor nominal:
 - (i) disminuir el valor nominal de esas acciones; o
 - (ii) si ninguna de las acciones de ese tipo está adjudicada o emitida, aumentar el valor nominal de las mismas;
- (e) cambiar todas o cualquiera de sus acciones no emitidas o emitidas totalmente pagadas, con valor nominal, en acciones sin valor nominal, o cualquiera de sus acciones no emitidas sin valor nominal, en acciones con valor nominal;
- (f) modificar el nombre identificador de cualquiera de sus acciones; o
- (g) modificar de otra manera sus acciones o estructura accionaria autorizada, si así lo exigiere o permitiere el *Acta Constitutiva*.

9.2 Derechos y restricciones especiales

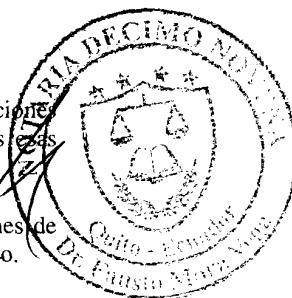
Según lo establecido en el *Acta Constitutiva*, la Compañía, mediante resolución especial, podrá:



28

crear derechos o restricciones especiales y atribuir esos derechos o restricciones especiales a las acciones de cualquier tipo o serie, ya sea que alguna o todas esas acciones hayan sido emitidas o no; o

variar o suprimir cualquier derecho o restricción especial conferido a las acciones de cualquier tipo o serie, ya sea que una o todas esas acciones hayan sido emitidas o no.



Cambio de nombre

La Compañía, mediante resolución especial, podrá autorizar una modificación de su Publicación estatutos con el fin de cambiar su nombre.

Otras modificaciones

Si el *Acta Constitutiva* no especifica el tipo de resolución y estos Artículos no especifican otro tipo de resolución, la compañía, mediante resolución especial, podrá modificar estos Artículos.

10. ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS

10.1 Asambleas generales anuales

A menos que una asamblea general anual sea diferida o cancelada, de acuerdo con el *Acta Constitutiva*, la Compañía deberá celebrar su asamblea general anual dentro de los 18 meses posteriores a la fecha en la cual fue registrada o reconocida de otro modo, y posterior a ello, deberá celebrar una asamblea general anual al menos una vez por año calendario, y a no más de 15 meses luego de la última fecha anual de referencia, en el momento y lugar que podrán ser determinados por los directores.

10.2 Lugar de las asambleas de accionistas

Los directores podrán, mediante resolución de directores, aprobar un lugar fuera de British Columbia, para celebrar una asamblea de accionistas de la Compañía.

10.3 Resoluciones en vez de asamblea general anual

Si todos los accionistas con derecho a voto en la asamblea general anual dan su consentimiento por resolución unánime según el *Acta Constitutiva*, a todos los asuntos exigidos para ser tratados en esa asamblea general anual, la misma será considerada como celebrada en la fecha de la resolución unánime. En cualquier resolución unánime aprobada de acuerdo a este Artículo 10.3, los accionistas deberán elegir como fecha de referencia anual de la Compañía, una fecha que sea apropiada para la celebración de la asamblea general anual pertinente.

10.4 Convocatoria a asambleas de accionistas

Los directores podrán, cuando lo consideren conveniente, convocar a una asamblea de accionistas.

10.5 Aviso de asambleas de accionistas

La Compañía deberá enviar un aviso de la fecha, hora y lugar de cualquier asamblea de accionistas, de la forma estipulada en estos Artículos, o de cualquier otra forma, si la hubiere, tal como sea prescripto por resolución ordinaria (ya sea que el aviso previo de la resolución haya sido dado o no), a cada accionista con derecho a participar en la asamblea, a cada director y al auditor de la Compañía, a menos que estos Artículos estipulen lo contrario, por lo menos el siguiente número de días anteriores a la asamblea:

- (a) mientras la Compañía sea, o se convierte en una compañía pública, 21 días;

en otros casos, 10 días.

Fecha de registro para el aviso

Los directores podrán establecer una fecha como fecha de registro con el fin de determinar los accionistas facultados a aviso de cualquier asamblea de accionistas. La fecha de registro no deberá anteceder a la fecha en la cual la asamblea habrá de celebrarse en más de dos meses o, en caso de que una asamblea general solicitada por los accionistas, según el *Acta Constitutiva*, en más de cuatro meses. La fecha de registro no deberá anteceder a la fecha en la cual se celebrará la asamblea en menos de:

(a) mientras la Compañía sea, o se convierta en una compañía pública, 21 días;

(b) en otros casos, 10 días.

Si no se establece una fecha de registro, la fecha de registro será 5 p.m. Hora Estándar del Pacífico del día precedente inmediato a la primera fecha en la cual se envía el aviso o, si no ha sido enviado ningún aviso, al comienzo de la asamblea.

10.7 Fecha de registro para votación

Los directores podrán establecer como fecha de registro con el fin de determinar los accionistas con derecho a voto en cualquier asamblea de accionistas. La fecha de registro no deberá anteceder a la fecha en la cual será celebrada la asamblea en más de dos meses o, en caso de que una asamblea general sea solicitada por los accionistas según el *Acta Constitutiva*, en más de cuatro meses. Si no se establece ninguna fecha de registro, la fecha de registro será 5 p.m. Hora Estándar del Pacífico, del día precedente inmediato a la primera fecha en la cual se envió el aviso; si no ha sido enviado ningún aviso, al comienzo de la asamblea.

10.8 Inobservancia de envío de aviso y cancelación de aviso

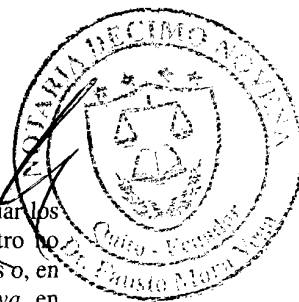
La omisión accidental de enviar el aviso de cualquier asamblea, o la no-recepción de cualquier aviso por parte de cualquiera de las personas facultadas a recibir aviso, no invalida ningún procedimiento en la asamblea. Cualquier persona con derecho a recibir aviso de una asamblea de accionistas podrá, por escrito o de otra manera, anular o reducir el período de aviso de tal asamblea.

10.9 Aviso de asuntos especiales en las asambleas de accionistas

Si la asamblea de accionistas se celebra para considerar asuntos especiales según el Artículo 11.1, el aviso de asamblea deberá:

- (a) establecer la naturaleza general del asunto especial; y
- (b) si el asunto especial incluye el considerar, aprobar, ratificar, adoptar o autorizar cualquier documento, o la firma, o entrar en vigencia, de cualquier documento, adjuntar al mismo una copia del documento o especificar que una copia del documento estará disponible para ser inspeccionada por los accionistas:
 - (i) en la oficina de archivo de la Compañía, en otro lugar razonablemente accesible en British Columbia, especificado en el aviso; y
 - (ii) durante las horas de trabajo reglamentarias de cualquier día o en los demás días especificados, anteriores al día establecido para la celebración de la asamblea.

11. PROCEDIMIENTO EN LAS ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS



51

Asuntos especiales

En una asamblea de accionistas, los siguientes son temas especiales:

En una asamblea de accionistas que no sea una asamblea general anual, todos los temas son temas especiales, a excepción de los asuntos relacionados a la conducción o a la votación en la asamblea;

En una asamblea general anual, todos los temas son asuntos especiales, a excepción de los siguientes:

- (i) asuntos relacionados a la conducción o votación en la asamblea;
- (ii) consideración de cualquier estado financiero de la Compañía presentado en la asamblea;
- (iii) consideración de cualquier informe de los directores o del auditor;
- (iv) la determinación o cambio del número de directores;
- (v) la elección o designación de directores;
- (vi) la designación de un auditor;
- (vii) la determinación de la remuneración del auditor;
- (viii) asuntos surgidos de un informe de los directores que no requieren aprobación por resolución especial o una resolución extraordinaria; y
- (ix) cualquier otro asunto que, según estos Artículos o según el *Acta Constitutiva* puedan ser tratados en una asamblea de accionistas, sin aviso previo del asunto a los accionistas.

11.2 Mayoría especial

La mayoría de votos requerida para que la Compañía apruebe una resolución especial en una asamblea de accionistas es de dos tercios de los votos emitidos sobre la resolución.

11.3 Quórum

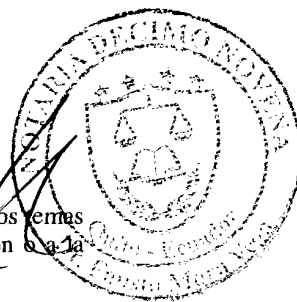
Según los derechos y restricciones especiales conferidos a todas las acciones de cualquier tipo o serie, el quórum para tratar los temas en la asamblea de accionistas es de dos personas que son o representan por poder, accionistas quienes, en conjunto, poseen por lo menos 5% de las acciones emitidas con derecho a ser votados en una asamblea.

11.4 Un accionista puede constituir quórum

Si la Compañía sólo tiene un accionista:

- (a) el quórum es una persona quien es o representa por poder a aquel accionista, y
- (b) aquel accionista, en persona o por poder, puede constituir la asamblea.

11.5 Otras personas pueden asistir



31

res, el presidente (si hubiere), el secretario (si hubiere), el sub-secretario (si hubiere), el abogado de la Compañía, el auditor de la Compañía y cualquier otra persona invitada. Los directores están facultados para asistir a una asamblea de accionistas, esa persona no será parte del quórum y no está facultada para votar en la asamblea, a menos que la persona sea un apoderado con derecho a voto en la asamblea.



Requerimiento de quórum

tema que no sea la elección de un presidente de la asamblea y el aplazamiento de la asamblea, podrá ser tratado en una asamblea de accionistas, a menos que el quórum de accionistas con derecho a voto esté presente en persona o por poder al comienzo de la asamblea, dicho quórum no necesita estar presente durante toda la asamblea.

Falta de quórum

dentro de una hora y media a partir de la hora establecida para la celebración de la asamblea de accionistas el quórum no se hace presente:

- (a) en caso de que en la asamblea general solicitada por los accionistas la asamblea se disuelve, y
- (b) en caso de cualquier otra asamblea de accionistas, la asamblea queda aplazada para el mismo día de la semana siguiente a la misma hora y en el mismo lugar.

11.8 Falta de quórum en la asamblea subsiguiente

Si, en la asamblea a la cual se refiere el Artículo 11.7 fuera aplazada, no hubiere quórum dentro de una hora y media a partir de la hora establecida para celebrar la asamblea, la persona o personas presentes, en calidad de uno o más accionistas o apoderados, con derecho a participación y voto en la asamblea constituyen un quórum.

11.9 Presidente

El siguiente individuo está facultado a presidir la asamblea de accionistas:

- (a) el presidente del consejo, si lo hubiere; o
- (b) si el presidente del consejo estuviere ausente o no deseara actuar como presidente de la asamblea, el presidente, si lo hubiere.

11.10 Elección del presidente alterno

Si, en cualquier asamblea de accionistas, no hubiere presidente del consejo o presidente, dentro de los 15 minutos a partir de la hora establecida para celebrar la asamblea, o si el presidente del consejo y el presidente no desearan presidir la asamblea, o si el presidente de la junta y el presidente hubieren avisado al secretario, si lo hubiere, o a algún director presente en la asamblea, que no estarían presentes en la misma, los directores presentes deberán elegir uno entre ellos para presidir la asamblea o, si todos los directores presentes se negaran a asumir el puesto de presidente, o no eligieren de ese modo, o si ningún director estuviere presente, los accionistas con derecho a voto en la asamblea en persona o por medio de apoderados podrán elegir a cualquier persona presente en la asamblea para presidirla.

11.11 Recesos

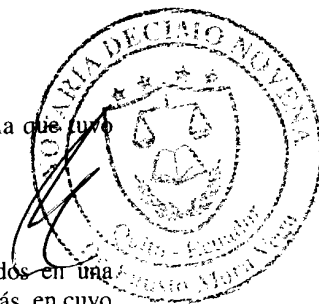
El presidente de una asamblea de accionistas podrá o deberá, si así se decidiere en la asamblea, levantar la sesión hasta otro momento y otro lugar, pero no se podrá tratar ningún tema en una

81

aplazada, fuera de los temas que quedaron inconclusos en la reunión en la que tuvo el receso.

Aviso de asamblea aplazada

Es necesario dar aviso de una asamblea aplazada o de los temas a ser tratados en una asamblea de accionistas aplazada, a menos que la asamblea se aplace por 30 días o más, en cuyo caso deberá darse aviso de la asamblea aplazada, tal como si se tratara de una asamblea original.



11.13 Decisiones a mano alzada o votación

De acuerdo con el *Acta Constitutiva*, toda moción puesta a votación en una asamblea de accionistas será decidida a mano alzada, a menos que el presidente ordene una votación, antes o después del anuncio del resultado del voto a mano alzada, o si por lo menos un accionista con derecho de voto, en persona o por medio de apoderado, así lo exigiere.

11.14 Comunicación del resultado

El presidente de la asamblea de accionistas debe comunicar a la asamblea la decisión tomada en cada tema, de acuerdo con el resultado de voto a mano alzada o votación, según sea el caso, y aquella decisión deberá ser registrada en el acta de la asamblea. Una declaración del presidente, de que una resolución es aprobada o rechazada por la mayoría necesaria, será prueba concluyente sin comprobación del número o proporción de los votos registrados a favor o en contra de la resolución, a menos que el presidente ordene una votación o la misma sea exigida según el Artículo 11.13.

11.15 La moción no necesita ser secundada

Ninguna moción propuesta en una asamblea de accionistas necesitará ser secundada, a menos que el presidente de la asamblea así lo ordene, y el presidente de cualquier asamblea de accionistas está facultado a proponer o secundar una moción.

11.16 Voto decisivo

En caso de igualdad de votos, el presidente de la asamblea de accionistas no tiene ni en el voto a mano alzada ni en una votación, a un segundo voto o voto decisivo, aparte del voto o votos a los cuales el presidente tiene derecho como accionista.

11.7 Método de votación

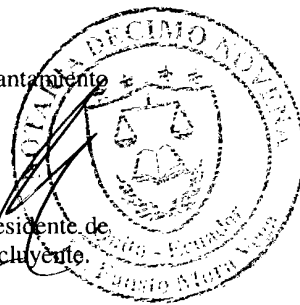
Según el Artículo 11.8, si se exige debidamente una votación en una asamblea de accionistas:

- (a) la votación deberá ser emitida:
 - (i) en la asamblea, o dentro de los siete días posteriores a la fecha de la asamblea, según lo ordene el presidente de la misma; y
 - (ii) de la manera, a la hora y en el lugar que el presidente de la asamblea lo indique;
- (b) El resultado de la votación es considerado la decisión de la asamblea en la cual se exige la votación; y
- (c) el pedido de votación puede ser retirado por la persona que lo exigió.

11.18 Pedido de votación sobre levantamiento de sesión

[Handwritten mark]

pedido de votación realizado en una asamblea de accionistas sobre un tema de levantamiento de sesión deberá ser tratado inmediatamente en la asamblea.



11.19 El presidente debe resolver la disputa

En caso de disputa por la admisión o rechazo de un voto dado en una votación, el presidente de la asamblea deberá decidir la disputa, y su decisión hecha de buena fe será final y concluyente.

11.20 Emisión de votos

En una votación, un accionista con derecho a más de un voto no tiene que emitir todos los votos de la misma manera.

11.21 Pedido de votación

No podrá exigirse ninguna votación con respecto al voto por el cual se elige al presidente de la asamblea de accionistas.

11.22 Pedido de votación no impide la continuación de la asamblea

El pedido de votación en una asamblea de accionistas no impide la continuación de la asamblea para tratar cualquier tema fuera de la cuestión por la cual se solicitó la votación, a menos que el presidente de la asamblea así lo ordene.

11.23 Retención de papeletas de votación y de votos

La Compañía deberá, durante un mínimo de tres meses posteriores a la asamblea de accionistas, guardar cada papeleta de votación y cada voto efectuado en la asamblea, y, durante ese período, tenerlos disponibles para ser inspeccionados, en horas laborables, por cualquier accionista o apoderado con derecho a voto en la asamblea. Al final de ese período de tres meses, la Compañía podrá destruir las papeletas y los votos.

12. VOTOS DE LOS ACCIONISTAS

12.1 Numero de votos por accionista o por acciones

De acuerdo con cualquier derecho o restricción especial conferida a las acciones y con las restricciones impuestas a los cotitulares de acciones según el Artículo 12.3:

- (a) en una votación a mano alzada, toda persona que esté presente y que sea accionista o apoderado y tenga derecho a voto en el tema tiene un voto; y
- (b) en una votación, todo accionista con derecho a voto en el tema tiene un voto por cada acción con derecho a ser votada en el tema y en poder de aquel accionista y puede ejercer ese voto en persona o por poder.

12.2 Votos de personas con capacidad representativa

Toda persona que no sea accionista podrá votar en una asamblea de accionistas, ya sea a mano alzada o por votación y podrá nombrar a un apoderado para actuar en la asamblea, si, antes de hacerlo, la persona convence al presidente de la asamblea, o a los directores, de que la persona es un representante personal legal o un síndico en bancarrota por un accionista con derecho a voto en la asamblea.

12.3 Votos de los cotitulares de acciones

SA

los cotitulares de acciones registrados con respecto a cualquier acción:

cualquier de los cotitulares de acciones podrá votar en cualquier asamblea, ya sea personalmente o por poder, con respecto a la acción, como si ese cotitular fuere el único con derecho a ello; o

si más de uno de los cotitulares de acciones está presente en la asamblea, personalmente o por poder, y más de uno de ellos vota con respecto a aquella acción, sólo será contado el voto del cotitular presente, cuyo nombre figura primero en el registro central de valores de esa acción.

Representantes personales legales como coaccionistas

o más representantes personales legales de un accionista a cuyo solo nombre está registrada la acción, son considerados cotitulares, a los efectos del Artículo 12.3.

12.5 Representante de un accionista corporativo

Una corporación que no sea subsidiaria de la Compañía, es accionista, aquella corporación podrá nombrar a una persona para actuar como su representante en cualquier reunión de accionistas de la Compañía, y:

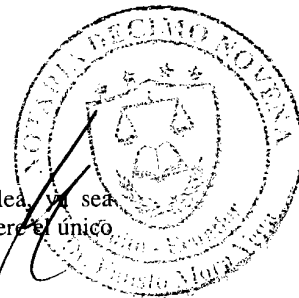
- (a) a tal efecto, el instrumento de nombramiento de un representante deberá:
 - (i) ser recibido en la oficina registrada de la Compañía o en cualquier otro lugar especificado en la convocatoria a la reunión para la recepción de poderes, al menos el número de días hábiles especificados en el aviso para la recepción de poderes, o, si no se especificare el número de días, dos días hábiles anteriores al día establecido para la celebración de la asamblea; o
 - (ii) ser presentado en la asamblea al presidente de la misma o a la persona designada por el presidente de la asamblea; y
- (b) Si se nombra un representante según este Artículo 12.5:
 - (i) el representante tiene derecho a ejercer con respecto a, y en esa asamblea, los mismos derechos que la corporación pudiera ejercer, en nombre de la corporación que el representante representa, como si fuera un accionista individual, incluyendo, sin limitación, el derecho a nombrar un apoderado: y
 - (ii) si el representante estuviere presente en la asamblea, deberá ser contado con el objeto de obtener quórum, y se lo considera un accionista presente personalmente en la asamblea.

La prueba de nombramiento de tal representante podrá ser enviada a la Compañía por instrumento escrito, fax o cualquier otro método de transmisión de mensajes documentados legiblemente.

12.6 Las disposiciones con respecto a poderes no se aplican a todas las compañías

Los Artículos 12.7 a 12.15 no se aplican a la Compañía si es, y mientras sea:

- (a) una empresa pública; o



21

Compañía pre-existente con obligación de reportar, que tiene Disposiciones Estatutarias para Compañía con Obligación de Reportar (Statutory Reporting Provisions) como parte de sus Estatutos o en los cuales se aplican las mismas.

Entonces el nombramiento de apoderados

La Asamblea de la Compañía, incluso una corporación que sea accionista pero no subsidiaria de la Compañía, con derecho a voto en una asamblea de accionistas de la Compañía, podrá, por resolución, nombrar uno o más (pero no más de cinco) apoderados para participar y actuar en la asamblea de la manera, con el alcance y los poderes conferidos por el poder.

Apoderados alternos

La Asamblea podrá designar a uno o más apoderados alternos para actuar en nombre de un apoderado ausente.

Cuando el apoderado no necesita ser accionista

Una persona no tiene que ser nombrada como apoderada, a menos que la persona sea accionista, pero, una persona que no es accionista podrá ser designada como apoderado si:

(a) la persona que nombra a un apoderado es una corporación o representante de una corporación, nombrado según el Artículo 12.5;

(b) al momento de celebrarse la asamblea, para la cual se nombra al apoderado, la Compañía tiene solo un accionista con derecho a voto en la asamblea; o

(c) los accionistas presentes personalmente o por poder y con derecho a voto en la asamblea para la cual se nombra al apoderado, por resolución según la cual el apoderado no tiene derecho a voto pero sí puede ser contado en el quórum, permiten al apoderado participar y votar en la asamblea.

12.10 Depósito de poderes

Un poder para una asamblea de accionistas deberá:

- (a) ser recibido en la oficina registrada de la Compañía o en cualquier otro lugar especificado en el aviso de convocatoria a la asamblea, para la recepción de poderes, al menos el número de días hábiles especificados en el aviso, y si ello no estuviere especificado, dos días hábiles anteriores al día establecido para la celebración de la asamblea; o
- (b) ser presentado en la asamblea al presidente de la misma a la persona por él designada, a menos que el aviso disponga lo contrario,

Los poderes deberán ser enviados a la Compañía por medio de un instrumento escrito, fax o cualquier otro método de mensajes documentados legiblemente.

12.11 Validez del voto por poder

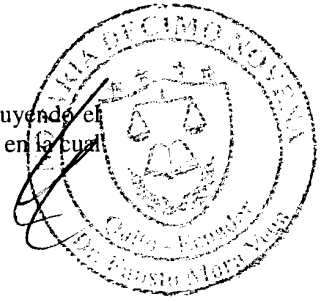
Un voto otorgado de conformidad con las condiciones de un poder será válido no obstante la muerte o incapacidad del accionista que da el poder y a pesar de la revocatoria del poder o de la autoridad bajo la cual el poder fue otorgado, a menos que se reciba por escrito el aviso de muerte, incapacidad o revocatoria:



21

la oficina registrada de la Compañía, en cualquier momento hasta, e incluyendo el último día hábil anterior, al día establecido para la celebración de la asamblea, en la cual deberá ser usado el poder; o

por el presidente de la asamblea, antes de que se emita el voto.



Formato del poder

(NOMBRE DE LA COMPAÑÍA)
(LA "Compañía")

Yo, el firmatario, como accionista de la Compañía, designa por el presente a [nombre] o, si no hubiera esa persona a [nombre], como apoderado del abajo firmante para participar, actuar y votar por y en nombre de el abajo firmante en la asamblea de accionistas de la Compañía, que celebrará el [mes, día, año] y en cualquier aplazamiento de la asamblea.

Número de acciones respecto de las cuales se otorga este poder (si no se especifica el número, entonces si este poder se otorga por todas las acciones registradas a nombre del accionista): _____

Firma [mes, día, año]

[Firma del accionista]

[Nombre del accionista – letra de imprenta]

12.13 Revocatoria de poder

Según el Artículo 12.14, todo poder podrá ser revocado por un instrumento escrito que sea:

- (a) recibido en la oficina registrada de la Compañía en cualquier momento hasta e incluso el último día hábil anterior al día establecido para la celebración de la asamblea en la cual se usará el poder; o
- (b) entregado en la asamblea al presidente de la misma.

12.14 La Revocatoria de poder debe ser firmada

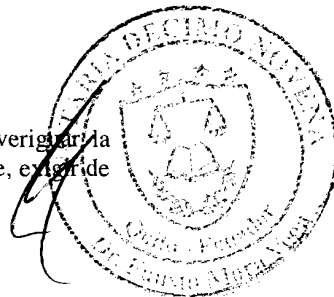
El instrumento al que se refiere el Artículo 12.13 deberá ser firmado de la siguiente manera:

- (a) si el accionista para el cual se nombra al apoderado es un individuo, el instrumento deberá estar firmado por el accionista o su representante personal legal o síndico en bancarrota;
- (b) si el accionista para el cual se nombra al apoderado es una corporación, el instrumento deberá ser firmado por la corporación o por un representante de la corporación según el Artículo 12.4.

12.15 Emisión de prueba de potestad para votar

Handwritten mark or signature.

...ente de cualquier asamblea de accionistas podrá, mas no tendrá que, averiguar la
... de cualquier persona para votar en una asamblea y podrá, mas no tendrá que, exigir de
... persona la emisión de prueba de existencia de potestad para votar.



DIRECTORES

Primeros directores; número de directores

...primeros directores son las personas designadas como directores de la Compañía en la
... aplicación de Estatutos que se aplica a la Compañía cuando se la reconoce por el *Acta*
... *Constitutiva*. El número de directores, excluyendo los directores adicionales nombrados según
... Artículo 14.8, está establecido en:

- (a) de conformidad con los párrafos 13.1 (b) y (c), el número de directores que es igual al
número de los primeros directores de la Compañía;
- (b) si la Compañía es o se convierte en una compañía pública, el número mayor a tres y el
conjunto más reciente de:
 - (i) el número de directores establecido por resolución ordinaria (se haya dado o no
aviso previo de la resolución); y
 - (ii) el número de directores establecido en el Artículo 14.4.
- (c) si la Compañía es, o se convierte en una compañía que no sea una compañía pública, el
conjunto más reciente de:
 - (i) el número de directores establecido por resolución ordinaria ((se haya
dado o no aviso previo de la resolución); y
 - (ii) el número de directores establecido en el Artículo 14.4.

13.2 Cambio en el número de directores

Si el número de directores está establecido en el Artículo 13.1 (b)(i) o 13.1(c):

- (a) los accionistas podrán elegir o designar a los directores que se requieran para suplir las
vacantes en el consejo de directores hasta aquel número;
- (b) si los accionistas no eligen o designan a los directores que se necesitan para llenar las
vacantes en el consejo de directores hasta ese número contemporáneamente con el
establecimiento del número, los directores podrán designar, o los accionistas podrán
elegir o nombrar a los directores para llenar esas vacantes.

13.3 Los actos de los directores son válidos a pesar de la vacante

Un acto o procedimiento de los directores no es inválido simplemente porque un número menor
de directores que el establecido o requerido de otro modo en estos Artículos, esté en función.

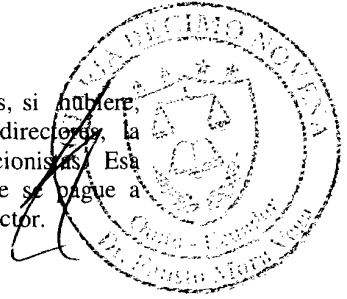
13.4 Calificaciones de los directores

Un director no deberá tener una acción de la Compañía como calificación para su función, mas
deberá estar calificado según lo establecido en el *Acta Constitutiva*, para ser, actuar o continuar
actuando como director.

13.5 Remuneración de los directores

21

tores tienen derecho a la remuneración por su función como directores, si hubiere, determinen los directores oportunamente. Si así lo deciden los directores, la función de los mismos, si la hubiere, será determinada por los accionistas. Esa función podrá ser adicional a cualquier sueldo u otra remuneración que se pague a un ejecutivo o empleado de la Compañía como tal, quien es también un director.



Reintegro de gastos a los directores

Compañía deberá reintegrar a cada director los gastos razonables en los que él o ella puedan incurrir en sus relaciones con los negocios de la Compañía.

Remuneración especial para directores

Cualquier director desempeña cualquier servicio profesional u otro para la Compañía, el cual, en opinión de los directores, está fuera de los deberes ordinarios de un director, o si a cualquier director se lo ocupa de otra manera en lo relacionado con los negocios de la Compañía, él o ella podrán recibir una remuneración determinada por los directores, u, opcional a esa remuneración, fijada mediante resolución ordinaria, y tal remuneración podrá ser adicional a, o en sustitución de, cualquier otra remuneración que él o ella pueda estar facultado/a a recibir.

13.8 Gratificación, pensión o subvención por retiro del director

A menos que se determine lo contrario mediante resolución ordinaria, los directores podrán pagar en nombre de la compañía una gratificación o pensión o subvención por retiro a cualquier director que haya tenido una función asalariada o puesto lucrativo con la Compañía, o a su esposa/a o dependientes y podrá hacer contribuciones a cualquier fondo y pagar primas por la compra o provisión de esa gratificación, pensión o subvención.

14. ELECCIÓN Y DESTITUCIÓN DE DIRECTORES

14.1 Elección en la asamblea general anual

En toda asamblea general anual y en toda resolución unánime contemplada en el Artículo 10.3:

- (a) Los accionistas con derecho a voto en la asamblea general anual para la elección de directores deberán elegir, o nombrar mediante resolución unánime, un consejo de directores compuesto por el número de directores establecido por el momento en estos Artículos; y
- (b) todos los directores cesarán en sus funciones inmediatamente antes de la elección o nombramiento de directores según el párrafo 14.1(a), pero son elegibles para reelección o renombramiento.

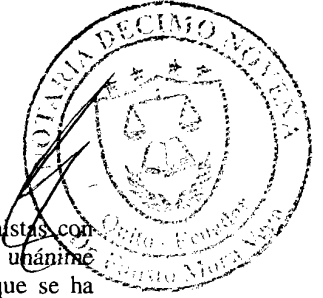
14.2 Consentimiento para ser director

Ninguna elección, nombramiento o designación de un individuo como director será válido a menos que:

- (a) ese individuo da su consentimiento para ser director de la manera estipulada en el *Acta Constitutiva*;
- (b) ese individuo es elegido o nombrado en la asamblea en la que está presente y el individuo no se rehúsa, en la asamblea, a ser director; o
- (c) con respecto a los primeros directores, la designación es válida de otro modo, según el *Acta Constitutiva*.

[Handwritten mark]

para elegir o nombrar directores



Compañía deja de celebrar la asamblea general anual, y todos los accionistas con voto en la asamblea general anual dejan de aprobar la resolución unánime contemplada en el Artículo 10.3, en la fecha, o antes de la fecha, en la que se ha dado a la asamblea según el *Acta Constitutiva*; o

los accionistas dejan de elegir o nombrar a los directores en la asamblea general anual, o por resolución unánime contemplada en el Artículo 10.3;

el director en función continúa en la misma hasta:

la fecha en que su sucesor/a sea elegido/a o nombrado/a; y

la fecha en que él o ella cesan en sus funciones de otra manera según el *Acta Constitutiva* o estos Artículos.

Puestos no ocupados de directores retirados

Cualquier asamblea de accionistas, en la cual debiera haber una elección de directores, los puestos de cualquiera de los directores retirados no son suplidos en esa elección, esos directores se retiran que no son reelectos y a quienes los directores elegidos nuevamente les piden que continúen en sus funciones, continuarán, si así lo desearan, en sus funciones para completar el número de directores por el tiempo establecido en estos Artículos, hasta que se elijan nuevos directores en una asamblea de accionistas convocada con este objetivo. Si tal elección o continuación de directores no resulta en la elección o continuación de un número de directores por el tiempo establecido según estos Artículos, el número de directores de la Compañía será establecido en el número de directores realmente elegido o que continúan en función.

14.5 Los directores pueden ocupar vacantes casuales

Cualquier vacante casual que ocurriera en el consejo de directores podrá ser ocupada por los directores.

14.6 Facultad para actuar de los directores restantes

Los directores podrán actuar no obstante cualquier vacante en el consejo de directores, pero si la Compañía tiene menos directores en función que el número establecido por estos Artículos como quórum de directores, los directores sólo podrán actuar con el objeto de nombrar directores hasta ese número o convocar a una asamblea de accionistas, con el objeto de ocupar cualquier vacante en el consejo de directores o, según el *Acta Constitutiva*, para cualquier otro propósito.

14.7 Los accionistas pueden ocupar vacantes

Si la Compañía no tiene directores o tiene menos directores en función que el número establecido en estos Artículos como quórum de directores, los accionistas podrán elegir o nombrar directores para ocupar las vacantes en el consejo de directores.

14.8 Directores adicionales

No obstante los Artículos 13.1 y 13.2, entre asambleas generales anuales o resoluciones unánimes contempladas en el Artículo 10.3, los directores podrán nombrar uno o más directores

28

cionales, pero el número de directores adicionales nombrados según el Artículo 14.8 no exceder:

un tercio del número de primeros directores, si, al momento de los nombramientos, uno o más de los primeros directores no ha completado aún su primer período de función;

en cualquier otro caso, un tercio del número de los directores actuales que fueron electos o nombrados como directores de otra manera a la de este Artículo 14.8.

Cualquier director así nombrado cesará en sus funciones inmediatamente antes de la próxima elección o nombramiento de directores, según el Artículo 14.1(a), pero es elegible para reelección o renombramiento.

14.9 Cesación como director

Un director cesa como director cuando:

- (a) vence el plazo de función de director;
- (b) el director fallece;
- (c) el director renuncia como director mediante aviso escrito entregado a la Compañía o a un abogado para la Compañía; o
- (d) el director es removido de sus funciones en aplicación de lo dispuesto en los Artículos 14.10 o 14.11.

14.10 Destitución de director por los accionistas

La Compañía puede destituir a cualquier director antes de que venza su período de función mediante resolución especial. En ese caso, los accionistas podrán elegir o nombrar mediante resolución ordinaria, un director que ocupe esa vacante. Si los accionistas no eligen o nombran un director para ocupar esa vacante contemporáneamente con la destitución, los directores podrán entonces nombrar, o los accionistas podrán elegir o nombrar, mediante resolución ordinaria, un director para ocupar esa vacante.

14.11 Destitución de director por directores

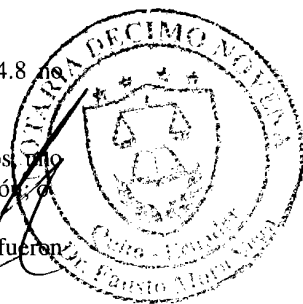
Los directores podrán destituir a cualquier director antes de que venza el período de su función si se lo declara culpable de una ofensa imputable, o si deja de estar calificado para actuar como director de la compañía y no renuncia expeditamente, y los directores pueden nombrar un director para ocupar esa vacante.

15. DIRECTORES ALTERNOS

15.1 Nombramiento de director alternativo

Cualquier director (un "designador") puede, por aviso escrito recibido por la Compañía, nombrar a cualquier persona (un "designado") que esté calificado para actuar como director para que sea su alterno para actuar en su lugar en juntas o comités de directores en los cuales el designador no esté presente, a menos que (en el caso de que un designado no sea director) los directores hayan desaprobado razonablemente el nombramiento de tal persona como director alterno y hayan avisado a tal efecto a su designador dentro de un tiempo razonable posterior al aviso de nombramiento recibido por la Compañía.

15.2 Aviso de juntas



84

El director alterno así nombrado tiene derecho a aviso de juntas y comités de directores, de los que él o su designador es miembro, y a participar y votar como director en cualquiera de las reuniones en las que su designador no esté presente.

Alterno para más de un director que participe en las reuniones

Una persona podrá ser nombrada como director alterno por más de un director, y un director alterno:

- (a) será contado en la determinación del quórum para la junta de directores una vez por cada uno de sus designadores y, en caso de que un designado sea también director, una vez más en esa capacidad;
- (b) tiene un voto separado en la junta de directores por cada uno de sus designadores y, en caso de que un designado sea también director, un voto adicional en esa capacidad;
- (c) será contado en la determinación del quórum para una junta o comité de directores, una vez por cada uno de sus designadores, quien es miembro de ese comité y, en caso de que el designado sea también miembro de ese comité como director, una vez más en esa capacidad;
- (d) tiene un voto separado en una junta o comité de directores por cada uno de sus designadores, quien es un miembro de ese comité y, en caso de que el designado sea también miembro de ese comité como director, un voto adicional en esa capacidad.

15.4 Aprobación de resoluciones

Todo director alterno, si está autorizado mediante el aviso de su nombramiento, podrá firmar en lugar de su designador cualquier resolución a ser aprobada por escrito.

15.5 Director alterno, no un representante

Todo director alterno no será considerado el representante de su designador.

15.6 Revocatoria de nombramiento de director alterno

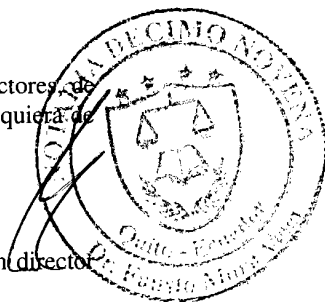
Un designador podrá, en cualquier momento, mediante aviso escrito recibido por la Compañía, revocar el nombramiento de un director alterno nombrado por él/ella.

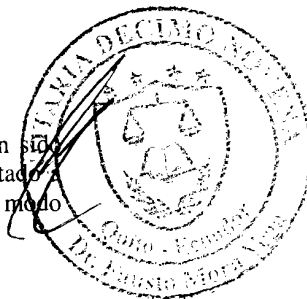
15.7 Cesación como director alterno

El nombramiento de un director alterno cesa cuando:

- (a) su designador/a cesa como director y no es reelegido o redesignado expeditamente;
- (b) el director alterno fallece;
- (c) el director alterno renuncia como tal mediante aviso escrito entregado a la Compañía o a un abogado para la Compañía;
- (d) el director alterno deja de estar calificado para actuar como director; o
- (e) su designador/a revoca el nombramiento del director alterno.

15.8 Remuneración y gastos del director alterno





Compañía podrá reintegrar a un director alterno los gastos razonables que hubieren sido hechos apropiadamente si él/ella fuese un director, y el director alterno está facultado de la Compañía tal proporción, si la hubiere, de la remuneración pagadera de otro modo que el administrador, tal como éste lo indique oportunamente.

FACULTADES Y DEBERES DE LOS DIRECTORES

Facultades de gestión

Los directores deberán, de acuerdo con el *Acta Constitutiva* y estos Artículos, administrar o supervisar la gestión de los negocios y asuntos de la Compañía y tienen la potestad de ejercer esas facultades de la Compañía que el *Acta Constitutiva* o estos Artículos no determinen que deban ser ejercidas por los accionistas de la Compañía.

16.2 Nombramiento del abogado de la compañía

Los directores podrán oportunamente, mediante carta poder u otro instrumento, rubricado si así lo requiere la ley, nombrar a cualquier persona para que sea el abogado de la Compañía para fines tales y con facultades, poderes y albedríos tales (que no excedan aquellos conferidos a o que puedan ejercer los directores según estos Artículos y a excepción de la facultad de ocupar vacantes en el consejo de directores, a destituir un director, cambiar la membresía de, u ocupar vacantes en cualquier comité de directores, nombrar o destituir ejecutivos nombrados por los directores y declarar dividendos) y por un período tal, y con una remuneración tal, y sujeto a condiciones tales, según los directores lo consideren conveniente. Cualquiera de estos poderes podrá incluir disposiciones para la protección o conveniencia de personas que traten con ese abogado, según los directores lo consideren conveniente. Tal abogado podrá tener autorización de los directores para sub-delegar todos o cualquiera de las facultades, poderes y albedríos por el tiempo en que le hayan sido concedidos.

16.3 Determinar remuneración para el auditor

Los directores, o, si los directores delegan esta responsabilidad a un comité de auditoría de los directores, el comité de auditoría podrá oportunamente determinar la remuneración que será pagada por la Compañía al auditor, de tal manera y bajo tales condiciones, según lo determinen los directores o el comité de auditoría a su absoluta discreción.

17. REVELACIÓN DE INTERÉS DE LOS DIRECTORES

17.1 Obligación de responder por las ganancias

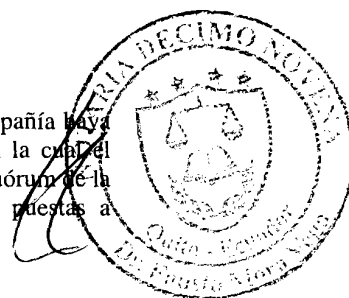
Un director o empleado jerárquico que tiene un interés revelable (tal como ese término es usado en el *Acta Constitutiva*) en un contrato o transacción que la Compañía haya acordado o se proponga acordar, tendrá la obligación de responder frente a la Compañía por cualquier ganancia que devengue al director o empleado jerárquico, de acuerdo con, o como resultado del, contrato o transacción, sólo si, y según el alcance dispuesto en el *Acta Constitutiva*.

17.2 Restricciones de votación a causa de intereses

Un director que tenga un interés revelable in un contrato o transacción que la Compañía haya acordado o que se proponga acordar no tendrá derecho a votar en ninguna de las resoluciones de los directores para aprobar ese contrato o transacción, a menos que todos los directores tengan un interés revelable en ese contrato o transacción, en cuyo caso cualquiera o todos esos directores podrá votar por tal resolución.

17.3 El Director interesado se cuenta en el quórum

director que tenga un interés revelable en un contrato o transacción que la Compañía haya celebrado o se proponga acordar, y que esté presente en la junta de directores en la cual el contrato o transacción sea considerado para su aprobación, podrá ser contado en el quórum de la junta, ya sea que el director vote o no en alguna o todas las resoluciones puestas a consideración en la reunión.



Revelación de conflicto de interés o propiedad

Ningún director o empleado jerárquico que tenga cualquier función o posea alguna propiedad, derecho o interés que pudiese resultar, directa o indirectamente, en la creación de una obligación o interés que materialmente esté en conflicto con esa obligación o interés del individuo como director o empleado jerárquico, deberá revelar la naturaleza y alcance del conflicto, tal como lo exige el *Acta Constitutiva*.

17.5 Director que tiene otra función en la Compañía

Ningún director podrá tener cualquier función o puesto remunerado con la Compañía, fuera de la función de auditor de la Compañía, adicionalmente a su función de director, por el período y bajo las condiciones (en cuanto a remuneración o de otro modo) que los directores determinen.

17.6 No descalificación

Ningún director o director propuesto será descalificado de su función por celebrar un contrato con la Compañía, ya sea con respecto a mantener cualquier función o puesto remunerado que el director tenga con la Compañía o como vendedor, comprador o de otro modo, y ningún contrato o transacción acordada por o en nombre de la Compañía en la cual un director está de alguna manera interesado, es susceptible de ser rescindido por esa razón.

17.7 Servicios profesionales de director o ejecutivo

De acuerdo con el *Acta Constitutiva*, un director o ejecutivo, o cualquier persona en la cual un director o ejecutivo tuviera interés, podrá actuar en capacidad profesional para la Compañía, excepto como auditor de la misma, y el director o ejecutivo, o tal persona, tiene derecho a remuneración por servicios profesionales, como si no fueran director o ejecutivo.

17.8 Director o ejecutivo en otras empresas

Un director o ejecutivo podrá ser o convertirse en director, ejecutivo o empleado de, o estar interesado de otra manera, en cualquier persona en la cual la Compañía pueda estar interesada como ser un accionista o de otro modo, y, de conformidad con el *Acta Constitutiva*, el director o ejecutivo no es responsable ante la Compañía por cualquier remuneración u otros beneficios que reciba como director, empleado jerárquico o empleado de, o de su interés en tal otra persona.

18. PROCEDIMIENTOS DE LOS DIRECTORES

18.1 Juntas de directores

Los directores podrán reunirse para el manejo de los negocios, aplazar o regular de otra manera sus reuniones como lo consideren conveniente, y las juntas de directores celebradas a intervalos regulares podrán celebrarse en el lugar, a la hora y por aviso, si lo hubiere, según los directores lo determinen oportunamente.

18.2 Votación en las juntas

aciones que surjan en cualquier junta de directores deberán ser decididas por una mayoría de votos y, en caso de igualdad de votos, el presidente de la junta no tendrá un segundo voto decisivo.

Presidente de las juntas

El siguiente individuo tiene derecho a presidir una junta de directores:

el presidente del consejo, si lo hubiere;

en ausencia del presidente del consejo, el presidente, si lo hubiere, si el presidente fuere un director; o

cualquier otro director elegido por los directores si:

- (i) ni el presidente del consejo ni el presidente, si es un director, estuviere presente en la junta dentro de los 15 minutos posteriores a la hora establecida para celebrar la junta;
- (ii) ni el presidente del consejo ni el presidente, si es un director, desea presidir la junta; o
- (iii) el presidente del consejo y el presidente, si es un director, hubieren avisado al secretario, si lo hubiere, o a cualquier otro director, que no estarían presente en la junta.

18.4 Reuniones por teléfono u otros medios de comunicación

Un director podrá participar de una reunión o comité de directores personalmente o por teléfono si todos los directores que participan de la misma, ya sea personalmente o por teléfono u otro medio de comunicación, pueden comunicarse entre ellos. Un director podrá participar de una junta o comité de directores a través de un medio de comunicación que no sea el teléfono, si todos los directores que participan de la reunión personalmente, por teléfono u otro medio de comunicación, pueden comunicarse unos con otros y si todos los directores que deseen participar de la reunión están de acuerdo con ese método. Un director que participa de una junta de alguna manera contemplada en este Artículo 18.4, para todos los propósitos del *Acta Constitutiva* y de estos Artículos, se lo considera como presente en la reunión y estando de acuerdo en participar de esa manera.

18.5 Convocatoria a reuniones

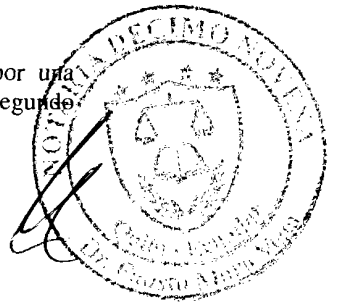
Un director podrá, y el secretario o asistente del secretario de la Compañía, si hubiere, deberán, a pedido de un director, convocar a una reunión de directores en cualquier momento.

18.6 Aviso de convocatoria a reuniones

Fuera de las reuniones celebradas a intervalos regulares, según lo determinen los directores de acuerdo con el Artículo 18.1, deberá avisarse a cada uno de los directores y a los directores alternos de cada reunión de directores, especificando lugar, fecha y hora de la misma, a través de cualquier método establecido en el Artículo 24.1, verbalmente o telefónicamente.

18.7 Cuando no se requiere aviso

No es necesario dar aviso de convocatoria a una reunión de directores a un director o director alterno si:



51

la reunión se celebra inmediatamente después de una asamblea de accionistas en la cual ese director fue elegido o nombrado, o si se trata de la reunión de directores en la cual se nombra a ese director; o

el director o director alterno, según el caso, ha cancelado el aviso convocando a la reunión.

La reunión es legítima a pesar de inobservancia de avisar

La omisión accidental de avisar la celebración de cualquier reunión de directores, o si un director o director alterno no ha recibido el aviso, no invalida ningún procedimiento en la asamblea.

18.9 Cancelación de un aviso de reunión

Cualquier director o director alterno podrá enviar a la Compañía un documento por él/ella firmado o su aviso de cancelación de cualquier reunión o reuniones pasada(s), presente(s) o futura(s) de directores y podrá, en cualquier momento, retirar la cancelación con respecto a reuniones celebradas después de ese retiro. Luego de enviar una cancelación con respecto a todas las futuras reuniones y hasta que dicha cancelación sea retirada, no deberá entregarse a ese director y a su director alterno, ningún aviso de reunión de directores, a menos que el director lo solicite por escrito a la Compañía, y todas las reuniones de directores que se celebren no serán convocadas o constituidas inapropiadamente debido al hecho de no haber avisado a ese director o director alterno.

18.10 Quórum

El quórum necesario para tratar los temas de los directores podrá ser establecido mediante resolución de los directores y, si no se estableciera de esa manera, se considera a una mayoría de los directores o, si el número de directores se establece en uno, se considera establecido en un director, y ese director podrá constituir una reunión.

18.11 Validez de los actos si el nombramiento es defectuoso

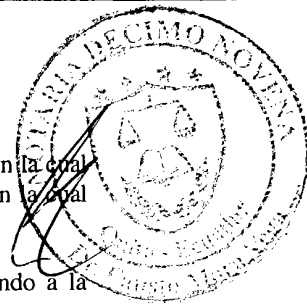
De acuerdo con el *Acta Constitutiva*, un acto de un director o ejecutivo no es inválido por el simple hecho de una irregularidad en la elección o nombramiento, o un defecto en la calificación de ese director o ejecutivo.

18.12 Resoluciones de consentimiento por escrito

Una resolución de los directores o de cualquier comité de directores consensuada por escrito por todos los directores con derecho a voto en la misma, ya sea por documento firmado, fax, correo electrónico o cualquier otro método de transmisión de mensajes documentados legiblemente, será tan válida y efectiva como si hubiera sido aprobada en la reunión o comité de directores debidamente convocados y celebrados. Dicha resolución podrá constar de dos o más partes que juntas serán consideradas como una resolución por escrito. Una resolución aprobada de esa manera será efectiva en la fecha establecida en la resolución o en la última fecha fijada en cualquier parte de la resolución. Una resolución de directores o del comité de directores, aprobada de acuerdo con este Artículo 18.12, será considerada un procedimiento en la reunión o comité de directores y tan válida y efectiva como si hubiera sido aprobada en una reunión o comité de directores, que satisficiera todos los requisitos del *Acta Constitutiva* y todos los requisitos de estos Artículos referidos a reuniones o comités de directores.

19. COMITÉ EJECUTIVO Y OTROS

19.1 Nombramiento y facultades del comité ejecutivo



8X

directores podrán, mediante resolución, nombrar un comité ejecutivo compuesto por el director o directores que consideren apropiado(s), y este comité tendrá, durante los intervalos de reuniones del consejo de directores, todas las facultades de los directores, a excepción de:



la facultad de ocupar vacantes in el consejo de directores;

la facultad de destituir a un director;

la facultad de cambiar la membresía u ocupar vacantes en cualquier comité de directores; y

otras facultades, si las hubiere, que puedan estar establecidas en la resolución o cualquier resolución subsiguiente de los directores.

19.2 Nombramiento y facultades de otros comités

Los directores, mediante resolución, podrán:

- (a) nombrar uno o más comités (aparte del comité ejecutivo) compuesto del director o directores que consideren apropiado(s).
- (b) delegar al comité nombrado según el párrafo 19.2(a) cualquier facultad de los directores, a excepción de:
 - (i) la facultad de ocupar vacantes en el consejo de directores;
 - (ii) la facultad de destituir un director;
 - (iii) la facultad de cambiar la membresía, u ocupar vacantes en cualquier comité de directores; y
 - (iv) la facultad de nombrar o destituir personal jerárquicos nombrado por los directores; y
- (c) delegar, según lo dispuesto en el párrafo 19.2(b), sujeto a las condiciones establecidas en la resolución o cualquier resolución subsiguiente de los directores.

19.3 Obligaciones de los comités

Cualquier comité nombrado según los Artículos 19.1 o 19.2, en el ejercicio de las facultades que se le delegaron, deberá:

- (a) acatar cualquier regla que le fuera impuesta oportunamente por los directores; y
- (b) reportar todo acto o asunto realizado en ejercicio de esas facultades cuando los directores lo soliciten.

19.4 Facultades del consejo

Los directores, en cualquier momento, con respecto a un comité nombrado de acuerdo a lo dispuesto en los Artículos 19.1 o 19.2, podrán:

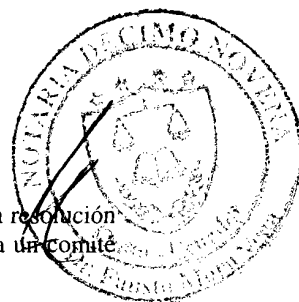
- (a) revocar o modificar el poder otorgado al comité, o invalidar una decisión tomada por el comité, exceptuando los actos realizados antes de dicha revocatoria, modificación o invalidación;

51

ocupar vacantes en el comité.

Reuniones de comités

En el Artículo 19.3 (a) y, a menos que los directores dispongan lo contrario en la resolución de nombramiento del comité, o en cualquier resolución subsiguiente, con respecto a un comité nombrado según los Artículos 19.1 o 19.2:



- (a) el comité podrá reunirse y aplazarse según lo considere conveniente;
- (b) el comité podrá elegir un presidente de sus reuniones pero, si no se elige a un presidente, o si en una reunión el presidente no estuviere presente dentro de los 15 minutos posteriores a la hora establecida para celebrarlo, los directores presentes, que sean miembros del comité, podrán elegir uno de entre ellos para presidir la reunión;
- (c) una mayoría de los miembros del comité constituye quórum del comité; y
- (d) los asuntos que surjan en cualquier reunión del comité serán decididos por una mayoría de votos de los miembros presentes, y en caso de igualdad de votos, el presidente de la reunión no tendrá un segundo voto o voto decisivo.

20. EMPLEADOS JERÁRQUICOS

20.1 Los directores podrán designar empleados jerárquicos

Los directores podrán, oportunamente, nombrar a tales ejecutivos, si los hubiere, según lo decidan y podrán, oportunamente, terminar dicho nombramiento.

20.2 Funciones, deberes y facultades de los empleados jerárquicos

Los directores podrán, para cada empleado jerárquico:

- (a) determinar las funciones y deberes del mismo;
- (b) delegar y conferir al empleado jerárquico las facultades que pueden ejercer los directores bajo las condiciones y restricciones que consideren convenientes; y
- (c) revocar, retirar, modificar o variar todas o cualquiera de las funciones, deberes y facultades del empleado jerárquico.

20.3 Calificaciones

Ningún empleado jerárquico podrá ser nombrado a menos que el mismo esté calificado de acuerdo con el *Acta Constitutiva*. Una persona podrá tener más de un puesto como empleado jerárquico de la Compañía. Cualquier persona nombrada presidente del consejo o gerente general deberá ser director. Cualquier otro empleado jerárquico no necesita ser director.

20.4 Remuneración y condiciones del nombramiento

Todos los nombramientos de empleados jerárquicos serán efectuados bajo las condiciones generales y con la remuneración (ya sea por medio de salario, honorario, comisión, participación en las ganancias o de cualquier otro modo) que los directores consideren conveniente y estará sujeta a cese por decisión de los directores, y un empleado jerárquico podrá, adicionalmente a tal remuneración, estar facultado a recibir una pensión o gratificación, luego de que él/ella cese en sus funciones o deje el empleo de la Compañía.

ST

INDEMNIZACIÓN

Definiciones

Artículo 21:

"penalidad elegible" significa un juicio, penalidad o multa otorgada o impuesta en, o un importe pagado para liquidar, un procedimiento elegible;

"procedimiento elegible" significa un procedimiento o acción investigativa legal, ya sea actual, conminado, pendiente o finalizado, en el/la cual un director, ex director o director alterno de la Compañía (una "parte elegible") o cualquiera de los sucesores y representantes personales legales de la parte elegible, debido a que la parte elegible sea o haya sido un director o director alterno de la Compañía:

- (i) es, o podrá ser incorporado como, parte; o
 - (ii) es, o podrá ser, responsable ante un juicio o con respecto al mismo, ante una penalidad o multa en el procedimiento o por los gastos relacionados con el mismo.
- (d) "gastos" tiene el significado establecido in el *Acta Constitutiva*.

Indemnización obligatoria de directores y ex directores

Según el *Acta Constitutiva*, la Compañía deberá indemnizar a un director, ex director o director alterno de la misma y a sus herederos y representantes personales legales, frente a todas las penalidades elegibles, por las cuales esa persona sea o pueda ser responsable, y la Compañía deberá, posterior a la disposición final de un procedimiento elegible, pagar los gastos en que esa persona haya incurrido real y razonablemente en tal procedimiento. Se considera que cada director y director alterno habrá contraído frente a la Compañía lo dispuesto en las condiciones de la indemnización contenida en este Artículo 21.2.

21.3 Indemnización de otras personas

De acuerdo con cualquier restricción contenida en el *Acta Constitutiva*, la Compañía podrá indemnizar a cualquier persona.

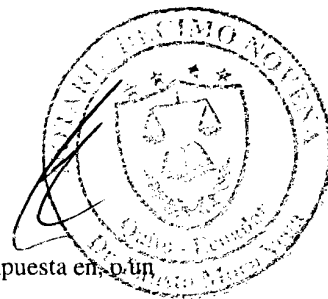
21.4 Incumplimiento del *Acta Constitutiva*

Si el director, director alterno o ejecutivo de la Compañía no cumplieren con el *Acta Constitutiva* o con estos Artículos, ello no invalida cualquier indemnización a la cual el/ella tiene derecho según esta Parte.

21.5 La Compañía podrá comprar un seguro

La Compañía podrá comprar y mantener un seguro a beneficio de cualquier persona (o sus herederos o representantes personales legales) quien:

- (a) sea o haya sido, director alterno, empleado jerárquico, empleado o representante de la Compañía;
- (b) sea o haya sido director, director alterno, empleado jerárquico, empleado o representante de una corporación cuando la misma sea o haya sido una filial de la Compañía;



31

a solicitud de la Compañía, sea o haya sido director, director alterno, empleado jerárquico, empleado o representante de una corporación o de una alianza, consorcio, joint venture u otra entidad no incorporada;

a solicitud de la Compañía, tenga o haya tenido un puesto equivalente al de director, director alterno o empleado jerárquico de una alianza, consorcio, joint venture u otra entidad no incorporada;

cualquier responsabilidad en la cual el/ella haya incurrido como director, director alterno, empleado jerárquico o representante, o persona que tenga o haya tenido ese puesto equivalente.

DIVIDENDOS

22.1 Pago de dividendos sujeto a derechos especiales

Las disposiciones de este Artículo 22 están sujetas a los derechos, si los hubiere, de los accionistas tenedores de acciones con derechos especiales en cuanto a los dividendos.

22.2 Comunicación de dividendos

De acuerdo con el *Acta Constitutiva*, los directores podrán oportunamente comunicar y autorizar el pago de tales dividendos según lo consideren aconsejable.

22.3 No se requiere aviso

Los directores no tienen que dar aviso a ningún accionista de ninguna comunicación dispuesta en el Artículo 22.2.

22.4 Fecha de registro

Los directores podrán establecer una fecha como fecha de registro con el fin de determinar a los accionistas facultados a recibir el pago de dividendos. La fecha de registro no deberá preceder en más de dos meses a la fecha en la cual se pagará el dividendo. Si no se fijare una fecha de registro, la fecha de registro será 5 p.m. Hora Estándar del Pacífico, de la fecha en que los directores aprueben la resolución en la que comunican el dividendo.

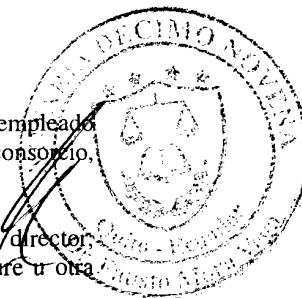
22.5 Forma de pago de dividendos

Una resolución que declare un dividendo podrá ordenar el pago total o parcial del dividendo mediante la distribución de activos específicos o de acciones pagadas totalmente, o de bonos, debentures u otros valores de la Compañía, o de una o más de las formas mencionadas.

22.6 Resolución de dificultades

Si surgiera alguna dificultad con respecto a la distribución de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 22.5, los directores podrán resolver la dificultad según lo consideren aconsejable, y, específicamente, podrán:

- (a) establecer el valor para la distribución de activos específicos;
- (b) decidir que los pagos en efectivo en sustitución de todos o alguna parte de los activos específicos, a los cuales el accionista tiene derecho, podrán ser efectuados a cualquier accionista, en base al valor así fijado para regular los derechos de todas las partes; y
- (c) Conferir tales activos específicos a fideicomisarios para las personas con derecho a dividendo.



58

Cuándo se pagan los dividendos

Cualquier dividendo podrá ser pagadero en la fecha fijada por los directores.

Los dividendos se pagarán de acuerdo al número de acciones

Los dividendos por acciones de cualquier tipo o serie deberán ser declarados y pagados según el número que se posea de dichas acciones.

22.9 Recepción por parte de los coaccionistas

Si varias personas son cotitulares de una acción, cualquiera de ellos podrá dar un recibo efectivo por cualquier dividendo, bono u otro dinero pagadero por la acción.

22.10 Los dividendos no devengan intereses

Ningún dividendo devenga intereses frente a la Compañía.

22.11 Dividendos fraccionarios

Si un dividendo, al cual un accionista tiene derecho, incluye una fracción de la unidad monetaria más pequeña de la moneda corriente del dividendo, esa fracción podrá no ser tomada en cuenta al efectuar el pago del dividendo y dicho pago representará el pago total del mismo.

22.12 Pago de dividendos

Cualquier dividendo u otra distribución pagadera en efectivo por acciones podrá ser pagado/a en cheque, pagadero a la orden de la persona a la cual se envía, y enviado por correo a la dirección del accionista, o, en el caso de coaccionistas, al primero de los nombrados en el registro central de valores, o a la persona y a la dirección que el accionista o coaccionistas indique/n por escrito. El envío por correo de dicho cheque por la suma que el cheque representa (más el importe del impuesto que se deduzca, exigido por ley), descarga toda responsabilidad por el dividendo, a menos que dicho cheque no sea pagado contra presentación, o el importe del impuesto así deducido no sea pagado a la correspondiente autoridad tributaria.

22.13 Capitalización de excedentes

No obstante lo contenido en estos Artículos, los directores podrán oportunamente capitalizar cualquier excedente de la Compañía y podrán oportunamente emitir, como con pago completo, acciones o bonos, obligaciones u otros valores de la misma, como dividendo que represente el excedente o cualquier parte del mismo.

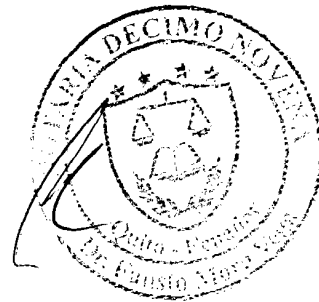
23. DOCUMENTOS, REGISTROS E INFORMES

23.1 Documentación de los asuntos financieros

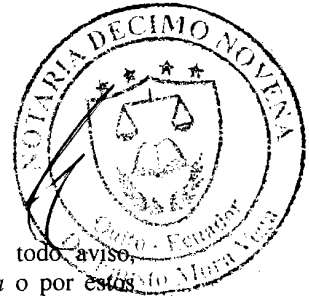
Los directores deberán promover que se realicen los registros contables adecuados para contabilizar apropiadamente los asuntos financieros y condición de la Compañía, y cumplir con el *Acta Constitutiva*.

23.2 Inspección de registros contables

A menos que los directores decidan lo contrario, o a menos que se decida lo contrario mediante resolución ordinaria, ningún accionista de la Compañía estará facultado para inspeccionar u obtener una copia de cualquier registro contable de la Compañía.



57



avisos

Modos para avisos

Si el *Acta Constitutiva* o estos Artículos dispongan lo contrario, todo aviso, informe o documento exigido o permitido por el *Acta Constitutiva* o por estos Artículos, que deban ser enviados por o a una persona, podrán ser enviados a través de uno de los siguientes métodos:

por correo dirigido a la persona a la dirección correspondiente de acuerdo a lo siguiente:

- (i) para un documento enviado a un accionista, la dirección registrada del mismo.
- (ii) para un documento enviado por correo a un director o empleado jerárquico, la dirección indicada a tal efecto, dada por el director o empleado jerárquico en los archivos de la Compañía o a la dirección de correo provista por el receptor para el envío de ese documento o documentos;
- (iii) en cualquier otro caso, la dirección postal del receptor;

entrega en la dirección correspondiente, dirigida a la persona, de acuerdo a lo siguiente:

- (i) para un documento entregado al accionista, la dirección registrada del mismo;
 - (ii) para un documento entregado a un director o empleado jerárquico, la dirección indicada para la entrega, dada por los mismos en los archivos de la compañía o la dirección de entrega provista por el receptor para el envío de ese documento o documentos;
 - (iii) en cualquier otro caso, la dirección de entrega del receptor;
- (c) envío del documento por fax al número de fax provisto por el receptor para el envío de ese documento o documentos;
 - (d) envío del documento por correo electrónico al correo electrónico provisto por el receptor para el envío de ese documento o documentos; y
 - (e) entrega física al receptor.

24.2 Se considera recibido el envío postal

Un documento enviado a una persona por correo normal a la dirección correspondiente, para la persona a la que se refiere el Artículo 24.1, será considerado recibido por la persona a la que fue enviado, en la fecha posterior a la fecha del envío postal, exceptuando sábados, domingos y feriados.

24.3 Certificado de envío

Un certificado firmado por el secretario, si lo hubiere, o por cualquier otro funcionario de la Compañía o de otra corporación que actúe en nombre de la Compañía, que declare que un aviso, anuncio, informe u otro documento fue enviado de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 24.1, prepagado y enviado por correo o de otro modo permitido por el Artículo 24.1, será prueba concluyente de ese hecho.

24.4 Aviso a coaccionistas

82

...ración, informe u otro documento podrá ser provisto por la Compañía a los
...ntos de una acción, mediante el envío al primer cotitular nombrado en el
...de valores con respecto a dicha acción.

fideicomisarios

...laración, informe u otro documento podrá ser provisto por la Compañía a la
...derecho a la acción, a consecuencia de fallecimiento, bancarrota o incapacidad del
...través de:

...ando el documento por correo, dirigido a ellos:

a nombre de, a nombre del cargo del representante personal legal del accionista
fallecido o incapacitado, a nombre del cargo del síndico del accionista en
bancarrota y cualquier otra descripción similar; y

(ii) a la dirección, si la hubiere, suministrada a la Compañía para ese fin por las
personas que aleguen tener esos derechos; o

si una dirección a la que se refiere el párrafo 24.5(a)(ii) no ha sido suministrada a la
Compañía, mediante aviso, de la forma en que debió haber sido dado, en caso de no
haber ocurrido el fallecimiento, la bancarrota o incapacidad.

RÚBRICA

Quién puede certificar la rúbrica

Salvo lo dispuesto por los Artículos 25.2 y 25.3, la rúbrica de la Compañía no deberá ser
grabada en ningún documento, salvo si esa impronta está certificada por las firmas de:

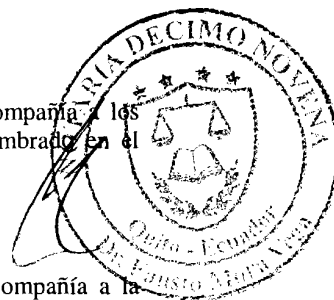
- (a) dos directores;
- (b) un ejecutivo, junto con un director;
- (c) si la Compañía solo tiene un director, ese director; o
- (d) uno o más directores, o ejecutivos, o personas que los directores determinen.

25.2 Copias rubricadas

Con el objeto de certificar, mediante rúbrica, un certificado de incumbencia de los directores o
ejecutivo de la Compañía, o una copia fiel de cualquier resolución u otro documento, pese al
Artículo 25.1., la impronta de la rúbrica podrá ser certificada por la firma de cualquier director o
ejecutivo.

25.3 Reproducción mecánica de la rúbrica

Los directores podrán autorizar que la rúbrica sea grabada por terceras partes en certificados de
acciones o bonos, debentures u otros valores de la Compañía cuando lo consideren conveniente
y oportuno. Para permitir que se grabe la impronta en certificados de acciones o bonos,
obligaciones u otros valores de la Compañía, ya sea de forma definitiva o interina, en los cuales
hay facsímiles de cualquiera de las firmas de los directores o funcionarios de la Compañía, de
acuerdo con el *Acta Constitutiva* o estos Artículos, impresos o reproducidos mecánicamente de
otra manera, podrá entregarse a la persona empleada para grabar, litografiar o imprimir
definitiva o interinamente tales certificados, bonos, debentures u otros valores, una o más
matrices desmontadas que reproduzcan la rúbrica, y el presidente del consejo o cualquier



[Handwritten signature]

deado jerárquico, junto con el secretario, tesorero, secretario-tesorero, asistente de secretario, asistente de tesorero o asistente de secretario de tesorero podrá autorizar, por escrito, a la persona que haga grabar la rúbrica definitiva o interinamente en certificados de acciones, bonos u otros valores utilizando esas matrices. Los certificados de acciones o bonos, o bonos u otros valores en los cuales se ha grabado así la rúbrica, serán considerados para todos los fines a que están sujetos y para llevar la rúbrica grabada en ellos.



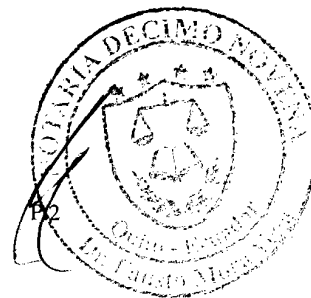
ESPACIO
BLANCO

58

Traducción inglés > español

marzo 07 03:32p Carl Hering

[204] 571-0483



SANTA BARBARA RESOURCES LIMITED

Las siguientes resoluciones fueron aprobadas por todos los directores de Santa Barbara Resources Limited (la "Compañía") y fueron acordadas por escrito por todos los directores de la Compañía el 20 de Marzo de 2007.

RESOLUCIONES ORGANIZACIONALES DE LOS DIRECTORES

CONSIDERANDO que la Compañía ha sido constituida según el Acta Constitutiva de Sociedad Comercial de British Columbia ("BCA" por su sigla en inglés: Business Corporations Act) el 20 de Marzo de 2007, con el número BCO786032 y con el nombre de SANTA BARBARA RESOURCES LIMITED;

POR LA PRESENTE SE RESUELVE QUE:

1. la Solicitud de Constitución de la Compañía (Incorporation Application of the Company), como consta en el Registro de Compañías (el "registrador") [Registrar of Companies (the "Registrar")], de acuerdo a lo dispuesto en el Acta Constitutiva de la Sociedad Comercial (BCA), junto con el Certificado de Constitución y Publicación de Estatutos (Incorporation and Notice of Articles) emitido por el Registrador, sea ratificada y confirmada, y que se guarden copias en la oficina de archivos de la Compañía;
2. el Acuerdo de Constitución y Estatutos de la Compañía, de fecha 20 de Marzo de 2007, tal como fue ejecutado por el Socio Fundador, sea ratificado y confirmado, y se guarde una copia en la oficina de archivos de la Compañía;
3. se nombra por la presente a las siguientes personas para las siguientes funciones, colocadas frente a sus respectivos nombres, para desempeñar dichas funciones hasta la próxima asamblea general anual de la Compañía o hasta que sean electos o nombrados sus sucesores a voluntad del consejo de directores:

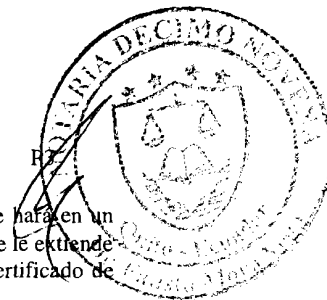
Presidente y Director Ejecutivo	-	Christoph Lassl
Secretario y Director de Finanzas	-	Doris Meyer
Fiscalizador	-	James Mackie
4. la oficina registrada de la Compañía esté ubicada en Unit 1 - 15782 Marine Drive, White Rock, BC V4B 1E6;
5. los siguientes aranceles relacionados con la inspección de los expedientes de la Compañía sean cobrados por la Compañía:

Arancel de inspección	\$0.50 por inspección
Arancel de copiado	\$0.50 por página
6. el horario en que la oficina registrada esté abierta para inspección estará restringida para todas las personas salvo para los directores de la Compañía, a la hora en que la persona a cargo de mantener los archivos de la Compañía pueda oportunamente determinar, siempre que la oficina registrada esté abierta por lo menos dos horas consecutivas por día hábil;
7. los registros contables de la Compañía sean llevados en la oficina principal de la Compañía y lugar principal de los negocios, o en otro lugar que los directores determinen oportunamente;

TT20170.DOC

Firma ilegible al pie de página

87



cada certificado emitido por la Compañía, que represente acciones en la misma, se hará en un formato que establezca el nombre de la Compañía, el nombre de la persona a quien se le extiende ese certificado y el número de acciones representado por ese certificado y cada certificado de acción deberá cumplir de cualquier otro modo con BCA;

cada certificado de acción emitido por la Compañía, que represente acciones en la Compañía será firmado al menos por uno de los directores o empleados jerárquicos de la misma, cuya firma en ellos constituirá la adopción de tal formato de certificado por la Compañía, con respecto a las acciones así representadas;

que se fije la suma de \$1.00 por acción como pago por 1 acción ordinaria sin valor nominal en la estructura accionaria de la Compañía y sea asumida por el socio fundador;

que la acción del socio fundador sea adjudicada y emitida al precio de \$1.00 por acción, tomándose conocimiento por la presente de su recibo;

el certificado de acción No. 1 como prueba de la acción Ordinaria 1 totalmente pagada y no-imponible sin valor nominal en la estructura accionaria de la Compañía, sea emitido al socio fundador y que el nombre del mismo y otros particulares necesarios con respecto a la acción y a la adjudicación sean registrados en el Registro Central de Valores de la Compañía;

por la presente se autoriza a los directores de la Compañía a efectuar el certificado de acción, de conformidad con esta resolución y a registrar los particulares necesarios en el Registro Central de Valores de la Compañía;

se reciba una solicitud para la transferencia de la acción del socio fundador y sea aprobada la siguiente transferencia:

Nombre del Cesionista	Nombre del Cionario	Número y Tipo de Acciones
Rod C. McKeen	Christoph Lassi	1 ordinaria

el siguiente certificado de acción sea cancelado:

Certificado de Acción No.	Nombre del Cesionista	Número y Tipo de Acciones
1	Rod C. McKeen	1 ordinaria

el Bank of Montreal es nombrado como banco de la Compañía y que cualquier resolución bancaria junto con todos los documentos exigidos por el banco, sean y están aprobados por la presente, y que dicha aprobación es prueba para la ejecución de tales documentos a cargo de un director o ejecutivo de la Compañía. Los ejecutivos de la Compañía son:

Presidente y Director Ejecutivo - Christoph Lassi

Secretario y Director de Finanzas - Doris Meyer

Fiscalizador - James Mackie

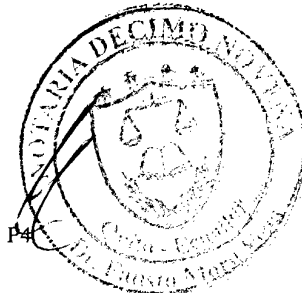
dos de las siguientes personas, indistintamente, están autorizadas a firmar como firma responsable en nombre de la Compañía con respecto a las cuentas bancarias de la misma en el Bank of Montreal:

- a. Doris Meyer
- b. James Mackie
- c. Rod McKeen

se determina el 31 de Diciembre de cada año como fecha de cierre del ejercicio económico de la Compañía;

Firma ilegible al pie de página

[Handwritten signature]



marzo 07 03:33p Carl Hering

[204] 571-0483

-3-

la Compañía está autorizada a adoptar una rúbrica corporativa, validada por cualquier director o empleado jerárquico que adopte y use la misma;

por medio de la presente se renuncia al nombramiento de un auditor para la Compañía para el ejercicio económico subsiguiente; y

se autoriza e instruye a uno o más directores y empleados jerárquicos de la Compañía para realizar todos aquellos actos, escrituras y asuntos y ejecutar, bajo la rúbrica de la Compañía o de otro modo, tales documentos y otros escritos, incluso órdenes de tesorería, según se exijan para dar efecto al fiel objetivo de estas resoluciones.

Estas resoluciones pueden ser firmadas por los directores en tantas partes como se considere necesario y por facsímile o por archivo PDF adjunto a correo electrónico, y tales partes juntas constituirán un mismo instrumento y, sin perjuicio de la fecha de ejecución, se considera que lleva la fecha arriba publicada.

Los abajo firmantes, en calidad de todos los directores de la Compañía, dan su consentimiento y adoptan las resoluciones precedentes.

Firmado

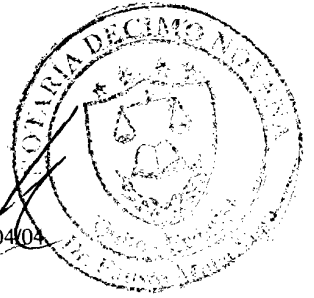
ERIC H. EDWARDS

CARL HERING

ROD C. McKEEN

CHRISTOPH LASSL

28



-3-

Compañía está autorizada a adoptar una rúbrica corporativa, validada por cualquier director o empleado jerárquico que adopte y use la misma;

Por medio de la presente se renuncia al nombramiento de un auditor para la Compañía para el ejercicio económico subsiguiente; y

Se autoriza e instruye a uno o más directores y empleados jerárquicos de la Compañía para realizar todos aquellos actos, escrituras y asuntos y ejecutar, bajo la rúbrica de la Compañía o de otro modo, tales documentos y otros escritos, incluso órdenes de tesorería, según se exijan para dar efecto al fiel objetivo de estas resoluciones.

Las resoluciones pueden ser firmadas por los directores en tantas partes como se considere necesario y similar o por archivo PDF adjunto a correo electrónico, y tales partes juntas constituirán un mismo documento y, sin perjuicio de la fecha de ejecución, se considera que lleva la fecha arriba publicada.

Los abajo firmantes, en calidad de todos los directores de la Compañía, dan su consentimiento y adoptan las resoluciones precedentes.

Firmado

ERIC H. EDWARDS

CARL HERING

ROD C. McKEEN

CHRISTOPH LASSL

-3-

Compañía está autorizada a adoptar una rúbrica corporativa, validada por cualquier director o empleado jerárquico que adopte y use la misma;



Medio de la presente se renuncia al nombramiento de un auditor para la Compañía para el ejercicio económico subsiguiente; y

Autoriza e instruye a uno o más directores y empleados jerárquicos de la Compañía para realizar todos aquellos actos, escrituras y asuntos y ejecutar, bajo la rúbrica de la Compañía o de otro modo, tales documentos y otros escritos, incluso órdenes de tesorería, según se exijan para dar efecto al fiel objetivo de estas resoluciones.

Las resoluciones pueden ser firmadas por los directores en tantas partes como se considere necesario y similar o por archivo PDF adjunto a correo electrónico, y tales partes juntas constituirán un mismo documento y, sin perjuicio de la fecha de ejecución, se considera que lleva la fecha arriba publicada.

Bajo firmantes, en calidad de todos los directores de la Compañía, dan su consentimiento y adoptan las resoluciones precedentes.

ERIC H. EDWARDS

CARL HERING

Firmado

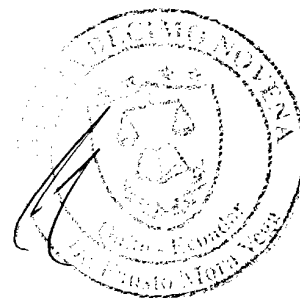
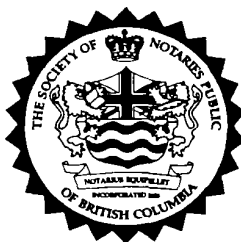
Firmado

ROD C. McKEEN

CHRISTOPH LASSL

81

For use outside of Canada;



THE SOCIETY OF NOTARIES PUBLIC
OF BRITISH COLUMBIA

Ordre des Notaires
de la Colombie Britannique

Notarkammer
von Britisch Kolumbien

Colegio de Notarios
de la Columbia Britanica

Notarial Certificate of Identity

CANADA
PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA
TO WIT:

TO ALL TO WHOM THESE PRESENTS
MAY COME BE SEEN OR KNOWN:

CAMMACK, a Notary Public in and for the Province of British Columbia, Canada, by ROYAL AUTHORITY duly appointed,
member in good standing of the above Society of Notaries Public, practicing in the Notarial District of Surrey, British Columbia.
I **TESTIFY AND ATTEST** that on the 24th day of April, 2007
at Surrey in the Province of British Columbia, Canada

ME APPEARED: DORIS MEYER

Occupation: Certified General Accountant

Birth: June 3, 1952

Birth: Vancouver, BC

Address: 1893 Ocean Surf Place, Surrey, BC V4A 9P1

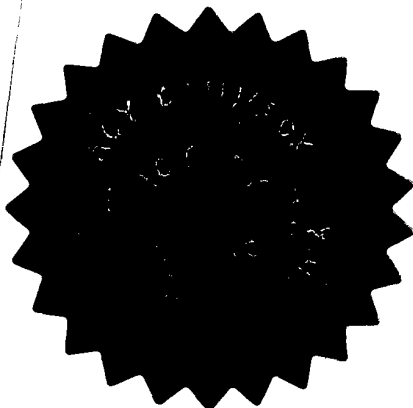
Marital Status: Divorced (nee Vickberg)

Citizen of: Canada

Country of Birth: Canada

My identity has been proven to my satisfaction through presentation of a British Columbia Driver Licence Number 1685631 issued to **DORIS MEYER** who in my presence voluntarily signed the document attached to this certificate having first acknowledged that the contents and legal meaning and consequences of the document attached were thoroughly understood and agreed to AND I HAVE MARKED the document attached with my Notarial Seal, an Act which being requested I have granted under Notarial Form and Seal of Office to serve as evidence in all cases in which it may be required.

Witnessed at Surrey, British Columbia, Canada 24th day of April, 2007.



ROY CAMMACK
A NOTARY PUBLIC IN AND FOR THE
PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA
PERMANENT COMMISSION
#106 - 1656 Martin Drive
Surrey, B.C., Canada V4A 6E7
rcammack@notaries.bc.ca
Telephone (604) 536-7288
Fax (604) 538-4477



C E R T I F I C A T E O F A U T H E N T I C I T Y



I, GEORGE J. TANCO, Acting Secretary of THE SOCIETY OF NOTARIES PUBLIC OF BRITISH COLUMBIA, DO CERTIFY AND

ATTEST:

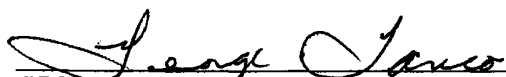
THAT from the records in my custody it would appear that on the 24th day of **APRIL 2007**

ROY CAMMACK of **SURREY**, in the Province of **British Columbia** is a **Notary Public** in and for the said Province, by Royal Authority duly appointed and commissioned for **LIFE** and by Law authorized to act **as Notary in the Notarial District of SURREY**, British Columbia, CANADA.

THAT the said **ROY CAMMACK** is a **Member IN GOOD STANDING** of The Society of Notaries Public of British Columbia.

AND THAT to the best of my information and belief the signature and the impression of the seal of **ROY CAMMACK** attesting to the execution of the Document attached hereto **IS GENUINE.**

GIVEN under the hand and Seal of **THE SOCIETY OF NOTARIES PUBLIC OF BRITISH COLUMBIA**, in the City of Vancouver, this 24th day of **APRIL 2007.**


GEORGE J. TANCO, Acting Secretary



The Society of Notaries Public of British Columbia

Suite 1220 - 625 Howe Street, Box 44, Vancouver, BC V6C 2T6 Tel: 604-681-4516 Fax: 604-681-7258

República del Ecuador
Consulado General
Vancouver, B.C. Canadá

Presentada para autenticar la firma que
antecede, el suscrito Etienne E. V. Walter,
Cónsul General a.h. certifica que es auténtica
siendo la que utiliza en todos sus actos

George J. TANCO Acting
Secretary, The Society of Notaries
Public of British Columbia Canada

Número de actuación: 056-07

Partida arancelaria: III. 15. 7

Valor de la actuación US\$: 50.00

Vancouver, a 26 ABR. 2007

E. Walter
Etienne E. V. Walter
Cónsul General a.h.



NOTARIA DECIMO NOVENA DE QUITO
EN APLICACION A LA LEY NOTARIAL DOY FE
que la fotocopia que ANTECEDE es igual al
documento que se me exhibió.

Quito, a 07 SET. 2010



Dr. Fausto Mora Vega
Notario Décimo Noveno
Cantón Quito

