

Apostille

(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

1. Country: **United States of America**
This public document
2. has been signed by **Nancy T. Sunshine**
3. acting in the capacity of **County Clerk**
4. bears the seal/stamp of the county of **Kings**

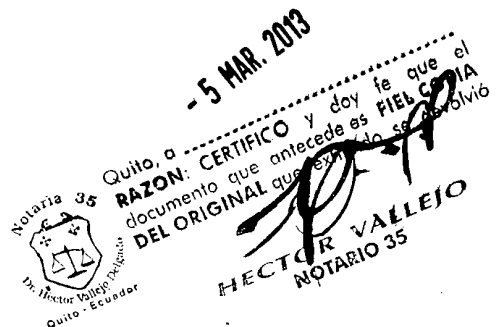
Certified

5. At New York, New York
6. the 25th day of February 2013
7. by Special Deputy Secretary of State, State of New York
8. No. NYC-205344A
9. Seal/Stamp
10. Signature



Sandra J. Tallman

Sandra J. Tallman
Special Deputy Secretary of State



**STATE OF NEW YORK
COUNTY OF KINGS
COUNTY CLERK'S OFFICE**

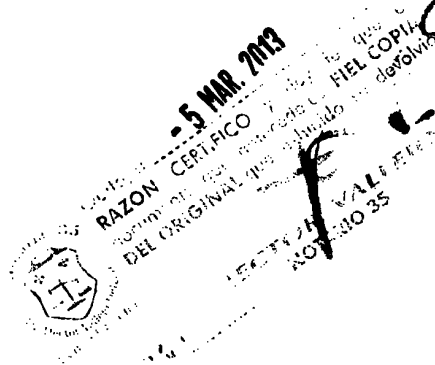
SS:

I, NANCY T. SUNSHINE, County Clerk of the County of Kings, State of New York and also Clerk of the Supreme Court in and for said County and State, the same being a Court of Record and having a seal;

**DO HEREBY CERTIFY THAT PETROOK, ANA 01PE6251164
Term 11/14/2011 to 11/14/2015**

Whose name is subscribed to the annexed affidavit, deposition, certificate of acknowledgment or proof, was at the time of taking the same a NOTARY PUBLIC in and for the State of New York, duly commissioned and sworn and qualified to act as such throughout the State of New York; that pursuant to law a commission, or a certificate of their official character, and autograph signature, have been filed in my office; that as such the Notary Public was duly authorized by the laws of the State of New York to administer oaths and affirmations, to receive and certify the acknowledgment or proof of deeds, mortgages, powers of attorney and other written instruments for lands, tenements and hereditaments to be read in evidence or recorded in this State, to protest notes and to take and certify affidavits and depositions; and that I am well acquainted with the handwriting of such Notary Public or have compared the signature on the annexed instrument with their autograph signature deposited in my office,

IN WITNESS WHERE OF, I have hereunto set my hand and affixed my official seal at BROOKLYN, KINGS COUNTY, NEW YORK on February 25, 2013



Nancy T. Sunshine

**NANCY T. SUNSHINE
KINGS COUNTY CLERK**

Delaware

PAGE 1

The First State

I, JEFFREY W. BULLOCK, SECRETARY OF STATE OF THE STATE OF DELAWARE, DO HEREBY CERTIFY "ECOMADERA FOREST CONSERVATION, LLC" IS DULY FORMED UNDER THE LAWS OF THE STATE OF DELAWARE AND IS IN GOOD STANDING AND HAS A LEGAL EXISTENCE SO FAR AS THE RECORDS OF THIS OFFICE SHOW, AS OF THE NINETEENTH DAY OF FEBRUARY, A.D. 2013.

AND I DO HEREBY FURTHER CERTIFY THAT THE SAID "ECOMADERA FOREST CONSERVATION, LLC" WAS FORMED ON THE FIRST DAY OF APRIL, A.D. 2008.

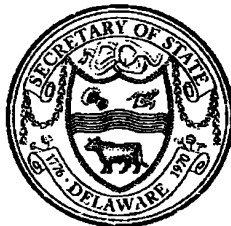
AND I DO HEREBY FURTHER CERTIFY THAT THE ANNUAL TAXES HAVE BEEN PAID TO DATE.

-5 MAR. 2013
Quito, a RAZON. CERTIFICO / doy fe que el documento que antecede es FIEL COPIA DEL ORIGINAL que exhibido se devolvió
Dr. Hector Vallejo
Quito, Ecuador
HECTOR VALLEJO

4527533 8300

130192703

You may verify this certificate online
at corp.delaware.gov/authver.shtml



Jeffrey W. Bullock, Secretary of State
AUTHENTICATION: 0224479

DATE: 02-19-13

Delaware

El Primer Estado

YO, JEFFREY W. BULLOCK, SECRETARIO DE ESTADO DEL ESTADO DE DELAWARE, POR LA PRESENTE CERTIFICO QUE "ECOMADERA FOREST CONSERVATION, LLC" ES UNA COMPAÑÍA DEBIDAMENTE CONSTITUÍDA CONFORME A LAS LEYES DEL ESTADO DE DELAWARE, VIGENTE Y AL DÍA EN EL CUMPLIMIENTO DE TODOS SUS REQUERIMIENTOS ESTATALES Y OBLIGACIONES, SEGÚN CONSTA EN NUESTROS REGISTROS AL DÍA DIECINUEVE DE FEBRERO DE 2013 DC.

ADEMÁS, POR LA PRESENTE CERTIFICO QUE LA DICHA "ECOMADERA FOREST CONSERVATION, LLC" FUE CONSTITUÍDA EL PRIMER DÍA DE ABRIL DE 2008 D.C.

ADEMÁS, POR LA PRESENTE CERTIFICO QUE LOS IMPUESTOS ANUALES HAN SIDO DEBIDAMENTE PAGADOS HASTA LA FECHA.

4527533 8300

130192703

Puede verificar este certificado en el sitio de internet
corp.delaware.gov/authver.shtml



FIRMADO
Jeffrey W. Bullock, Secretario de Estado

AUTENTICACIÓN: 0224479
FECHA: Febrero 19, 2013



LATINEXUS

Official Documents and Services

Mailing Address
244 6th Avenue Suite S-248
New York, NY. 10001
Phone 1- 646 - 415 - 9478

www.latinexus.org
www.apostillnow.com
www.apostilleexpress.us
Email: info@latinexus.org

CERTIFICATION OF TRANSLATION

Pursuant to US Federal Regulation [59 FR 1900, Jan. 13, 1994] regarding translation of documents I Sandra Quintero-Sanford, do hereby certify that I am competent to translate this document and that this translation is true and accurate to the best of my knowledge and belief.

No inference or determination regarding the validity of the source document or its content is made.

I have respected the original format to the best understanding of who may use this translation.

Translator's signature: Sandra Quintero - Sanford

CERTIFICACIÓN DE TRADUCCIÓN

De acuerdo a la regulación Federal de Estados Unidos [59 FR 1900, Enero 13, 1994] acerca de la traducción de documentos, Yo, Sandra Quintero-Sanford, certifico que soy competente para traducir este documento y que esta traducción es verdadera y exacta, de acuerdo a lo mejor de mis conocimientos y creencias. No se hace ninguna inferencia o validación del documento, de su fuente o de su contenido. He respetado el formato original para la mejor comprensión de quién puede utilizar esta traducción.

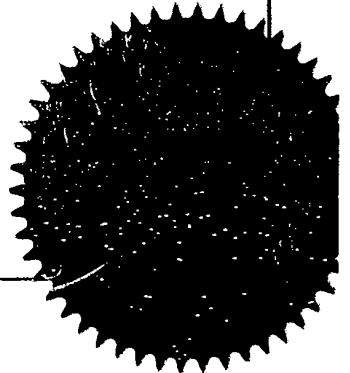
State of New York
County of New York

Subscribed to before me this 21st day of February 2013

[Signature]
NOTARY PUBLIC

ANA MARIA PETROOK
NOTARY PUBLIC-STATE OF NEW YORK
No. 01PE6251164
Qualified in Kings County
Certificate Filed in New York County
My Commission Expires November 14, 2015

Notaria 35
Quito, a 5 MAR 2013
Razon: CERTIFICO y doy fe que el documento que antecede es una copia fiel del original que exhibió y se devolvió.
Dr. Hector Vallejo
Quito - Ecuador
HECTOR VALLEJO
NOTARIO 35



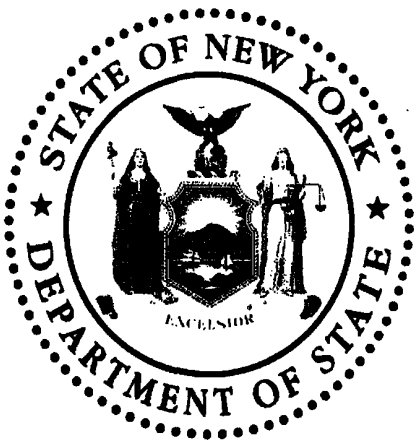
Apostille

(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

1. Country: **United States of America**
This public document
2. has been signed by **Norman Goodman**
3. acting in the capacity of **County Clerk**
4. bears the seal/stamp of the county of **New York**

Certified

5. At New York, New York
6. the 05th day of October 2012
7. by Special Deputy Secretary of State, State of New York
8. No. NYC-186392A
9. Seal/Stamp
10. Signature



Sandra J. Tallman

Sandra J. Tallman
Special Deputy Secretary of State



Dr. Rodrigo Balgado Valdez

AFFIDAVIT

DATE: October 3rd, 2012

I, **PETER PINCHOT**, as the PRESIDENT of EcoMadera Forest Conservation, LLC, hereby state that the foregoing document is the true original of the Limited Operating Company Agreement of EcoMadera Forest Conservation, LLC, establish in the State of Delaware, United States of America, contained in 11 pages, letter size.

SIGNATURE



PETER PINCHOT

DECLARACIÓN JURAMENTADA

FECHA: 3 de Octubre de 2012

Yo, **PETER PINCHOT**, como Presidente de EcoMadera Forest Conservation, LLC, declaro que adjunto a esta declaración se encuentra el documento original correspondiente al Acuerdo de Constitución de Compañía de Responsabilidad Limitada de EcoMadera Forest Conservation, LLC, establecida en el Estado de Delaware, de los Estados Unidos de América, y la cual está contenida en 11 páginas, tamaño carta.

FIRMA



State of New York }
County of New York, } ss.:

955999

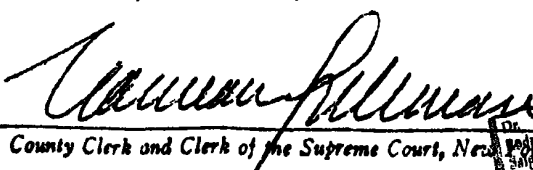
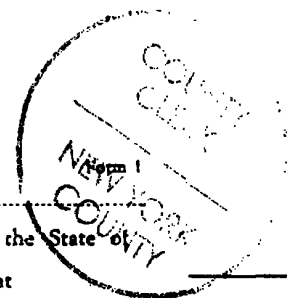
I, NORMAN GOODMAN, County Clerk and Clerk of the Supreme Court of the State of New York, in and for the County of New York, a Court of Record, having by law a seal,

DO HEREBY CERTIFY pursuant to the Executive Law of the State of New York, that
ANA MARIA PETROOK

whose name is subscribed to the annexed affidavit, deposition, certificate of acknowledgment or proof, was at the time of taking the same a NOTARY PUBLIC in and for the State of New York duly commissioned, sworn and qualified to act as such; that pursuant to law, a commission or a certificate of his official character, with his autograph signature has been filed in my office; that at the time of taking such proof, acknowledgment or oath, he was duly authorized to take the same; that I am well acquainted with the handwriting of such NOTARY PUBLIC or have compared the signature on the annexed instrument with his autograph signature deposited in my office, and I believe that such signature is genuine.

IN WITNESS WHEREOF, I have hereunto set my hand affixed my official seal this

FEE PAID \$3.00 OCT 05 2012


County Clerk and Clerk of the Supreme Court, New York

FIRST AMENDED & RESTATED LIMITED LIABILITY COMPANY AGREEMENT

OF

ECOMADERA FOREST CONSERVATION, LLC

This First Amended & Restated Limited Liability Company Agreement (the "Agreement") of ECOMADERA FOREST CONSERVATION, LLC, a Delaware limited liability company (the "Company") is entered into on November 7 2008 by: ECOMADERA VERDE S.A. (the "Community Member"), MR. PETER PINCHOT (the "Founder") and ECOMADERA MANAGEMENT LLC (the "Managing Member").

WHEREAS:

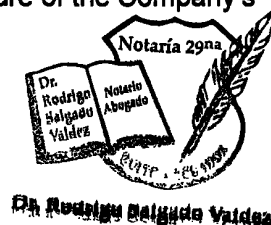
The Founder caused a Certificate of Formation (the "Certificate") for the Company to be prepared, executed and filed with the Secretary of the State of Delaware (the "Secretary of State") on April 1, 2008 in accordance with the Delaware Limited Liability Company Act (6 Del.C. § 18-101, et seq.) (as amended from time to time, the "Act"). Under the terms of a Limited Liability Company Agreement, dated as of April 4, 2008 (the "Original LLC Agreement"), the Company and the Founder each approved, authorized and ratified the actions of the authorized person set forth on the Certificate.

The Founder has consented to the admission to the Company as Members (1) the Managing Member and (2) the Community Member, and has caused this First Amended & Restated Limited Liability Company Agreement to be prepared for execution and delivery by the Company and each of the Members. This First Amended & Restated Limited Liability Company Agreement supercedes the Original LLC Agreement.

NOW, THEREFORE, the Company and the Members agree as follows:

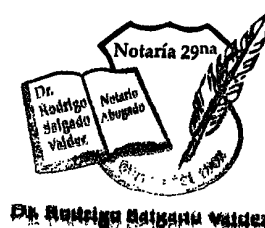
1. **General Provisions.**

- a) **Name.** The name of the Company is Ecomadera Forest Conservation, LLC.
- b) **No Liability to Third Parties.** The debts, obligations and liabilities of the Company, whether arising in contract, tort or otherwise, shall be solely the debts, obligations and liabilities of the Company, and no Member shall be obligated personally for any such debt, obligation or liability of the Company solely by reason of being a Member.
- c) **Qualification to do Business.** The Company will qualify to do business in each state in which the nature of the Company's



business requires qualification, when and for as long as the qualification is required.

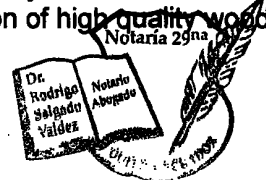
- d) **Partnership tax status.** It is the intent of the Members that the Company will be operated and treated as a partnership for federal and state income tax purposes. Thus the Company will take all appropriate actions to ensure that the Company will continue to be treated as a partnership for federal and state income tax purposes. No tax election may be made that treats the Company as a corporation for federal or state income tax purposes without obtaining the written consent of the Members. It is also the intent of the Members that the Company will not be operated or treated as a "partnership" for purposes of Section 303 of the Federal Bankruptcy Code, or for any purposes other than tax purposes. Neither the Company nor any Member will take any action inconsistent with this Section 1(d). These provisions are without prejudice to, and are fully subject to the provisions of, Section 10 below.
- e) **Default Rules Under the Act.** Regardless of whether this Agreement specifically refers to a particular provision of the Act that would apply to the Company unless otherwise provided in, or modified by, the Agreement (any such provision, a "Default Rule"): (i) if any provision of this Agreement conflicts with a Default Rule, the provision of this Agreement controls and such Default Rule is hereby modified or negated accordingly, and (ii) if it is necessary to construe a Default Rule as modified or negated in order to effectuate any provision of this Agreement, such Default Rule is hereby modified or negated accordingly.
- f) **Title to Property.** Except as otherwise provided in this Agreement, the Company shall hold all of its real and personal property in the name of the Company and not in the name of any Member.
- g) **Term.** The term of the Company began upon the filing of the Certificate of Formation with the Secretary of State and will continue until the Company is dissolved in accordance with this Agreement.
- h) **Payments of Individual Obligations.** The Company's credit and assets will be used solely for the benefit of the Company, and no asset of the Company may be sold, transferred, exchanged, assigned, pledged, encumbered, or used as payment for the benefit of any individual Member.
- i) **Registered Office.** The address of the registered office of the Company in the State of Delaware is c/o Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808.



- j) **Registered Agent.** The name of the registered agent of the Company for service of process on the Company in the State of Delaware is Corporation Service Company, and the address of such registered agent is 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808.

2. **Purposes.**

- a) The purposes of the Company are to engage, directly or indirectly through its subsidiaries, in:
- (1) The ownership, leasing and management of forestland and deforested lands to be restored to a forest condition in Ecuador;
 - (2) The production of wood products and non-timber forest products from the lands managed by the Company or its subsidiaries;
 - (3) The protection and restoration of the ecological services furnished by those lands;
 - (4) The sale of wood products, non-timber forest products, and ecological services in markets in Ecuador, the United States, and elsewhere; and
 - (5) Any other lawful act or activity for which limited liability companies may be formed under the Act.
- b) While the Company is intended to operate as a for-profit entity, the Company and its subsidiaries will also pursue well-defined social and conservation goals in order to directly benefit the communities where the Company and its subsidiaries work and to protect locally and globally important environmental resources. In this sense, the Company and its subsidiaries will operate as a social venture, and it is the intention of the Members that:
- (1) The Company's and its subsidiaries' forest management practices will result in the conservation of existing native forests and the ecological restoration of degraded forests and agricultural lands; and that
 - (2) The natural forests under the control of the Company and its subsidiaries will continue to furnish a full range of ecological services to local communities and will protect globally important forest landscapes.
- c) It is also the intention of the Members that:
- (1) The business activities of the Company and its subsidiaries in forest management and production of high quality wood



Dr. Rodrigo Salgado Valdez

products will help establish a sustainable rural economy that improves the quality of life in the communities where the business operates; and that

- (2) These activities will result in tangible improvements in local employment, health care, and education within the communities where the business operates.

d) Finally, it is the intention of the Members that:

- (1) The Company will build substantial and lasting alliances with non-profit conservation organizations and with local community organizations; and that
- (2) The Company's governance structure will be consistent with, and will operate in a manner that is conducive to, receiving and addressing the input and the interests of those organizations.

3. Members.

- a) Current Members & Respective Percentage Interests: Initial Capital Contributions. The name, present mailing address and the percentage interest (the "Percentage Interest") of each Member in the Company are set forth on Schedule 3(a) hereto.
- b) Admission of Community Member and Managing Member. The admission of the Community Member and the Managing Member is conditional on their agreement to the following terms (which will be achieved by their act of signing this Agreement). The Founder, Community Member, and Managing Member each agree that in the next few months, after this amendment is signed:
 - (1) The intent of the Members will be to move quickly to attract new potential investors, some of whom will be admitted as new Members of the Company.
 - (2) When new investors are admitted to the Company as Members, this event will require an amendment of this Agreement to meet the needs of both the new investor Members and the rapid growth in the Company that the new investment will produce. The new Members, by investing their capital in the Company, will dilute the Percentage Interest of the existing Members (the existing Members will own a smaller percentage share of the Company).
 - (3) In order to achieve the community development goals of the Company, another new element in the business structure will be the establishment of a Community Foundation. The Community Trust will be a Member of the



Dr. Rodrigo Salgado Valdez

Company and will receive 10% of the profits of the Company to be used to make grants for projects in health care, education, and conservation in the region where the Company is operating. The Community Member and Managing Member will be responsible for the establishment of the Community Trust and for designing and implementing a system of administration of the Trust.

- (4) The Managing Member will make formal decisions through a Board of Managers. This Board will include several professionals working for the Company who will be chosen to serve on the Board by the Managing Member. In addition, at least one representative of the Community Member, and a representative of the Pinchot Institute for Conservation or Fundación Jatun Sacha will also serve on the board.
- (5) The Managing Member will be one of the owners of the Company. The new structure will define a system for increasing the Percentage Interest of the Managing Member based on the success of the Managing Member in leading the Company to achieve specific targets for production and business profitability. The targets will be established by the Members. It is understood that this increase in the Percentage Interest of the Managing Member will be necessary to attract and maintain high quality professionals in the Company, and that this is a common practice in successful companies that grow rapidly.
- (6) The Founder, Community Member, and Managing Member understand that the changes proposed in the previous four items will at times dilute the Percentage Interest of the Community Member, Founder, and Managing Member. They also understand that these changes are necessary to allow the Company to grow rapidly, to increase its financial value and profitability, and to accomplish its social goals of forest conservation and community economic development.
- (7) The investments made by the Founder since December 2006, used to purchase new machinery and to provide operating capital to support the Company, have been made as a no-interest loan to Ecomadera Verde, S.A. With the entrance of the Community Member into the Company, this personal loan of the Founder (now close to \$200,000) will be transferred to the Company and will continue as a loan to the Company.

c) Admission of Additional Members. Additional members may be admitted to the Company only with the approval of a majority vote of the

Notaria 2940
Dr. Rodrigo Salgado Valdez
Abogado
Notario
2940
2011-11-24

Dr. Rodrigo Salgado Valdez

Percentage Interests of the Members. It is the intention of the Members that, before any person or other entity (a "Person") becomes a party to this Agreement and becomes a Member of the Company, this Person will follow the procedures and meet the criteria described in Schedule 3(b). It is understood that the Members, before making any decision about admitting a new Member, will listen carefully to the interests and concerns of the Community Member regarding this potential new Member, and will take these concerns into consideration in the final decision about the candidate. Before any new Member is admitted to the Company, the Managing Member will create a Membership Admission Document that defines the terms of admission into the Company for all new Members. When the new Member has signed the Membership Admission Document, this document will be considered evidence that the conditions of this section have been met.

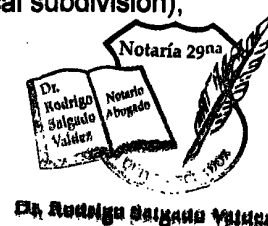
4. **Capital Contributions.** The Members have made certain initial contributions to the Company, in cash or in kind, as reflected in their respective capital accounts which are maintained by the Managing Member. The Members are not required to make any additional capital contribution to the Company.

5. **Allocations.** Each item of income, gain, loss or expense of the Company for any period shall be allocated to the Members in accordance with their respective Percentage Interests in the Company.

6. **Distributions.** Distributions will be made to the Members at the times and in the amounts determined by the Managing Member, in each case according to the Members' respective Percentage Interests in the Company. Distributions can be modified from time to time to reflect prior allocations of income, gain, loss or expense as described in Section 5 and other increases or decreases (including future contributions to the Company, in cash or in kind) in the Members' respective capital accounts as maintained by the Managing Member.

7. **Powers of Managing Member.** The business and affairs of the Company will be managed by the Managing Member. The Managing Member will have the power and authority to do any and all acts necessary to accomplish the purposes described above in Section 2, including without limitation the power and authority:

- a) To make representations to, and to execute documents before, any governmental authorities, in the State of Delaware, any other State of the United States, the Republic of Ecuador or any other country (or any political subdivision) on behalf of the Company;
- b) To form subsidiaries or affiliates of the Company (under the laws of Ecuador or any other country or state, or any political subdivision or government agency), as well as to carry out all actions required to manage the operations and finances of the subsidiaries or affiliates of the Company;
- c) To represent the Company before any government authorities (in Ecuador, or any other country, state, or political subdivision);



or (c) the entry of a decree of judicial dissolution under Section 18-802 of the Act.

- b) Upon dissolution of the Company, the Managing Member will select a person to be the liquidator of the Company (the "Liquidator"). The Liquidator will liquidate the assets of the Company and apply and distribute the proceeds from the liquidation in the following order of priority, unless otherwise required by mandatory provisions of applicable law: (1) to creditors of the Company (including, without limitation, the Members); and (2) the balance to the Members, in proportion to the balances in their respective capital accounts, after adjustment to reflect any income, gain, loss or expense for the fiscal year in which such liquidation occurs; provided, however, that the Liquidator may place in escrow a reserve of cash or other assets of the Company for contingent liabilities in an amount determined by the Liquidator to be appropriate for these purposes.

11. Amendments. The provisions of this Agreement may be amended, modified or waived only with the written consent of the Members.

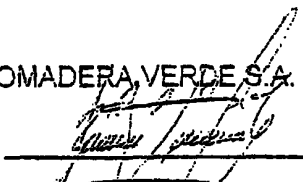
12. Interpretation and Governing Law. Unless the context in which words are used in this Agreement indicates that it is not the intent, words in the singular person are understood to include the plural, and vice versa, the masculine gender includes the female or neuter gender, and "or" is used in the inclusive sense. Headings or titles are inserted only as a matter of convenience and in no way define, limit, extend or interpret the scope of this Agreement or any particular Section. References to a "Section" shall, unless the context otherwise indicates, refer to a section of this Agreement. This Agreement will be governed by the laws of the State of Delaware, without regard to the conflict of laws provisions.

13. Severability. If any provision, sentence, phrase or word of this Agreement or its application to any person, entity or circumstance is held invalid, the remainder of this Agreement, or the application of the provision, sentence, phrase or word to persons, entities or circumstances (other than those as to which it is held invalid) will not be affected.



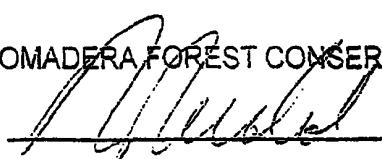
IN WITNESS WHEREOF, the undersigned, intending to be legally bound by this document, have duly executed this Agreement as of the date and year defined in the first paragraph of this document.

ECOMADERA VERDE S.A.

By: 

Juan Francisco Méndez Cisneros, Legal Representative

ECOMADERA FOREST CONSERVATION, LLC

By: 

Peter Cooper Pinchot, President

ECOMADERA MANAGEMENT LLC

By: 

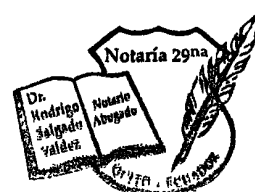
Garrett Austin Siegers, President



Dr. Rodrigo Salgado Valdez

Schedule 3(a)

Member's Name	Member's Current Mailing Address	Percentage Interest in the Company
Ecomadera Verde S.A.		47.5%
Mr. Peter Pinchot		47.5%
Ecomadera Management LLC		5.0%



Dr. Rodrigo Salgado Valdez

Schedule 3(b)Required Procedures for Admission of New Members

Because the Company is a social venture enterprise, not just simply a business enterprise, candidate Members must fully understand and agree with the mix of goals of the Company before they will be accepted as new Members. In particular, prospective Members must demonstrate understanding and agreement with the following conditions and propositions before being admitted as Members:

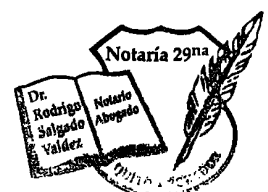
- (a) The Company and its Subsidiaries plan to treat the economic welfare and profit-making success of their respective businesses as of equal value, but of no greater importance, than achieving the conservation and social goals of their respective businesses.
- (b) The Managing Member and the Community Member believe that in the long run, balancing economics, environment, and social outcomes will produce greater financial success than focusing solely on business profitability. However, in the short term there may be tradeoffs between maximizing income and seeking social and environmental results.

When a new candidate for membership is being interviewed before being admitted, such candidate (or its representative(s)) will be encouraged to visit Cristóbal Colón, tour the community business site, and meet with the Community Member (either at a meeting of its shareholders or with authorized representative(s) appointed by the Community Member). Either during this meeting or in a prepared statement that is presented to the Community Member (if the candidate cannot visit Ecuador), the candidate will have an opportunity to present their reasons for wanting to invest in the Company and their views on the Company's goals of conservation and community development. In addition they can describe in what ways they can contribute to the success of the business in addition to making an investment. The Community Member will have the opportunity to question the candidate Member directly in a meeting or through a communication interchange and come to a decision about whether or not it supports its admission as a Member of the Company. The Managing Member will not be required to follow the decision of the Community Member, but must consider its opinions and interests during the process of evaluating the prospective Member.



TRADUCCIÓN INGLÉS – ESPAÑOL

ECOMADERA FOREST CONSERVATION LLC



Dr. Rodrigo Salgado Valdez

**PRIMER ACUERDO ENMENDADO Y REFORMULADO DE CONSTITUCIÓN DE COMPAÑÍA
DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

DE

ECOMADERA FOREST CONSERVATION, LLC

Este Primer Acuerdo Enmendado y Reformulado de Constitución de Compañía de Responsabilidad Limitada (en adelante, el "Acuerdo") de ECOMADERA FOREST CONSERVATION, LLC, una compañía de responsabilidad limitada del Estado de Delaware (la "Compañía") se celebra este 7 de noviembre del 2008 entre: ECOMADERA VERDE S.A. (el "Socio Comunitario"), el SR. PETER PINCHOT (el "Fundador") y ECOMADERA MANAGEMENT LLC (el "Socio Administrador").

CONSIDERANDO:

El Fundador ha hecho que el 1 de abril de 2008 se prepare, ejecute y presente ante la Secretaría de Estado de Delaware un Certificado de Formación (en adelante, el "Certificado") de la Compañía, de conformidad con el Acta de Compañías de Responsabilidad Limitada del Estado de Delaware (6 Del.C. § 18-101, et seq.) (la cual, junto con las enmiendas que eventualmente se realicen, se conocen como el "Acta"). Bajo los términos contenidos en el Acuerdo de Constitución de Compañía de Responsabilidad Limitada celebrado el 4 de abril de 2008 (el "Acuerdo LLC Original"), la Compañía y el Fundador han aprobado, autorizado y ratificado cada uno las acciones de las personas autorizadas establecidas en dicho Certificado.

El Fundador ha aceptado admitir a la Compañía en calidad de Socios a (1) el Socio Administrador y (2) el Socio Comunitario, y ha ordenado que se prepare este Primer Acuerdo Enmendado y Reformulado de Constitución de Compañía de Responsabilidad Limitada para la suscripción y entrega por parte de la Compañía y cada uno de los Socios. Este Primer Acuerdo Enmendado y Reformulado de Constitución de Compañía de Responsabilidad Limitada prevalece sobre el Acuerdo LLC Original.

EN CONSECUENCIA, la Compañía y los Socios acuerdan lo siguiente:

1. Disposiciones Generales

- a) Nombre: El nombre de la Compañía será Ecomadera Forest Conservation, LLC.
- b) Limitación de Responsabilidad frente a Terceros: Las deudas, obligaciones y otras responsabilidades de la Compañía, sea que nazcan del contrato, fueren de origen extracontractual o de cualquier otra fuente, se limitarán a las deudas, obligaciones y responsabilidades contraídas por la propia Compañía, y ningún

Socio estará obligado personalmente a responder por tales deudas, obligaciones o responsabilidades de la Compañía por el solo hecho de ser Socio de la misma.

- c) **Autorización para Operar:** La Compañía deberá calificarse para realizar negocios en todo estado para el cual, según la naturaleza de la Compañía, se requiera de dicha autorización, y al momento y por el período que se requiera la misma.
- d) **Estatus societario para fines fiscales:** Es intención de los Socios que la Compañía opere y sea tratada como una sociedad para fines fiscales tanto a nivel estatal como federal. En consecuencia, la Compañía adoptará todas las acciones apropiadas a fin de asegurarse que continúe recibiendo el trato de una sociedad para fines fiscales. No se podrá tomar decisiones que amenacen con provocar que la Compañía sea tratada como una corporación para fines fiscales estatales o federales, sin que para el efecto se obtenga autorización previa y por escrito de los Socios. Es además intención de los Socios que la Compañía no opere ni sea tratada como "sociedad" para los propósitos previstos en la Sección 303 del Código de Bancarrota Federal, ni para otros fines distintos a los tributarios. Ni la Compañía ni sus Socios adoptarán decisiones inconsistentes con la Sección 1(d). Estas disposiciones se aplicarán sin perjuicio de, y están totalmente sujetas a lo dispuesto en la Sección 10 de este documento.
- e) **Título de Propiedad:** Excepto en aquellos casos en que este Acuerdo disponga lo contrario, la Compañía mantendrá toda su propiedad inmueble y mueble bajo el nombre de la Compañía y no de uno de los Socios.
- f) **Término:** El término de la Compañía comenzó a decurrir con la presentación del Certificado de Formación ante la Secretaría de Estado y continuará hasta que la Compañía se disuelva de conformidad con este Acuerdo.
- g) **Pago de Obligaciones Individuales:** Los créditos y activos de la Compañía se utilizarán exclusivamente para su beneficio, y ningún activo de la Compañía podrá ser vendido, transferido, intercambiado, enajenado, prendado, gravado o utilizado como pago en beneficio de cualquiera de los Socios individualmente considerados.
- h) **Domicilio Registrado:** La dirección del domicilio registrado de la Compañía está en el Estado de Delaware, att. Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808.
- i) **Agente Registrado:** El nombre del agente registrado de la Compañía para notificaciones en el Estado de Delaware es Corporation Service Company, y la dirección de dicho agente



Handwritten signature of Rodrigo Valdez and a circular notary seal for the State of Delaware.

Rodrigo Valdez

registrado es 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808.

2. Propósitos

- a) Los propósitos de la Compañía son involucrarse, directa o indirectamente a través de sus subsidiarias, en:
 - (1) La propiedad, arrendamiento y manejo de bosques y áreas deforestadas a ser rehabilitadas para ser forestables en el Ecuador;
 - (2) La producción de productos madereros y productos forestales no leñosos de las tierras manejadas por la Compañía o sus subsidiarias;
 - (3) La protección y restauración de los servicios ecológicos suministrados por esas tierras;
 - (4) La venta de productos madereros, productos forestales no leñosos y servicios ecológicos en los mercados del Ecuador, de Estados Unidos y en otros lugares; y,
 - (5) Cualquier otro acto o actividad legal para los cuales se pueda constituir una compañía de responsabilidad limitada al amparo del Acta.
- b) Si bien la Compañía tienen como objeto operar como una entidad con fines de lucro, la Compañía y sus subsidiarias buscarán además metas bien definidas de tipo social y de conservación, a fin de beneficiar directamente a las comunidades en las que la Compañía y sus subsidiarias trabajan, a fin de proteger los recursos ambientales a nivel local y global. En este sentido, la Compañía y sus subsidiarias trabajarán como un consorcio social, y es intención de los Socios que:
 - (1) las prácticas de manejo forestal de la Compañía y sus subsidiarias resulten en la conservación de los bosques nativos existentes y en la restauración de los bosques degradados y las tierras agrícolas; y, que
 - (2) Los bosques naturales bajo el control de la Compañía y sus subsidiarias continúen suministrando una amplia gama de servicios ecológicos a las comunidades locales y se protejan los paisajes forestales de importancia global.
- c) También es intención de los Socios que:
 - (1) Las actividades comerciales de la Compañía y sus subsidiarias relacionadas con el manejo forestal y la elaboración de productos madereros de alta calidad

Dr. Rodrigo Salgado Valdez
Notario Abogado
Notaría 2da
Calle 101 y 102
Calle 101 y 102

establezcan una economía rural sustentable, que mejore la calidad de vida en las comunidades en las que se desarrollan sus negocios; y, que

- (2) Estas actividades resulten en mejoras tangibles para el empleo local, el cuidado de la salud y la educación dentro de las comunidades en las que se desarrollan sus negocios.

d) Finalmente, es intención de los Socios que:

- (1) La Compañía construya alianzas sustanciales y perdurables con organizaciones sin fines de lucro dedicadas a la conservación y con organizaciones comunitarias locales; y,
- (2) Que la estructura administrativa de la Compañía sea consistente con, y opere de una forma conducente a, que se reciban y se conozcan las inquietudes e intereses de esas organizaciones.

3. Socios

- a) Socios Actuales & sus respectivos Porcentajes de Participación, Capital Inicial y Contribuciones. El nombre, dirección de correo y los porcentajes de participación (el "Porcentaje de Participación") de cada Socio se encuentran establecidos en el Anexo 3 (a) de este documento.
- b) Admisión del Socio Comunitario y el Socio Administrador: La admisión del Socio Comunitario y del Socio Administrador se encuentra condicionada a que acepten los siguientes términos (lo cual se obtendrán con su suscripción del presente Acuerdo). El Fundador, Socio Comunitario y Socio Administrador, cada uno, acuerdan que en los siguientes meses, luego de que este acuerdo reformativo sea firmado:
 - (1) La intención de los Socios es moverse rápidamente a fin de atraer nuevos inversores potenciales, algunos de los cuales serán admitidos como nuevos Socios de la Compañía.
 - (2) Cuando se admitan nuevos inversores a la Compañía como Socios, se requerirá de una nueva enmienda a este Acuerdo a fin de cumplir con las necesidades tanto del inversor como del rápido crecimiento de la Compañía que se producirá como consecuencia de la nueva inversión. Los nuevos Socios, al invertir su capital en la Compañía, diluirán el porcentaje de participación de los Socios existentes (los Socios existentes poseerán un porcentaje menor de la propiedad de la Compañía).

Dr. Rodrigo Salgado Valdez
Notario Abogado
Notaría 2912

Dr. Rodrigo Salgado Valdez

- (3) A fin de conseguir las metas de desarrollo comunitario de la Compañía, se establecerá una Fundación Comunitaria como un nuevo elemento de la estructura del negocio. La Fundación Comunitaria será Socio de la Compañía y recibirá el 10% de sus utilidades, monto que será utilizado para hacer donaciones a proyectos de salud, educación y conservación en las regiones donde opere la Compañía. El Socio Comunitario y Socio Administrador serán responsables por el establecimiento de la Fundación Comunitaria y por diseñar y implementar un sistema de administración de la Fundación.
- (4) El Socio Administrador tomará las decisiones formales de la Compañía a través de una Junta de Administración. La Junta incluirá varios profesionales trabajando por la Compañía quienes serán escogidos por servir en La Junta por el Socio Administrador. Además, por lo menos un representante del Socio Comunitario y un representante del Pinchot Institute for Conservation o la Fundación Jatun Sacha servirán en La Junta.
- (5) El Socio Administrador será uno de los Socios de la Compañía. La nueva estructura definirá un sistema de incremento del Porcentaje de Participación el Socio Administrador basado en el éxito del Socio Administrador en su tarea de dirigir a la Compañía a la consecución de objetivos específicos de producción y rentabilidad del negocio. Estos objetivos serán establecidos por los Socios. Se entiende que el incremento del Porcentaje de Participación del Socio Administrador es necesario para atraer y mantener profesiones de alta calidad en la Compañía, y que es una práctica común en compañías exitosas que crecen rápidamente.
- (6) El Fundador, el Socio Comunitario y el Socio Administrador entienden que los cambios propuestos en los cuatro ítems antes señalados, podrán eventualmente diluir el Porcentaje de Participación del Socio Comunitario, del Fundador y del Socio Administrador. Entienden, así mismo, que estos cambios son necesarios a fin de permitirle a la Compañía crecer rápidamente, incrementar su valor financiero y su rentabilidad, y conseguir sus objetivos sociales de conservación forestal y desarrollo económico comunitario.
- (7) Las inversiones hechas por el Fundador desde diciembre del 2006, empleadas en la compra de nueva maquinaria y en proveer de capital de trabajo que sostenga a la Compañía, han sido hechos bajo el esquema de un préstamo sin intereses a Ecomadera Verde, S.A. Con el ingreso del Socio Comunitario a la Compañía, este



Dr. Rodrigo Adyado Valdez

préstamo personal del Fundador (hoy en día cercano a los \$200,000) se transferirá a la Compañía y subsistirá como un préstamo a la Compañía.

- c) Admisión de Socios Adicionales: Se podrán admitir socios adicionales a la Compañía únicamente con la aprobación del voto mayoritario del porcentaje de interés de los Socios. Es la intención de los Socios que antes de que cualquier persona o entidad (una "Persona") acceda a este Acuerdo y se convierta en Socio de la Compañía, dicha Persona haya adoptado los procedimientos descritos en el Anexo 3(b) de este documento y haya satisfecho los requerimientos ahí establecidos. Se entiende y acuerda que los Socios, antes de tomar una decisión cualquiera acerca de la admisión de un candidato a Socio, tomarán en cuenta los intereses y opiniones del Socio Comunitario respecto al candidato, y considerarán dichas opiniones en tomar la decisión final en cuanto la admisión del candidato. Antes de que un candidato a Socio sea admitido a la Compañía, el Socio Administrador creará un Documento de Admisión a Socio que define los términos de admisión a la Compañía para todos los candidatos a Socio. Cuando el candidato a Socio haya firmado el Documento de Admisión a Socio, el documento será considerado como evidencia que todas las condiciones de la presente sección hayan sido cumplidas.

4. Contribuciones de Capital. Los Socios han hecho ciertas contribuciones iniciales de capital a la Compañía, en dinero o en especies, tal y como se encuentra reflejado en sus cuentas de capital que son mantenidas por el Socio Administrador. No se requiere que los Socios hagan contribuciones adicionales de Capital para la Compañía.

5. Distribución. Cada ingreso, ganancia, pérdida o gasto de la Compañía por cada período será distribuido entre los Socios de conformidad con sus respectivos Porcentajes de Participación en la Compañía.

6. Dividendos: Los dividendos se distribuirán entre los Socios en los tiempos y montos que determine el Socio Administrador, en cada caso, de conformidad con los Porcentajes de Participación de los Socios en la Compañía. Los dividendos podrán ser modificados periódicamente a fin de reflejar distribuciones previas de ingresos, ganancias, pérdidas o gastos, tal como se describe en la Sección 5, y otros incrementos o detrimentos (incluyendo futuras contribuciones a la Compañía, en efectivo o en especie) hechos en sus respectivas cuentas de capital mantenidas por el Socio Administrador.

7. Atribuciones del Socio Administrador: Los negocios y demás asuntos de la Compañía serán manejados por el Socio Administrador. El Socio Administrador tendrá el poder y la autoridad para hacer todo y cuanto acto sea necesario a fin de cumplir con los propósitos descritos anteriormente en la Sección 2, incluyendo sin limitación, el poder y autoridad para:

- a) Hacer declaraciones a, y suscribir documentos ante, cualquier autoridad gubernamental en el Estado de Delaware, en cualquier otro Estado de Estados Unidos, en la República del Ecuador, en

Notaría 29ma
Dr. Rodrigo Salgado Valdez
Notario Abogado
Dr. Rodrigo Salgado Valdez

cualquier otro país (o subdivisión política) en representación de la Compañía.

- b) Formar subsidiarias o afiliadas de la Compañía (bajo las leyes del Ecuador o de cualquier otro país, estado, subdivisión territorial o agencia gubernamental), así como para llevar a cabo todas las acciones necesarias para manejar las operaciones y finanzas de las subsidiarias o afiliadas de la Compañía;
- c) Representar a la Compañía frente a cualquier autoridad gubernamental (en el Ecuador o en cualquier otro país, estado o subdivisión política);
- d) Celebrar contratos o acuerdos con terceros a nombre de la Compañía, y todos los demás poderes y autoridades, estatutarios o establecidos de otro modo, de los cuales se encuentran investidos los miembros de las compañías de responsabilidad limitada al amparo de las leyes del Estado de Delaware;
- e) Actuar a través de, o delegar la autoridad a, cualquier empleado u otra persona designada por el Socio Administrador para llevar a cabo de sus poderes y autoridades al amparo de este Acuerdo;
- f) Designar administradores de la Compañía, incluyendo un Presidente, cualquier número de Vicepresidentes, un Tesorero y un Secretario, quienes tendrán la autoridad de llevar a cabo tareas de administración en la Compañía, según lo defina su respectivo nombramiento, y que podrán tener otros roles, según lo defina el Socio Administrador, cada uno de los cuales se considerarán como "personas autorizadas" dentro del significado que a esta frase otorga el Acta; y
- g) Remover a cualquier administrador de la Compañía de su cargo, en cualquier momento.

El Socio Administrador suscribirá documentos posteriores y adoptará las acciones ulteriores que sean necesarias para cumplir con los requisitos legales para la operación de una compañía de responsabilidad limitada en otras jurisdicciones en las que la Compañía conduzca sus negocios.

8. Cesión/Retiro. Ningún Socio podrá vender, ceder o transferir de cualquier otro modo todo o parte de su porcentaje de participación en la Compañía de responsabilidad limitada, ni podrá entregar dicha participación como garantía por una deuda o por cualquier otra obligación persona de dicho Socio, sin el previo consentimiento del Socio Administrador. La venta, cesión o transferencia de todo o parte del porcentaje de participación de un Socio en la Compañía de responsabilidad limitada se considerará como su retiro de la Compañía.

9. Indemnidad. Hasta la extensión máxima permitida por la ley, la Compañía mantendrá indemne y libre de daño al Socio Administrador y a los directores, síndicos, acciones, socios, funcionarios, empleados y agentes del Socio Administrador y de la Compañía (colectivamente, los "Sujetos Indemnnes") de y frente a cualquier costo

De responsabilidad
Rodrigo Nolasco
Abogado
Valdez

Dr. Rodrigo Nolasco Valdez

reclamo, gasto - incluyendo honorarios razonables de abogados - y daño (colectivamente "Pérdidas") que hubiere pagado o en que hubiere incurrido dicho Sujeto Indemne, en conexión con la conducción de los negocios de la Compañía bajo este Acuerdo y el Acta. La única excepción es que ningún Sujeto Indemne tendrá derecho a indemnización por una Pérdida provocada por su negligencia grave o mala conducta intencional. Cualquier indemnización amparada por esta Sección se obtendrá de los activos de la Compañía únicamente y sólo hasta el límite de esos activos. Los Socios no tendrán responsabilidad personal de pagar los gastos que generara dicha Pérdida. Todos los derechos de un Sujeto Indemne al amparo de esta Sección sobrevivirán a la disolución de la Compañía y al retiro del Sujeto Indemne como socio de la misma, y continuarán vigentes en beneficio de sus herederos, representantes personales, sucesores y cesionarios.

10. Disolución

- a) La Compañía se disolverá, y sus asuntos se liquidarán, si ocurre uno de los siguientes eventos, cualquiera que ocurra primero: (a) el consentimiento escrito del Socio Administrador; (b) cuando no existan Socios, en cualquier tiempo; (c) la entrada en vigencia de una decisión judicial de disolución al amparo de la Sección 18-802 del Acta.
- b) A la disolución de la Compañía, el Socio Administrador seleccionará una persona para que actúe como liquidador de la Compañía (el "Liquidador"). El Liquidador liquidará los activos de la Compañía y aplicará y distribuirá los remanentes de la liquidación en el siguiente orden de prioridad, a no ser que se requiera lo contrario por disposiciones imperativas de la ley aplicable: (1) los acreedores de la Compañía (incluyendo, sin limitación, los Socios); y (b) el remanente, a los Socios, en proporción a los balances que consten en sus respectivas cuentas de capital, y luego de ajustarlas para reflejar cualquier ganancia, ingreso, pérdida o gasto del año fiscal en el cual ocurra la liquidación; siempre tomando en cuenta que el Liquidador puede poner en custodia una reserva de dinero o de activos de la Compañía para hacer frente a contingencias, en el monto que el Liquidador estime apropiado para este propósito.

11. Enmiendas: Las disposiciones de este Acuerdo pueden ser enmendadas, modificadas o renunciadas únicamente con el consentimiento escrito de los Socios.

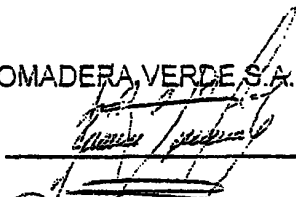
12. Interpretación y Ley que Governa: A no ser que el contexto dentro del cual las palabras se utilizan en este Acuerdo indique que esa no es la intención, las palabras utilizadas en singular incluyen el plural y viceversa; el masculino incluye el femenino o el neutro; y "o" es utilizado en sentido inclusivo. Los encabezados o títulos se insertan sólo por motivos de conveniencia y de ninguna forma definen, limitan, extienden o interpretan el alcance de este Acuerdo o de cualquier Sección particular. Las referencias a una "Sección" a no ser que el contexto indique otra cosa, se refieren a una sección de este Acuerdo. Este Acuerdo se encuentra gobernado por las leyes del Estado de Delaware, sin considerar las disposiciones relativas al conflicto de leyes.

Notaría 29na
Dr. Rodrigo Salgado Valdes
Notario Abogado
Dr. Rodrigo Salgado Valdes

13. Divisibilidad: Si una disposición, oración, frase o palabra de este Acuerdo o su aplicación a cualquier persona, entidad o circunstancia se tiene por inválida, el remanente de este Acuerdo, o la aplicación de dicha disposición, oración, frase o palabra a personas, entidades o circunstancias (distintas a aquellas frente a los cuales se reputa inválida) no se verá afectada.

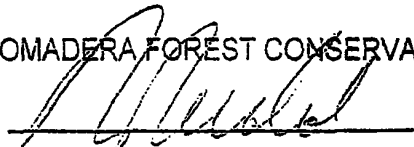
EN TESTIMONIO DE LO CUAL, los suscritos, con la intención de vincularse legalmente por este documento, han firmado este Acuerdo el día y año señalados en el primer párrafo del mismo.

ECOMADERA VERDE S.A.

By: 

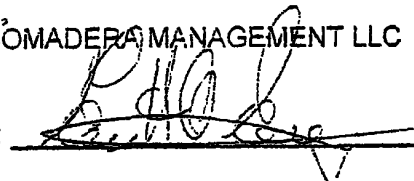
Juan Francisco Méndez Cisneros, Legal Representative

ECOMADERA FOREST CONSERVATION, LLC

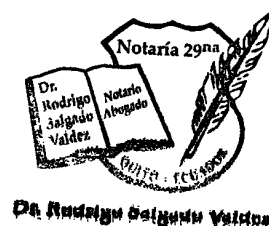
By: 

Peter Cooper Pinchot, President

ECOMADERA MANAGEMENT LLC

By: 

Garrett Austin Siegers, President



Anexo 3(a)

Nombre del Socio	Dirección de correo actual del Socio	Porcentaje de Interés en la Compañía
Ecomadera Verde S.A.		47.5%
Mr. Peter Pinchot		47.5%
Ecomadera Management LLC		5.0%



Dr. Rodrigo Salgado Valdez

Anexo 3(b)Procedimientos Requeridos para la Admisión de Nuevos Socios

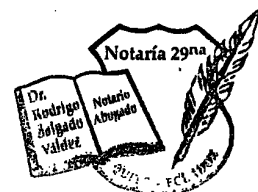
Debido a que la Compañía es una empresa con sentido social, y no simplemente un negocio comercial, los candidatos a Socios deberán entender completamente y estar de acuerdo con las distintas metas de la Compañía antes de que sean aceptados como nuevos Socios. En particular, los prospectos de Socios deberán demostrar que entienden y aceptan las siguientes condiciones y proposiciones antes de ser admitidos como Socios:

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias planean tratar el bienestar económico y el éxito lucrativo de sus respectivos negocios, como objetivos de igual valor, pero no de mayor importancia, que el conseguir las metas sociales y de conservación de sus respectivos negocios.
- (b) El Socio Administrador y el Socio Comunitario consideran que a largo plazo, el balance entre los objetivos económicos, medioambientales y sociales produce un mayor éxito financiero que el enfocarse exclusivamente en la rentabilidad del negocio. Sin embargo, en el corto plazo, podrán hacerse sacrificios entre la maximización el ingreso y la búsqueda de resultados sociales y ambientales.

Cuando un candidato a Socio se entreviste antes de su admisión, dicho candidato (o su representante (s)) será animado a visitar Cristóbal Colón, conocer las instalaciones de la Compañía, y reunirse con los miembros del Socio Comunitario (ya sea en una junta de socios o a través de uno o varios representantes autorizados designados por el Socio Comunitario).

Sea durante dicha reunión o mediante un comunicado preparado que es presentado al Socio Comunitario (si es que el candidato no puede visitar Ecuador), el candidato tendrá la oportunidad de presentar las razones por las cuales desea invertir en la Compañía y sus visiones acerca de las metas de conservación y desarrollo comunitario, y las formas en las que cree que podrá contribuir al éxito de los negocios en adición a la realización de su inversión.

El Socio Comunitario tendrá la oportunidad de cuestionar al candidato a Socio directamente en una reunión o mediante un intercambio de comunicaciones y llegar a una decisión si es que apoya o no su candidatura. El Socio Administrador no está obligado a observar la decisión del Socio Comunitario, pero deberá tener en cuenta su opinión e intereses durante el proceso de evaluación del prospecto de Socio.



Dr. Rodrigo Delgado Valdez

Dr. Rodrigo Delgado Valdez

*Of the United States,
to render to the people more perfect Union,
establish Justice, insure domestic Tranquility,
provide for the common defence,
promote the general Welfare, and secure
the Blessings of Liberty to ourselves and
our Posterity, do ordain and establish this
Constitution for the United States of America.*



SIGNATURE OF BEARER / SIGNATURE DU TITULAIRE / FIRMA DEL TITULAR



Surname / Name / Apellidos

PINCHOT

Given Names / Prénoms / Nombres

PETER COOPER

Nationality / Nationalité / Nacionalidad

UNITED STATES OF AMERICA
Date of birth / Date de naissance

28 May 1946

Place of birth / Lieu de naissance / Lugar de nacimiento
NEW YORK, N.Y.

NEW YORK, U.S.A.

Date of issue / Date de délivrance / Fecha de expedición
15 Dec 2011

5 Dec 2011

Date of expiration / Date d'expiration / Fecha de caducidad
6 Dec 2015

4 Dec 2021

Endorsements / Mentions Spéciales / Anotaciones

SEE PAGE 51

Sex / Sexe / Sexo

M

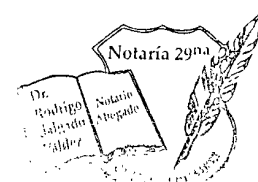
Authority / Autorité / Autoridad

United States

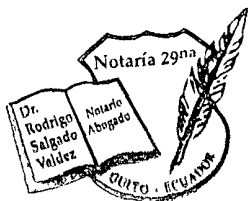
Department of State

USA

P<USAPINCHOT<<PETER<COOPER<<<<<<<<<<<<<<<<<<<<
4886976732USA4605285M2112149192063500<583480



Dra. Rodrigo Saigado Valdez,



Dr. Rodrigo Salgado Valdez

RAZON: Certifico que la copia fotostática que antecede y que obra de 26 foja(s) úni(es) es reproducción exacta del documento que he tenido a la vista, encontrándola idéntica en su contenido de texto lo cual doy fe.

Quito, a

15 OCT 2012

Dr. Rodrigo Salgado Valdez

DOCTOR RODRIGO SALGADO VALDEZ
NOTARIO VIGÉSIMO NOVENO DEL CANTÓN

Apostille

(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

1. Country: **United States of America**

This public document

2. has been signed by **Norman Goodman**

3. acting in the capacity of **County Clerk**

4. bears the seal/stamp of the county of **New York**

Certified

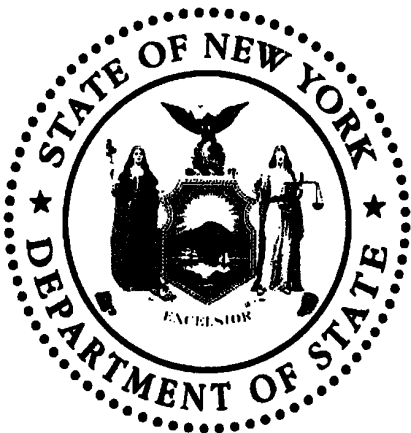
5. At New York, New York 6. the 05th day of October 2012

7. by Special Deputy Secretary of State, State of New York

8. No. NYC-186391A

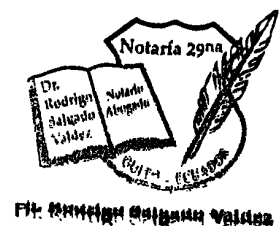
9. Seal/Stamp

10. Signature



Sandra J. Tallman

Sandra J. Tallman
Special Deputy Secretary of State



AFFIDAVIT

DATE: October 3rd, 2012

I, **PETER PINCHOT**, as the PRESIDENT of EcoMadera Forest Conservation, LLC, hereby state that the foregoing document is the true original of the Limited Operating Company Agreement of EcoMadera Management, LLC, establish in the State of Delaware, United States of America, contained in 11 pages, letter size.

SIGNATURE



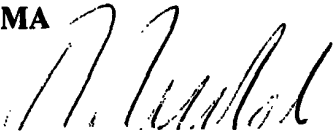
PETER PINCHOT

DECLARACIÓN JURAMENTADA

FECHA: 3 de Octubre de 2012

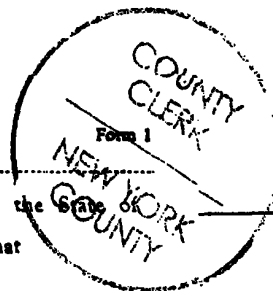
Yo, **PETER PINCHOT**, como Presidente de EcoMadera Forest Conservation, LLC, declaro que adjunto a esta declaración se encuentra el documento original correspondiente al Acuerdo de Constitución de Compañía de Responsabilidad Limitada de EcoMadera Management, LLC, establecida en el Estado de Delaware, de los Estados Unidos de América, y la cual está contenida en 11 páginas, tamaño carta.

FIRMA



State of New York }
County of New York } ss.:

955938



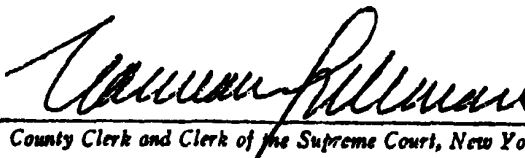
I, NORMAN GOODMAN, County Clerk and Clerk of the Supreme Court of the State of New York, in and for the County of New York, a Court of Record, having by law a seal,
DO HEREBY CERTIFY pursuant to the Executive Law of the State of New York, that

whose name is subscribed to the annexed affidavit, deposition, certificate of acknowledgment or proof, was at the time of taking the same a NOTARY PUBLIC in and for the State of New York duly commissioned, sworn and qualified to act as such; that pursuant to law, a commission or a certificate of his official character, with his autograph signature has been filed in my office; that at the time of taking such proof, acknowledgment or oath, he was duly authorized to take the same; that I am well acquainted with the handwriting of such NOTARY PUBLIC or have compared the signature on the annexed instrument with his autograph signature deposited in my office, and I believe that such signature is genuine.

IN WITNESS WHEREOF, I have hereunto set my hand affixed my official seal this

OCT 05 2012

FEE PAID \$3.00


County Clerk and Clerk of the Supreme Court, New York

El Notario

LIMITED LIABILITY COMPANY AGREEMENT

OF

ECOMADERA MANAGMENT. LLC

This Limited Liability Company Agreement (the "Agreement") of ECOMADERA MANAGEMENT, LLC, a Delaware limited liability company (the "Management Company") is entered into on October 14, 2011 by: MR. PETER COOPER PINCHOT (the "Founder") and MR. GARRETT AUSTIN SIEGERS, (the "Partner").

WHEREAS:

The Founder caused a Certificate of Formation (the "Certificate") for the Management Company to be prepared, executed and filed with the Secretary of the State of Delaware (the "Secretary of State") on April 25, 2008 in accordance with the Delaware Limited Liability Company Act (6 Del.C. § 18-101, et seq.) (as amended from time to time, the "Act"). Under the terms of a Limited Liability Company Agreement, dated as of April 4, 2008 (the "Original LLC Agreement"), the Management Company and the Founder each approved, authorized and ratified the actions of the authorized person set forth on the Certificate.

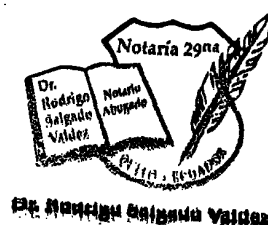
The Founder has consented to the admission to the Management Company as Member the Partner, and has caused this Limited Liability Company Agreement to be prepared for execution and delivery by the Management Company and each of the Members.

NOW, THEREFORE, the Management Company and the Members agree as follows:

1. **General Provisions.**

- a) **Name.** The name of the Management Company is EcoMadera Management, LLC.
- b) **No Liability to Third Parties.** The debts, obligations and liabilities of the Management Company, whether arising in contract, tort or otherwise, shall be solely the debts, obligations and liabilities of the Management Company, and no Member shall be obligated personally for any such debt, obligation or liability of the Management Company solely by reason of being a Member.
- c) **Qualification to do Business.** The Management Company will qualify to do business in each state in which the nature of the Management Company's business requires qualification, when and for as long as the qualification is required.

NY: 584351-8



- d) **Partnership tax status.** It is the intent of the Members that the Management Company and the Parent Company will be operated and treated as a partnership for federal and state income tax purposes. Thus the Management Company will take all appropriate actions to ensure that the Management Company and the Parent Company will continue to be treated as a partnership for federal and state income tax purposes. No tax election may be made that treats the Management Company or the Parent Company as a corporation for federal or state income tax purposes without obtaining the written consent of the Members. It is also the intent of the Members that the neither the Management Company nor the Parent Company will be operated or treated as a "partnership" for purposes of Section 303 of the Federal Bankruptcy Code, or for any purposes other than tax purposes. Neither the Management Company nor any Member will take any action inconsistent with this Section 1(d). These provisions are without prejudice to, and are fully subject to the provisions of, Section 10 below.
- e) **Default Rules Under the Act.** Regardless of whether this Agreement specifically refers to a particular provision of the Act that would apply to the Management Company unless otherwise provided in, or modified by, the Agreement (any such provision, a "**Default Rule**"): (i) if any provision of this Agreement conflicts with a Default Rule, the provision of this Agreement controls and such Default Rule is hereby modified or negated accordingly, and (ii) if it is necessary to construe a Default Rule as modified or negated in order to effectuate any provision of this Agreement, such Default Rule is hereby modified or negated accordingly.
- f) **Title to Property.** Except as otherwise provided in this Agreement, the Management Company shall hold all of its real and personal property in the name of the Management Company and not in the name of any Member.
- g) **Term.** The term of the Management Company began upon the filing of the Certificate of Formation with the Secretary of State and will continue until the Management Company is dissolved in accordance with this Agreement.
- h) **Payments of Individual Obligations.** The Management Company's credit and assets will be used solely for the benefit of the Management Company, and no asset of the Management Company may be sold, transferred, exchanged, assigned, pledged, encumbered, or used as payment for the benefit of any individual Member.
- i) **Registered Office.** The address of the registered office of the Management Company in the State of Delaware is c/o Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808.

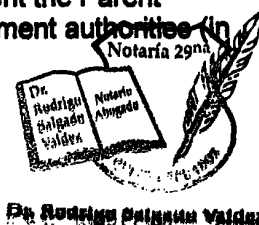


Dr. Rodrigo Valdes

- j) **Registered Agent.** The name of the registered agent of the Management Company for service of process on the Management Company in the State of Delaware is Corporation Service Company, and the address of such registered agent is 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808.

2. **Management Role with EcoMadera Forest Conservation, LLC.**

- a) The Management Company was established to be the Managing Member of EcoMadera Forest Conservation, LLC, ("**Parent Company**"). The Parent Company is a Delaware State Limited Liability Company formed through a Certification of Formation filed with the Secretary of the State of Delaware on April 25, 2008 in accordance with the Delaware Limited Liability Company Act (6 Del.C. § 18-101, **et seq.**)
- b) On November 7, 2008, the Parent Company adopted The First Amended and Restated Limited Liability Agreement, (the "**Agreement**"). The Agreement established the Management Company as one of the three Members of the Parent Company. The Agreement also designated the Management Company as the Managing Member of the Parent Company, thereby converting the Parent Company to a manager-managed limited liability company.
- c) The Agreement defined the following Powers of the Management Company regarding the Parent Company:
- (1) "The business and affairs of the Parent Company will be managed by the Management Company. The Management Company will have the power and authority to do any and all acts necessary to accomplish the purposes described above in Section 2, including without limitation the power and authority:
- (a) "To make representations to, and to execute documents before, any governmental authorities, in the State of Delaware, any other State of the United States, the Republic of Ecuador or any other country (or any political subdivision) on behalf of the Parent Company;
- (b) "To form subsidiaries or affiliates of the Parent Company (under the laws of Ecuador or any other country or state, or any political subdivision or government agency), as well as to carry out all actions required to manage the operations and finances of the subsidiaries or affiliates of the Parent Company; To represent the Parent Company before any government authorities in



Ecuador, or any other country, state, or political subdivision);

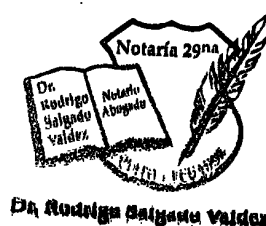
- (c) "To enter into contracts or agreements with third parties on behalf of the Parent Company, and all other powers and authorities, statutory or otherwise, possessed by members of limited liability companies under the laws of the State of Delaware;
 - (d) "To act through or delegate authority to any employees and other persons designated by the Management Company in carrying out the Management Company's powers and authorities under this Agreement;
 - (e) "To designate officers of the Parent Company, including a President, any number of Vice Presidents, a Treasurer, and a Secretary, who will have the authority to perform management actions in the Parent Company as defined by their office, who may have other roles as defined by the Management Company, and each of whom will be considered an authorized person within the meaning of the Act; and
 - (f) "To remove any officer of the Parent Company from office at any time.
- (2) "The Management Company will execute further documents and take further actions as necessary to comply with the legal requirements of the Parent Company to operate a limited liability company in other jurisdictions in which the Parent Company conducts its business".

3. Purposes.

- a) The purposes of the Management Company are to manage the Parent Company to engage, directly or indirectly through its subsidiaries, in:
 - (1) The ownership, leasing and management of forestland and deforested lands to be restored to a forest condition in Ecuador;
 - (2) The production of wood products and non-timber forest products from the lands managed by the Parent Company or its subsidiaries;
 - (3) The protection and restoration of the ecological services furnished by those lands;



- (4) The sale of wood products, non-timber forest products, and ecological services in markets in Ecuador, the United States, and elsewhere; and
 - (5) Any other lawful act or activity for which limited liability companies may be formed under the Act.
- b) While the Parent Company is intended to operate as a for-profit entity, the Management Company will direct the Parent Company and its subsidiaries to also pursue well-defined social and conservation goals in order to directly benefit the communities where the Parent Company and its subsidiaries work and to protect locally and globally important environmental resources. In this sense, the Parent Company and its subsidiaries will operate as a social venture, and it is the intention of the Management Company that :
 - (1) The Parent Company and its subsidiaries' forest management practices will result in the conservation of existing native forests and the ecological restoration of degraded forests and agricultural lands; and that
 - (2) The natural forests under the control of the Parent Company and its subsidiaries will continue to furnish a full range of ecological services to local communities and will protect globally important forest landscapes.
- c) It is also the intention of the Management Company that:
 - (1) The business activities of the Parent Company and its subsidiaries in forest management and production of high quality wood products will help establish a sustainable rural economy that improves the quality of life in the communities where the business operates; and that
 - (2) These activities will result in tangible improvements in local employment, health care, and education within the communities where the business operates.
- d) Finally, it is the intention of the Management Company that:
 - (1) The Parent Company will build substantial and lasting alliances with non-profit conservation organizations and with local community organizations; and that
 - (2) The Parent Company's governance structure will be consistent with, and will operate in a manner that is conducive to, receiving and addressing the input and the interests of those organizations.



4. **Members.**

- a) **Current Members & Respective Percentage Interests; Initial Capital Contributions.** The name, present mailing address and the percentage interest (the "Percentage Interest") of each Member in the Management Company are set forth on Schedule 3(a) hereto.
- b) **Management Policy Regarding the Parent Company.** The Management Company will implement the terms of the most current Amended and Reinstated Limited Liability Company Agreement of the Parent Company.
- c) **Admission of Additional Members.** Additional members may be admitted to the Management Company only after discussion with the Community Member of the Parent Company, as described in Schedule 3(c). It is the intention of the Members that, before any person or other entity (a "Person") becomes a Member of the Management Company, that they will undertake the procedures described in Schedule 3(c) and will meet the criteria described in that that Schedule.

5. **Capital Contributions.** The Members are not required to make any contribution to the Management Company.

6. **Allocations.** Each item of income, gain, loss or expense of the Management Company for any period shall be allocated to the Members in accordance with their respective Percentage Interests in the Management Company.

7. **Distributions.** Distributions will be made to the Members at the times and in the amounts determined by the Members, in each case according to the Members' respective Percentage Interests in the Management Company. Distributions can be modified from time to time to reflect prior allocations of income, gain, loss or expense as described in Section 5 and other increases or decreases (including future contributions to the Management Company, in cash or in kind) in the Members' respective capital accounts as maintained by the Management Company.

8. **Assignment / Withdrawal.** No Member may sell, assign or otherwise transfer all or any portion of its limited liability company interest in the Management Company, or pledge such interest as security for indebtedness or any other obligation of such Member, without the prior consent of the Managing Member. Upon the sale, assignment or other transfer of all of a Member's limited liability company interest in the Management Company, the Member will be considered to have withdrawn from the Management Company.

9. **Indemnification.** To the fullest extent permitted by law, the Management Company will indemnify and hold harmless the Member's and the Management Company's directors, trustees, shareholders, partners, officers, employees and agents (collectively, the "Indemnitees") from and against any and all costs, liabilities, claims, expenses, including reasonable attorneys' fees, and damages (collectively, "Losses") paid or incurred by any such Indemnatee in connection with the conduct of the Management Company's business under this Agreement and the Act. The only exception is that no Indemnatee will be entitled to indemnification for a Loss caused by the Indemnatee's gross negligence or willful misconduct.

Dr. Rodrigo Salgado Valdez
Notario Abogado Valdez
BATE - ECUADOR
Dr. Rodrigo Salgado Valdez

Any indemnity under this Section will be provided out of Management Company assets only and only to the limit of those assets. The Members will not have any personal liability to pay for the expenses incurred through the Loss. All rights of any Indemnitee under this Section will survive the dissolution of the Management Company and the withdrawal of the Indemnitee from membership in the Management Company and will continue to benefit the Indemnitee's heirs, personal representatives, successors, and assigns.

10. Dissolution.

- a) The Management Company shall dissolve, and its affairs will be wound up upon the first to occur of the following: (a) the written consent of the Managing Member, (b) at any time when there are no members, or (c) the entry of a decree of judicial dissolution under Section 18-802 of the Act.
- b) Upon dissolution of the Management Company, the Members will select a person to be the liquidator of the Management Company (the "Liquidator"). The Liquidator will liquidate the assets of the Management Company and apply and distribute the proceeds from the liquidation in the following order of priority, unless otherwise required by mandatory provisions of applicable law: (1) to creditors of the Management Company (including, without limitation, the Members); and (2) the balance to the Members, in proportion to the balances in their respective capital accounts, after adjustment to reflect any income, gain, loss or expense for the fiscal year in which such liquidation occurs; provided, however, that the Liquidator may place in escrow a reserve of cash or other assets of the Management Company for contingent liabilities in an amount determined by the Liquidator to be appropriate for these purposes.

11. Amendments. The provisions of this Agreement may be amended, modified or waived only with the written consent of the Members.

12. Interpretation and Governing Law. Unless the context in which words are used in this Agreement indicates that it is not the intent, words in the singular person are understood to include the plural, and vice versa, the masculine gender includes the female or neuter gender, and "or" is used in the inclusive sense. Headings or titles are inserted only as a matter of convenience and in no way define, limit, extend or interpret the scope of this Agreement or any particular Section. References to a "Section" shall, unless the context otherwise indicates, refer to a section of this Agreement. This Agreement will be governed by the laws of the State of Delaware, without regard to the conflict of laws provisions.

13. Severability. If any provision, sentence, phrase or word of this Agreement or its application to any person, entity or circumstance is held invalid, the remainder of this Agreement, or the application of the provision, sentence, phrase or word to persons, entities or circumstances (other than those as to which it is held invalid) will not be affected.



IN WITNESS WHEREOF, the undersigned, intending to be legally bound by this document, have duly executed this Agreement as of the date and year defined in the first paragraph of this document.

FOUNDING MEMBER



Peter Cooper Pinchot

PARTNER MEMBER

GARRETT SIEGERS

Garrett Austin Siegers



Schedule 3(a)

Member's Name	Member's Current Mailing Address	Percentage Interest in the Management Company
Mr. Peter Pinchot	132 Santa Fe Avenue, Hamden, CT 06527, USA	51%
Mr. Garrett Siegers	Eugenio de Santillán N34-248 y Maurián, Quito, Ecuador	49%



Dr. Rodrigo Salgado Valdez

Schedule 3(b)Required Procedures for Admission of New Members

Because the Company is a social venture enterprise, not just simply a business enterprise, candidate Members must fully understand and agree with the mix of goals of the Company before they will be accepted as new Members. In particular, prospective Members must demonstrate understanding and agreement with the following conditions and propositions before being admitted as Members:

- (a) The Company and its Subsidiaries plan to treat the economic welfare and profit-making success of their respective businesses as of equal value, but of no greater importance, than achieving the conservation and social goals of their respective businesses.
- (b) The Managing Member and the Community Member believe that in the long run, balancing economics, environment, and social outcomes will produce greater financial success than focusing solely on business profitability. However, in the short term there may be tradeoffs between maximizing income and seeking social and environmental results.

When a new candidate for membership is being interviewed before being admitted, such candidate (or its representative(s)) will be encouraged to visit Cristóbal Colón, tour the community business site, and meet with the Community Member (either at a meeting of its shareholders or with authorized representative(s) appointed by the Community Member). Either during this meeting or in a prepared statement that is presented to the Community Member (if the candidate cannot visit Ecuador), the candidate will have an opportunity to present their reasons for wanting to invest in the Company and their views on the Company's goals of conservation and community development. In addition they can describe in what ways they can contribute to the success of the business in addition to making an investment. The Community Member will have the opportunity to question the candidate Member directly in a meeting or through a communication interchange and come to a decision about whether or not it supports its admission as a Member of the Company. The Managing Member will not be required to follow the decision of the Community Member, but must consider its opinions and interests during the process of evaluating the prospective Member.



TRADUCCIÓN INGLÉS – ESPAÑOL

ECOMADERA MANAGEMENT LLC



ACUERDO DE CONSTITUCIÓN DE COMPAÑÍA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

DE

ECOMADERA MANAGEMENT, LLC

Este Acuerdo de Constitución de Compañía de Responsabilidad Limitada (en adelante, el "Acuerdo") de ECOMADERA MANAGEMENT, LLC, una compañía de responsabilidad limitada del Estado de Delaware (en adelante, la "Compañía") se celebra este 14 de octubre del 2011 entre: el SR. PETER PINCHOT (el "Fundador") y GARRETT AUSTIN SIEGERS (el "Socio").

CONSIDERANDO:

El Fundador ha hecho que el 25 de abril de 2008 se prepare, ejecute y presente ante la Secretaría de Estado de Delaware un Certificado de Formación (en adelante, el "Certificado") de la Compañía, de conformidad con el Acta de Compañías de Responsabilidad Limitada del Estado de Delaware (6 Del.C. § 18-101, et seq.) (La cual, junto con las enmiendas que eventualmente se realicen, se conocen como el "Acta"). Bajo los términos contenidos en el Acuerdo de Constitución de Compañía de Responsabilidad Limitada celebrado el 4 de abril de 2008 (el "Acuerdo LLC Original"), la Compañía y el Fundador han aprobado, autorizado y ratificado cada uno las acciones de las personas autorizadas establecidas en dicho Certificado.

El Fundador ha aceptado admitir a la Compañía en calidad de Socio a Garrett Austin Siegers (el Socio), y ha ordenado que se prepare este Primer Acuerdo de Constitución de Compañía de Responsabilidad Limitada para la suscripción y entrega por parte de la Compañía y cada uno de los Socios.

EN CONSECUENCIA, la Compañía y los Socios acuerdan lo siguiente:

1. Disposiciones Generales

- a) Nombre: El nombre de la Compañía será Ecomadera Management, LLC.
- b) Limitación de Responsabilidad frente a Terceros: Las deudas, obligaciones y otras responsabilidades de la Compañía, sea que nazcan del contrato, fueren de origen extracontractual o de cualquier otra fuente, se limitarán a las deudas, obligaciones y responsabilidades contraídas por la propia Compañía, y ningún Socio estará obligado personalmente a responder por tales deudas, obligaciones o responsabilidades de la Compañía por el solo hecho de ser Socio de la misma.



- c) Autorización para Operar: La Compañía deberá calificarse para realizar negocios en todo estado para el cual, según la naturaleza de la Compañía, se requiera de dicha autorización, y al momento y por el período que se requiera la misma.
- d) Estatus societario para fines fiscales: Es intención de los Socios que la Compañía opere y sea tratada como una sociedad para fines fiscales tanto a nivel estatal como federal. En consecuencia, la Compañía adoptará todas las acciones apropiadas a fin de que la Compañía y su Matriz, EcoMadera Forest Conservation, LLC, asegure que continúe recibiendo el trato de una sociedad para fines fiscales. No se podrá tomar decisiones que amenacen con provocar que la Compañía o su Matriz sea tratada como una corporación para fines fiscales estatales o federales, sin que para el efecto se obtenga autorización previa y por escrito de los Socios. Es además intención de los Socios que ni la Compañía ni su Matriz no opere ni sea tratada como "sociedad" para los propósitos previstos en la Sección 303 del Código de Bancarrota Federal, ni para otros fines distintos a los tributarios. Ni la Compañía ni sus Socios adoptarán decisiones inconsistentes con la Sección 1(d). Estas disposiciones se aplicarán sin perjuicio de, y están totalmente sujetas a lo dispuesto en la Sección 10 de este documento.
- e) Título de Propiedad: Excepto en aquellos casos en que este Acuerdo disponga lo contrario, la Compañía mantendrá toda su propiedad inmueble y mueble bajo el nombre de la Compañía y no de uno de los Socios.
- f) Término: El término de la Compañía comenzó a decurrir con la presentación del Certificado de Formación ante la Secretaría de Estado y continuará hasta que la Compañía se disuelva de conformidad con este Acuerdo.
- g) Pago de Obligaciones Individuales: Los créditos y activos de la Compañía se utilizarán exclusivamente para su beneficio, y ningún activo de la Compañía podrá ser vendido, transferido, intercambiado, enajenado, prendado, gravado o utilizado como pago en beneficio de cualquiera de los Socios individualmente considerados.
- h) Domicilio Registrado: La dirección del domicilio registrado de la Compañía está en el Estado de Delaware, att. Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808.
- i) Agente Registrado: El nombre del agente registrado de la Compañía para notificaciones en el Estado de Delaware es Corporation Service Company, y la dirección de dicho agente registrado es 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808.

Dr. Rodrigo Salgado Valdes
Notario Abogado
Valdes

Dr. Rodrigo Salgado Valdes

2. **El Papel Gerencial Con Respecto a EcoMadera Forest Conservation, LLC**

- a) La Compañía fue establecida para ser el Socio Administrador del Matriz, EcoMadera Forest Conservation, LLC. El Matriz es una compañía de responsabilidad limitada del Estado de Delaware formado por un Certificado de Formación registrado ante la Secretaría de Estado de Delaware el 25 de abril de 2008 de conformidad con el Acta de Compañías de Responsabilidad Limitada del Estado de Delaware (6 Del.C. § 18-101, et seq.)
- b) El Matriz ha hecho que el 7 de noviembre de 2008 se adoptó el Primer Acuerdo Enmendado y Reformulado de Constitución de Compañía de Responsabilidad Limitada (el "Acuerdo") de ECOMADERA FOREST CONSERVATION, LLC. Este Acuerdo estableció La Compañía, EcoMadera Management LLC como uno de los tres Socios de La Matriz, EcoMadera Forest Conservation, LLC. Además el Acuerdo nombró la Compañía como Socio Administrador de la Matriz, de este modo convirtió la Matriz en una compañía de responsabilidad limitada bajo gerencia de la Compañía.
- c) El Acuerdo definió los siguientes Poderes del Socio Administrador con respecto al Matriz:
- (1) Los negocios y demás asuntos de la Matriz serán manejados por el Socio Administrador. El Socio Administrador tendrá el poder y la autoridad para hacer todo y cuanto acto sea necesario a fin de cumplir con los propósitos descritos anteriormente en la Sección 2, incluyendo sin limitación, el poder y autoridad para:
- c) Hacer declaraciones a, y suscribir documentos ante, cualquier autoridad gubernamental en el Estado de Delaware, en cualquier otro Estado de Estados Unidos, en la República del Ecuador o en cualquier otro país (o subdivisión política) en representación de la Compañía.
- b) Formar subsidiarias o afiliadas de la Compañía (bajo las leyes del Ecuador o de cualquier otro país, estado, subdivisión territorial o agencia gubernamental), así como para llevar a cabo todas las acciones necesarias para manejar las operaciones y finanzas de las subsidiarias o afiliadas de la Compañía;
- c) Celebrar contratos o acuerdos con terceros a nombre de la Compañía.

o acuerdo con tercer
compañía, y todos los

Dr. Rodolfo Salgado Valdez Notario Amparo

ESTADO DE VERACRUZ

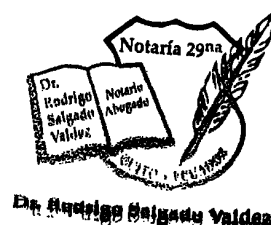
Dr. Rodolfo Salgado Valdez

demás poderes y autoridades, estatutarios o establecidos de otro modo, de los cuales se encuentran investidos los miembros de las compañías de responsabilidad limitada al amparo de las leyes del Estado de Delaware;

- d) Actuar a través de, o delegar la autoridad a, cualquier empleado u otra persona designada por el Socio Administrador para llevar a cabo de sus poderes y autoridades al amparo de este Acuerdo;
 - e) Designar administradores de la Compañía, incluyendo un Presidente, cualquier número de Vicepresidentes, un Tesorero y un Secretario, quienes tendrán la autoridad de llevar a cabo tareas de administración en la Compañía, según lo defina su respectivo nombramiento, y que podrán tener otros roles, según lo defina el Socio Administrador, cada uno de los cuales se considerarán como "personas autorizadas" dentro del significado que a esta frase otorga el Acta; y
 - f) Remover a cualquier administrador de la Compañía de su cargo, en cualquier momento.
- (2) El Socio Administrador suscribirá documentos posteriores y adoptará las acciones ulteriores que sean necesarias para cumplir con los requisitos legales para la operación de una compañía de responsabilidad limitada en otras jurisdicciones en las que la Compañía conduzca sus negocios.

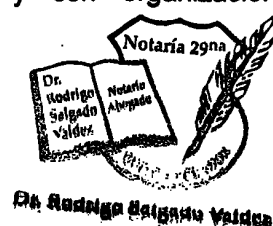
3. Propósitos

- a) Los propósitos de la Compañía son involucrarse, directa o indirectamente a través de sus subsidiarias, en:
- (1) La propiedad, arrendamiento y manejo de bosques y áreas deforestadas a ser rehabilitadas para ser forestadas en el Ecuador;
 - (2) La producción de productos madereros y productos forestales no leñosos de las tierras manejadas por la Compañía o sus subsidiarias;



- (3) La protección y restauración de los servicios ecológicos suministrados por esas tierras;
 - (4) La venta de productos madereros, productos forestales no leñosos y servicios ecológicos en los mercados del Ecuador, de Estados Unidos y en otros lugares; y,
 - (5) Cualquier otro acto o actividad legal para los cuales se pueda constituir una compañía de responsabilidad limitada al amparo del Acta.
- b) Si bien la Compañía tienen como objeto operar como una entidad con fines de lucro, la Compañía y sus subsidiarias buscarán además metas bien definidas de tipo social y de conservación, a fin de beneficiar directamente a las comunidades en las que la Compañía y sus subsidiarias trabajan, a fin de proteger los recursos ambientales a nivel local y global. En este sentido, la Compañía y sus subsidiarias trabajarán como un consorcio social, y es intención de los Socios que:
- (1) Las prácticas de manejo forestal de la Compañía y sus subsidiarias resulten en la conservación de los bosques nativos existentes y en la restauración de los bosques degradados y las tierras agrícolas; y, que
 - (2) Los bosques naturales bajo el control de la Compañía y sus subsidiarias continúen suministrando una amplia gama de servicios ecológicos a las comunidades locales y se protejan los paisajes forestales de importancia global.
- c) También es intención de la Compañía que:
- (1) Las actividades comerciales de la Compañía y sus subsidiarias relacionadas con el manejo forestal y la elaboración de productos madereros de alta calidad establezcan una economía rural sustentable, que mejore la calidad de vida en las comunidades en las que se desarrollan sus negocios; y, que
 - (2) Estas actividades resulten en mejoras tangibles para el empleo local, el cuidado de la salud y la educación dentro de las comunidades en las que se desarrollan sus negocios.
- d) Finalmente, es intención de la Compañía que:
- (1) La Compañía construya alianzas sustanciales y perdurables con organizaciones sin fines de lucro dedicadas a la conservación y con organizaciones comunitarias locales; y,

Notaría 29na
Dr. Rodrigo Salgado Valdez
Notario Alejandro
Dr. Rodrigo Salgado Valdez



- (2) Que la estructura administrativa de la Compañía sea consistente con, y opere de una forma conducente a, que se reciban y se conozcan las inquietudes e intereses de esas organizaciones.

4. Socios

- d) Socios Actuales & sus respectivos Porcentajes de Participación, Capital Inicial y Contribuciones. El nombre, dirección de correo y los porcentajes de participación (el "Porcentaje de Participación") de cada Socio se encuentran establecidos en el Anexo 3 (a) de este documento.
- e) Política Administrativa Con Respecto a la Matriz: La Compañía va a implementar los términos del más actualizado Acuerdo Enmendado y Reformulado de Constitución de Compañía de Responsabilidad Limitada de la Matriz.
- f) Admisión de Socios Adicionales: Se podrán admitir socios adicionales a la Compañía únicamente con la aprobación del voto mayoritario del porcentaje de interés de los Socios. Es la intención de los Socios que antes de que cualquier persona o entidad (una "Persona") acceda a este Acuerdo y se convierta en Socio de la Compañía, dicha Persona haya adoptado los procedimientos descritos en el Anexo 3(b) de este documento y haya satisfecho los requerimientos ahí establecidos.

5. Contribuciones de Capital. No se requiere que los Socios hagan contribuciones adicionales de Capital para la Compañía.

6. Distribución. Cada ingreso, ganancia, pérdida o gasto de la Compañía por cada período será distribuido entre los Socios de conformidad con sus respectivos Porcentajes de Participación en la Compañía.

7. Dividendos: Los dividendos se distribuirán entre los Socios en los tiempos y montos que determine el Socio Administrador, en cada caso, de conformidad con los Porcentajes de Participación de los Socios en la Compañía. Los dividendos podrán ser modificados periódicamente a fin de reflejar distribuciones previas de ingresos, ganancias, pérdidas o gastos, tal como se describe en la Sección 5, y otros incrementos o detrimentos (incluyendo futuras contribuciones a la Compañía, en efectivo o en especie) hechos en sus respectivas cuentas de capital mantenidas por el Socio Administrador.

8. Cesión/Retiro. Ningún Socio podrá vender, ceder o transferir de cualquier otro modo todo o parte de su porcentaje de participación en la Compañía de responsabilidad limitada, ni podrá entregar dicha participación como garantía por una deuda o por cualquier otra obligación persona de dicho Socio, sin el previo consentimiento del Socio Administrador. La venta, cesión o transferencia de todo o parte del porcentaje de participación de un Socio en la Compañía de responsabilidad limitada se considerará como su retiro de la Compañía.

9. Indemnidad. Hasta la extensión máxima permitida por la ley, la Compañía mantendrá indemne y libre de daño al Socio Administrador y a los directores, síndicos,



acciones, socios, funcionarios, empleados y agentes del Socio Administrador y de la Compañía (colectivamente, los "Sujetos Indemnnes") de y frente a cualquier costo, responsabilidad, reclamo, gasto - incluyendo honorarios razonables de abogados - y daño (colectivamente "Pérdidas") que hubiere pagado o en que hubiere incurrido dicho Sujeto Indemne, en conexión con la conducción de los negocios de la Compañía bajo este Acuerdo y el Acta. La única excepción es que ningún Sujeto Indemne tendrá derecho a indemnización por una Pérdida provocada por su negligencia grave o mala conducta intencional. Cualquier indemnización amparada por esta Sección se obtendrá de los activos de la Compañía únicamente y sólo hasta el límite de esos activos. Los Socios no tendrán responsabilidad personal de pagar los gastos que generara dicha Pérdida. Todos los derechos de un Sujeto Indemne al amparo de esta Sección sobrevivirán a la disolución de la Compañía y al retiro del Sujeto Indemne como socio de la misma, y continuarán vigentes en beneficio de sus herederos, representantes personales, sucesores y cesionarios.

10. Disolución

- a) La Compañía se disolverá, y sus asuntos se liquidarán, si ocurre uno de los siguientes eventos, cualquiera que ocurra primero: (a) el consentimiento escrito del Socio Administrador; (b) cuando no existan Socios, en cualquier tiempo; (c) la entrada en vigencia de una decisión judicial de disolución al amparo de la Sección 18-802 del Acta.
- b) A la disolución de la Compañía, el Socio Administrador seleccionará una persona para que actúe como liquidador de la Compañía (el "Liquidador"). El Liquidador liquidará los activos de la Compañía y aplicará y distribuirá los remanentes de la liquidación en el siguiente orden de prioridad, a no ser que se requiera lo contrario por disposiciones imperativas de la ley aplicable: (1) los acreedores de la Compañía (incluyendo, sin limitación, los Socios); y (b) el remanente, a los Socios, en proporción a los balances que consten en sus respectivas cuentas de capital, y luego de ajustarlas para reflejar cualquier ganancia, ingreso, pérdida o gasto del año fiscal en el cual ocurra la liquidación; siempre tomando en cuenta que el Liquidador puede poner en custodia una reserva de dinero o de activos de la Compañía para hacer frente a contingencias, en el monto que el Liquidador estime apropiado para este propósito.

11. Enmiendas: Las disposiciones de este Acuerdo pueden ser enmendadas, modificadas o renunciadas únicamente con el consentimiento escrito de los Socios.

12. Interpretación y Ley que Governa: A no ser que el contexto dentro del cual las palabras se utilizan en este Acuerdo indique que esa no es la intención, las palabras utilizadas en singular incluyen el plural y viceversa; el masculino incluye el femenino o el neutro; y "o" es utilizado en sentido inclusivo. Los encabezados o títulos se insertan sólo por motivos de conveniencia y de ninguna forma definen, limitan, extienden o interpretan el alcance de este Acuerdo o de cualquier Sección particular. Las referencias a una "Sección" a no ser que el contexto indique otra cosa, se refieren a una sección de este Acuerdo. Este Acuerdo se encuentra gobernado por las leyes del Estado de Delaware, sin considerar las disposiciones relativas al conflicto de leyes.

Notaría 29na
Dr. Rodrigo Salgado Valdez
Notario Abogado
CIRILO ECHEGARAY
Dr. Rodrigo Salgado Valdez

13. Divisibilidad: Si una disposición, oración, frase o palabra de este Acuerdo o su aplicación a cualquier persona, entidad o circunstancia se tiene por inválida, el remanente de este Acuerdo, o la aplicación de dicha disposición, oración, frase o palabra a personas, entidades o circunstancias (distintas a aquellas frente a los cuales se reputa inválida) no se verá afectada.

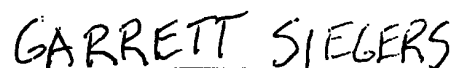
EN TESTIMONIO DE LO CUAL, los suscritos, con la intención de vincularse legalmente por este documento, han firmado este Acuerdo el día y año señalados en el primer párrafo del mismo.

FUNDADOR



Peter Cooper Pinchot

SOCIO

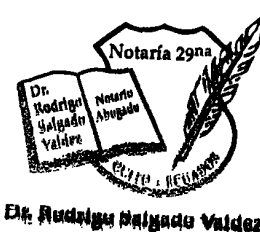


Garret Austin Siegers



Anexo 3(a)

Nombre del Socio	Dirección de correo actual del Socio	Porcentaje de Interés en la Compañía
Mr. Peter Pinchot	132 Santa Fe Avenue, Hamden, CT 06527, USA	51%
Ecomadera Management LLC	Eugenio de Santillán N34-248 y Maurián, Quito, Ecuador	49%



Dr. Rodrigo Valverde

Anexo 3(b)Procedimientos Requeridos para la Admisión de Nuevos Socios

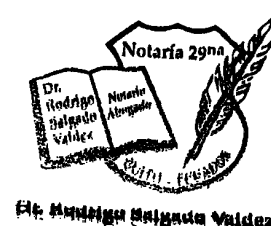
Debido a que la Compañía es una empresa con sentido social, y no simplemente un negocio comercial, los candidatos a Socios deberán entender completamente y estar de acuerdo con las distintas metas de la Compañía antes de que sean aceptados como nuevos Socios. En particular, los prospectos de Socios deberán demostrar que entienden y aceptan las siguientes condiciones y proposiciones antes de ser admitidos como Socios:

- (a) La Compañía y sus Subsidiarias planean tratar el bienestar económico y el éxito lucrativo de sus respectivos negocios, como objetivos de igual valor, pero no de mayor importancia, que el conseguir las metas sociales y de conservación de sus respectivos negocios.
- (b) El Socio Administrador y el Socio Comunitario consideran que a largo plazo, el balance entre los objetivos económicos, medioambientales y sociales produce un mayor éxito financiero que el enfocarse exclusivamente en la rentabilidad del negocio. Sin embargo, en el corto plazo, podrán hacerse sacrificios entre la maximización el ingreso y la búsqueda de resultados sociales y ambientales.

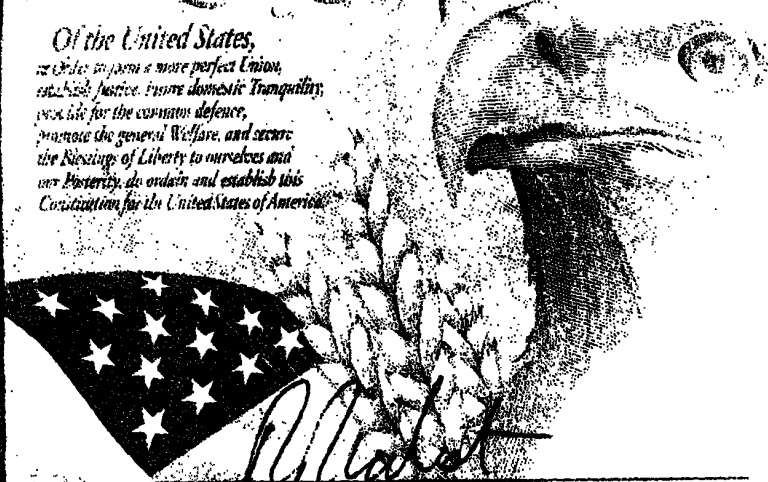
Cuando un candidato a Socio se entreviste antes de su admisión, dicho candidato (o su representante (s)) será animado a visitar Cristóbal Colón, conocer las instalaciones de la Compañía, y reunirse con los miembros del Socio Comunitario (ya sea en una junta de socios o a través de uno o varios representantes autorizados designados por el Socio Comunitario).

Sea durante dicha reunión o mediante un comunicado preparado que es presentado al Socio Comunitario (si es que el candidato no puede visitar Ecuador), el candidato tendrá la oportunidad de presentar las razones por las cuales desea invertir en la Compañía y sus visiones acerca de las metas de conservación y desarrollo comunitario, y las formas en las que cree que podrá contribuir al éxito de los negocios en adición a la realización de su inversión.

El Socio Comunitario tendrá la oportunidad de cuestionar al candidato a Socio directamente en una reunión o mediante un intercambio de comunicaciones y llegar a una decisión si es que apoya o no su candidatura. El Socio Administrador no está obligado a observar la decisión del Socio Comunitario, pero deberá tener en cuenta su opinión e intereses durante el proceso de evaluación del prospecto de Socio.



*Of the United States,
in Order to form a more perfect Union,
establish Justice, insure domestic Tranquility,
provide for the common defence,
promote the general Welfare, and secure
the Blessings of Liberty to ourselves and
our Posterity, do ordain and establish this
Constitution for the United States of America.*



SIGNATURE / SIGNATURE DEL TITULAIRE / FIRMA DEL TITULAR

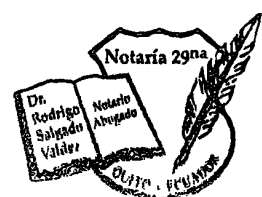
UNITED STATES OF AMERICA



REPORT

USA

P<USAPINCHOT<<PETERCLOPPER<<<<<<<<<<<<<<<<<<<
4886976732USA4605285N2112149192063500<583480



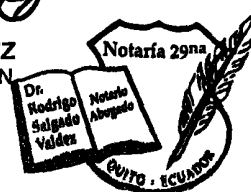
Dr. Rudolph E. Valdez

RAZON: Certifico que la copia fotostática que
antecede y que obra de **24** foja(s) útil(es) es
reproducción exacta del documento que he
tenido a la vista, encontrándola idéntica en su
contenido de texto lo cual doy fe.

Quito, a

15 OCT 2012

DOCTOR RODRIGO SALGADO VALDEZ
NOTARIO VIGÉSIMO NOVENO DEL CANTÓN



Dr. Rodrigo Salgado Valdez