

CORRAL & ROSALES
ABOGADOS

0000001

FRANCISCO ROSALES RAMOS
NAVIER ROSALES SKERI
RAFAEL ROSALES SKERI
SANTIAGO PALACIOS CISNEROS
CAROLINA ROSALES ROSA

LUIS NAORAMUS CARRERAS
MILTON CARRERA PROAÑO
LUIS FERNANDEZ CRUZ

ROBLES E-4-136 Y AV. AMAZONAS
EDIFICIO PRONCO CALISTO, PISO 12
CASILLA 17-03-176
QUITO-ECUADOR. EC170118
TELEF. (593-2) 254-4144, 256-1706, 256-1707
256-3741, 256-3742, 256-3078
TELEFAX (593-2) 256-3743, 254-4346
E-MAIL INFO@CORRALROSALES.COM
ROSALES@ATTGLOBAL.NET
WWW.CORRALROSALES.COM

Quito, 06 de Octubre de 2008

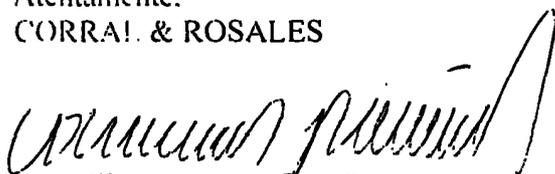
Doctor,
Sebastián Valdivieso Cueva,
Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito.

Señor Notario.-

Por medio de la presente le solicito a usted se sirva protocolizar los documentos relativos a la domiciliación de la compañía Mastercard Ecuador Inc..

Por la atención que le de a la presente, le anticipo mi agradecimiento

Atentamente,
CORRAL & ROSALES



Dr. Milton Carrera Proaño.
Abogado-matricula 5634 CAP.



Apostille

(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

1. Country: *United States of America*

This public document:

2. *has been signed by Harriet Smith Windsor*

3. *acting in the capacity of Secretary of State of Delaware*

4. *bears the seal/stamp of Office of Secretary of State*

Certified

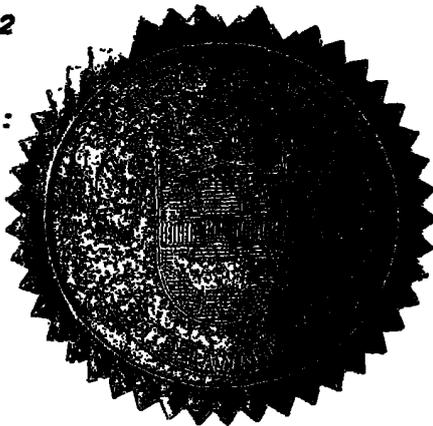
5. *at Dover, Delaware*

6. *the twenty-first day of August, A.D. 2008*

7. *by Secretary of State, Delaware Department of State*

8. *No. 0361892*

9. Seal/Stamp:



10. Signature:

Harriet Smith Windsor
Secretary of State

Delaware

PAGE 1 000002

The First State

I, HARRIET SMITH WINDSOR, SECRETARY OF STATE OF THE STATE OF DELAWARE, DO HEREBY CERTIFY THE ATTACHED ARE TRUE AND CORRECT COPIES OF ALL DOCUMENTS ON FILE OF "MASTERCARD ECUADOR, INC." AS RECEIVED AND FILED IN THIS OFFICE.

THE FOLLOWING DOCUMENTS HAVE BEEN CERTIFIED:

CERTIFICATE OF INCORPORATION, FILED THE TWENTIETH DAY OF JUNE, A.D. 2008, AT 5:31 O'CLOCK P.M.

AND I DO HEREBY FURTHER CERTIFY THAT THE AFORESAID CERTIFICATES ARE THE ONLY CERTIFICATES ON RECORD OF THE AFORESAID CORPORATION, "MASTERCARD ECUADOR, INC.".



4565125

080892590

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

Harriet Smith Windsor

Harriet Smith Windsor, Secretary of State

AUTHENTICATION: 6806910

DATE: 08-21-08



CERTIFICATE OF INCORPORATION

State of Delaware
Secretary of State
Division of Corporations
Delivered 05:56 PM 06/20/2008
FILED 05:31 PM 06/20/2008
SRV 080715778 - 4565125 FILE

OF

MASTERCARD ECUADOR, INC.

- FIRST:** The name of the corporation is MasterCard Ecuador, Inc.
- SECOND:** The address of its registered office in the State of Delaware is Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, in the City of Wilmington, County of New Castle, State of Delaware, 19801. The name of its registered agent at such address is The Corporation Trust Company.
- THIRD:** The nature of the business or purposes to be conducted or promoted is to establish a branch office in Ecuador and elsewhere in South America and any other act or activity for which corporations may be organized under the General Corporation Law of the State of Delaware.
- FOURTH:** The corporation shall not have any capital stock and shall have one member, namely, MasterCard International Incorporated or its successor in interest ("MCI"). Any reference to members herein shall refer to MCI.
- FIFTH:** The name and mailing address of the Incorporator are:
- | <u>NAME</u> | <u>MAILING ADDRESS</u> |
|------------------------------------|---|
| MaryJon Donnelly
Law Department | c/o MasterCard International Incorporated
2000 Purchase Street
Purchase, New York 10577 |
- SIXTH:** The assets of the member shall not be subject to the payment of the debts of this corporation, nor subject to any liability for any other obligations of this corporation.
- SEVENTH:** The activities and affairs of the corporation shall be managed by or under the direction of the Board of Directors of the corporation, as its governing body. Without limiting the generality of the foregoing and in furtherance of the powers conferred by statute, the Board shall have the authority to make, alter, amend, and/or repeal the Bylaws of the corporation. The Board shall consist of one or more directors who shall be elected in the manner set forth in the Bylaws of the corporation.

IN WITNESS WHEREOF, the undersigned has executed this Certificate of Incorporation on June 20, 2008, to be effective on the date of its filing with the Secretary of State of Delaware.

/s/ MaryJon Donnelly
MaryJon Donnelly, Sole Incorporator

Yo, Diego Oviedo, conocedor del idioma Inglés y conforme lo faculta el artículo 6 del Decreto No. 601 publicado en el Registro Oficial No. 148 de Marzo 20 de 1985, y al artículo 24 de la Ley 50 publicado en el Registro Oficial No. 349 de 1993; procedo a traducir al Castellano, el siguiente documento:

0000003

APOSTILLA

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

1. País: Estados Unidos de América

Este documento público:

2. ha sido firmado por Harriet Smith Windsor

3. actuando en capacidad de Secretaria del Estado de Delaware

4. tiene el sello/timbre de la Oficina del Secretario de Estado

CERTIFICADO

5. en Dover, Delaware

6. en el vigésimo primer día del mes de agosto de 2008,

7. por la Secretaria de Estado, Departamento de Estado de Delaware

8. No. 0361892

9. Sello /Timbre:

(AQUÍ UN SELLO)

10. Firma:

Harriet Smith Windsor

Secretaria de Estado





Department of State

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

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

This public document

2. has been signed by **M. Jimenez**

3. acting in the capacity of **Notary Public of Florida**

4. bears the seal/stamp of **Notary Public, State of Florida**

Certified

5. at **Tallahassee, Florida**

6. the **Twenty-Fifth day of August, A.D., 2008**

7. by **Secretary of State, State of Florida**

8. No. **2008-72575**

9. Seal/Stamp:

This apostille is NULL and VOID if the date in Item 6 occurs before the execution date on the attached document.



10. Signature:

Secretary of State

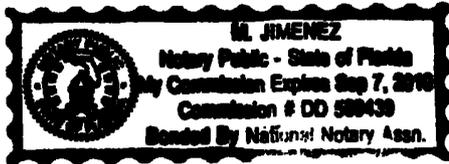
DSDE 99 (3/03)

If photocopied or chemically altered, the word "VOID" will appear.

"State of Florida" appears in small letters across the face of this 8 1/2 x 11" document.

**STATE OF FLORIDA
COUNTY OF MIAMI DADE**

On this 22 day of August, 2008, I attest that the preceding or attached document is a true, exact, complete and unaltered photocopy made by me of the document kept on the Law Department files records of MasterCard Ecuador Inc., and to the best of my knowledge, that the photocopied document is neither a public record nor a publicly recordable document, certified copies of which are available from an official source other than a notary public.



Notary seal

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "M. Jimenez", written over a horizontal line.

Notary signature
Notary Name: Mabel Jimenez.
Commission No. DD589439



MASTERCARD ECUADOR, INC.

BYLAWS

ARTICLE I

SHAREHOLDER

Section 1.01. **Name and Sole Shareholder.** The name of the Corporation is MasterCard Ecuador, Inc. (the "Corporation"). The sole member (the "Shareholder") of the Corporation shall be MasterCard International Incorporated.

Section 1.02. **Annual Meetings.** The annual meeting of the Shareholder of the Corporation for the election of directors and for the transaction of such other business as properly may come before such meeting shall be held on such date and at such place, either within or without the State of Delaware, as the Board of Directors shall determine.

Section 1.03. **Special Meetings.** Special meetings of the Shareholder may be called at any time by the Chairman (or, in the event of his absence or disability, by the President), and shall be called by the Secretary immediately upon receipt of a written request therefor by the Shareholder. If such officers or the Board of Directors shall fail to call such meeting within 20 days after receipt of such request, the Shareholder may call such meeting. Such special meetings of the Shareholder shall be held at such places, within or without the State of Delaware, as shall be specified in the respective notices or waivers of notice thereof.

Section 1.04. **Notice of Meetings.** The Secretary or any Assistant Secretary shall cause written notice of the place, date and hour of each meeting of the Shareholder, and, in the case of a special meeting, the purpose or purposes for which such meeting is called, to be given personally or by mail, not less than ten nor more than sixty days prior to the meeting, to the Shareholder.

Section 1.05. **Consent of the Shareholder in Lieu of Meeting.** To the fullest extent permitted by law, whenever action may be taken by the Shareholder at a meeting, such action may be taken without a meeting, without prior notice and without a vote of the Shareholder, if the Shareholder consents thereto in writing, and such writing or writings are filed with the minutes of proceedings of the Corporation.

Every written consent shall bear the date of signature of the Shareholder and no written consent shall be effective to take the corporate action referred to therein unless such written consent is delivered to the Corporation by delivery to its registered office in the State of Delaware, its principal place of business or to an officer or agent of the Corporation having custody of the book in which proceedings of meetings of the Shareholder are recorded. Delivery made to the Corporation's registered office shall be by hand or by certified or registered mail, return receipt requested.

ARTICLE II

BOARD OF DIRECTORS

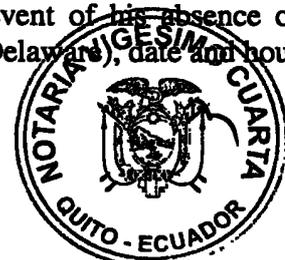
Section 2.01. General Powers. Except as may otherwise be provided by law, by the certificate of incorporation of the Corporation as in effect from time to time (the "Certificate of Incorporation") or by these Bylaws, the property, affairs and business of the Corporation shall be managed by or under the direction of the Board of Directors and the Board of Directors may exercise all the powers of the Corporation.

Section 2.02. Number, Term of Office, and Qualification. The number of Directors constituting the entire Board of Directors shall be two, which number may be modified from time to time by resolution of the Board of Directors, but in no event shall the number of Directors be less than one. Each Director (whenever elected) shall hold office until his successor has been duly elected and qualified, or until his earlier death, resignation or removal.

Section 2.03. Election of Directors. Except as otherwise provided in Sections 2.12 and 2.13 of these Bylaws, the Director(s) shall be elected at each annual meeting of the Shareholder. If the annual meeting for the election of Directors is not held on the date designated therefor, the Director(s) shall cause the meeting to be held as soon thereafter as convenient. At each meeting of the Shareholder for the election of Directors, the Director(s) shall be elected by the Shareholder.

Section 2.04. Annual and Regular Meetings. The annual meeting of the Board of Directors for the purpose of electing officers and for the transaction of such other business as may come before the meeting shall be held as soon as possible following adjournment of the annual meeting of the Shareholder at the place of such annual meeting of the Shareholder. Notice of such annual meeting of the Board of Directors need not be given. The Board of Directors from time to time may by resolution provide for the holding of regular meetings and fix the place (which may be within or without the State of Delaware) and the date and hour of such meetings. Notice of regular meetings need not be given, provided, however, that if the Board of Directors shall fix or change the time or place of any regular meeting, notice of such action shall be mailed promptly, or sent by telegram, cable or facsimile communication, to each Director who shall not have been present at the meeting at which such action was taken, addressed to him at his usual place of business, or shall be delivered to him personally. Notice of such action need not be given to any Director who attends the first regular meeting after such action is taken without protesting the lack of notice to him, prior to or at the commencement of such meeting, or to any Director who submits a signed waiver of notice, whether before or after such meeting.

Section 2.05. Special Meetings; Notice. Special meetings of the Board of Directors shall be held whenever called by the Chairman or, in the event of his absence or disability, by the President, at such place (within or without the State of Delaware), date and hour



as may be specified in the respective notices or waivers of notice of such meetings. Special meetings of the Board of Directors may be called on 24 hours' notice, if notice is given to each Director personally or by telephone, telegram or facsimile, or on five days' notice, if notice is mailed to each Director, addressed to him at his usual place of business. Notice of any special meeting need not be given to any Director who attends such meeting without protesting the lack of notice to him, prior to or at the commencement of such meeting, or to any Director who submits a signed waiver of notice, whether before or after such meeting, and any business may be transacted thereat.

Section 2.06. Quorum; Voting. At all meetings of the Board of Directors, the presence of a majority of the total authorized number of Directors shall constitute a quorum for the transaction of business. Except as otherwise required by law, the vote of a majority of the Directors present at any meeting at which a quorum is present shall be the act of the Board of Directors.

Section 2.07. Adjournment. A majority of the Directors present, whether or not a quorum is present, may adjourn any meeting of the Board of Directors to another time or place. No notice need be given of any adjourned meeting unless the time and place of the adjourned meeting are not announced at the time of adjournment, in which case notice conforming to the requirements of Section 2.05 shall be given to each Director.

Section 2.08. Action Without a Meeting. Any action required or permitted to be taken at any meeting of the Board of Directors may be taken without a meeting if all members of the Board of Directors consent thereto in writing, and such writing or writings are filed with the minutes of proceedings of the Board of Directors.

Section 2.09. Regulations; Manner of Acting. To the extent consistent with applicable law, the Certificate of Incorporation and these Bylaws, the Board of Directors may adopt such rules and regulations for the conduct of meetings of the Board of Directors and for the management of the property, affairs and business of the Corporation as the Board of Directors may deem appropriate. The Directors shall act only as a Board, and the individual Directors shall have no power as such.

Section 2.10. Action by Telephonic Communications. Shareholders of the Board of Directors may participate in a meeting of the Board of Directors by means of conference telephone or similar communications equipment by means of which all persons participating in the meeting can hear each other, and participation in a meeting pursuant to this provision shall constitute presence in person at such meeting.

Section 2.11. Resignations. Any Director may resign at any time by delivering a written notice of resignation, signed by such Director, to the President or the Secretary. Unless otherwise specified therein, such resignation shall take effect upon delivery.

Section 2.12. Removal of Directors. Any Director may be removed at any time, either for or without cause, upon the affirmative vote of the Shareholder, cast at an annual meeting or at any special meeting of the Shareholder called for such purpose. Any vacancy in the Board of Directors caused by any such removal may be filled at such meeting by the Shareholder. If the Shareholder does not fill such vacancy at such meeting (or in the written instrument effecting such removal, if such removal was effected by consent without a meeting), such vacancy may be filled in the manner provided in Section 2.13 of these Bylaws.

Section 2.13. Vacancies and Newly Created Directorships. If any vacancies shall occur in the Board of Directors, by reason of death, resignation, removal or otherwise, or if the authorized number of Directors shall be increased, the Directors then in office shall continue to act, and such vacancies and newly created directorships may be filled by a majority of the Directors then in office, although less than a quorum. A Director elected to fill a vacancy or a newly created directorship shall hold office until his successor has been elected and qualified or until his earlier death, resignation or removal. Any such vacancy or newly created directorship may also be filled at any time by vote of the Shareholder.

Section 2.14. Compensation. No director as such shall receive any compensation from the Corporation, either by way of salary, fees for attendance at meetings, or otherwise, except pursuant to authorization by the Board of Directors.

Section 2.15. Reliance on Accounts and Reports, etc. A Director, or a member of any Committee designated by the Board of Directors shall, in the performance of his duties, be fully protected in relying in good faith upon the records of the Corporation and upon information, opinions, reports or statements presented to the Corporation by any of the Corporation's officers or employees, or Committees designated by the Board of Directors, or by any other person as to matters such Director or member reasonably believes are within such other person's professional or expert competence and who has been selected with reasonable care by or on behalf of the Corporation.

ARTICLE III

EXECUTIVE COMMITTEE AND OTHER COMMITTEES

Section 3.01. How Constituted. The Board of Directors may, by resolution adopted by a majority of the whole Board, designate one or more Committees, including an Executive Committee, each such Committee to consist of such number of Directors as from time to time may be fixed by the Board of Directors. The Board of Directors may designate one or more Directors as alternate members of any such Committee, who may replace any absent or disqualified member or members at any meeting of such Committee. Thereafter, members (and alternate members, if any) of each such Committee may be designated at the annual meeting of the Board of Directors. Any such Committee may be abolished or re-designated from time to time by the Board of Directors. Each member (and each alternate member) of any such



Committee (whether designated at an annual meeting of the Board of Directors or to fill a vacancy or otherwise) shall hold office until his successor shall have been designated or until he shall cease to be a Director, or until his earlier death, resignation or removal.

Section 3.02. Powers. During the intervals between the meetings of the Board of Directors, the Executive Committee, except as otherwise provided in this section, shall have and may exercise all the power and authority of the Board of Directors in the management of the property, affairs and business of the Corporation. Each other Committee, except as otherwise provided in this section, shall have and may exercise such powers of the Board of Directors as may be provided by resolution or resolutions of the Board of Directors. Neither the Executive Committee nor any such other Committee shall have the power or authority:

to amend the Certificate of Incorporation,

to adopt an agreement of merger or consolidation,

to recommend to the Shareholder the sale, lease or exchange of all or substantially all of the Corporation's property and assets, or

to recommend to the Shareholder a dissolution of the Corporation or a revocation of a dissolution.

The Executive Committee shall have, and any such other Committee may be granted by the Board of Directors, power to authorize the seal of the Corporation to be affixed to any or all papers which may require it.

Section 3.03. Proceedings. Each such Committee may fix its own rules of procedure and may meet at such place (within or without the State of Delaware), at such time and upon such notice, if any, as it shall determine from time to time. Each such Committee shall keep minutes of its proceedings and shall report such proceedings to the Board of Directors at the meeting of the Board of Directors next following any such proceedings.

Section 3.04. Quorum and Manner of Acting. Except as may be otherwise provided in the resolution creating such Committee, at all meetings of any Committee the presence of committee members (or alternate committee members) constituting a majority of the total authorized membership of such Committee shall constitute a quorum for the transaction of business. The act of the majority of the committee members present at any meeting at which a quorum is present shall be the act of such Committee. Any action required or permitted to be taken at any meeting of any such Committee may be taken without a meeting, if all members of such Committee shall consent to such action in writing and such writing or writings are filed with the minutes of the proceedings of the Committee. The members of any such Committee shall act only as a Committee, and the individual members of such Committee shall have no power as such.

Section 3.05. Action by Telephonic Communications. Shareholders of any Committee designated by the Board of Directors may participate in a meeting of such Committee by means of conference telephone or similar communications equipment by means of which all persons participating in the meeting can hear each other, and participation in a meeting pursuant to this provision shall constitute presence in person at such meeting.

Section 3.06. Absent or Disqualified Shareholders. In the absence or disqualification of a member of any Committee, the member or members thereof present at any meeting and not disqualified from voting, whether or not he or they constitute a quorum, may unanimously appoint another member of the Board of Directors to act at the meeting in the place of any such absent or disqualified member.

Section 3.07. Resignations. Any member (and any alternate member) of any Committee may resign at any time by delivering a written notice of resignation, signed by such member, to the Chairman or the President. Unless otherwise specified therein, such resignation shall take effect upon delivery.

Section 3.08. Removal. Any member (and any alternate member) of any Committee may be removed at any time, either for or without cause, by resolution adopted by a majority of the whole Board of Directors.

Section 3.09. Vacancies. If any vacancy shall occur in any Committee, by reason of disqualification, death, resignation, removal or otherwise, the remaining members (and any alternate members) shall continue to act, and any such vacancy may be filled by the Board of Directors.

ARTICLE IV

OFFICERS

Section 4.01. Election. The Board of Directors may at any meeting elect a Chairman of the Board, a President, a Treasurer and a Secretary, and the Board of Directors may at that meeting and thereafter elect additional officers. The additional officers will exercise the powers and perform the duties that usually pertain to their respective offices or that may be assigned from time to time by the Board of Directors or by the President. The same person may simultaneously hold any two (2) or more offices.

Section 4.02. Term of Office. Each officer will hold office until the close of the election of officers at the annual meeting of the Board of Directors next held after his election or until his successor is elected and qualified or until his earlier death, resignation or removal. An officer may resign at any time upon written notice to the Corporation. Any officer may be



removed at any time either for or without cause by the Board of Directors. If any office becomes vacant for any reason, the vacancy may be filled by the Board of Directors.

Section 4.03. Salaries. The salaries of all officers and agents of the Corporation shall be fixed by the Board of Directors.

Section 4.04. Authority and Duties of Officers. The officers of the Corporation shall have such authority and shall exercise such powers and perform such duties as may be specified in these Bylaws, except that in any event each officer shall exercise such powers and perform such duties as may be required by law.

Section 4.05. The Chairman of the Board. The Chairman of the Board shall preside at all meetings of the Shareholder and of the Board of Directors and shall perform such other duties as are properly assigned to him by the Board of Directors.

Section 4.06. The President. The President shall be the Chief Executive Officer. He shall have general overall supervision of all business of the Corporation and shall have such powers and duties as usually pertain to such office or as may be assigned to him by the Board of Directors. In the absence or at the request of the Chairman of the Board, the President, if a Director, shall perform the duties and exercise the powers of the Chairman of the Board.

Section 4.07. The Secretary. The Secretary shall have the following powers and duties:

He shall keep or cause to be kept a record of all the proceedings of the meetings of the Shareholder and of the Board of Directors in books provided for that purpose.

He shall cause all notices to be duly given in accordance with the provisions of these Bylaws and as required by law.

Whenever any Committee shall be appointed pursuant to a resolution of the Board of Directors, he shall furnish a copy of such resolution to the members of such Committee.

He shall be the custodian of the records and of the seal of the Corporation.

He shall properly maintain and file all books, reports, statements, certificates and all other documents and records required by law, the Certificate of Incorporation or these Bylaws.

He shall perform, in general, all duties incident to the office of Secretary and such other duties as may be specified in these Bylaws or as may be assigned to him from time to time by the Board of Directors, or the President.

Section 4.08. The Treasurer. The Treasurer shall be the chief financial officer of the Corporation and shall have the following powers and duties:

He shall have charge and supervision over and be responsible for the moneys, securities, receipts and disbursements of the Corporation, and shall keep or cause to be kept full and accurate records of all receipts of the Corporation.

He shall cause the moneys and other valuable effects of the Corporation to be deposited in the name and to the credit of the Corporation in such banks or trust companies or with such bankers or other depositories as shall be selected in accordance with Section 7.04 of these Bylaws.

He shall cause the moneys of the Corporation to be disbursed by checks or drafts (signed as provided in Section 7.05 of these Bylaws) upon the authorized depositories of the Corporation and cause to be taken and preserved proper vouchers for all moneys disbursed.

He shall render to the Board of Directors or the President, whenever requested, a statement of the financial condition of the Corporation and of all his transactions as Treasurer, and render a full financial report at the annual meeting of the Shareholder, if called upon to do so.

He shall be empowered from time to time to require from all officers or agents of the Corporation reports or statements giving such information as he may desire with respect to any and all financial transactions of the Corporation.

He shall perform, in general, all duties incident to the office of Treasurer and such other duties as may be specified in these Bylaws and as may be assigned to him from time to time by the Board of Directors, or the President.

Section 4.09. Temporary Transfer of Powers and Duties. In the event of an absence or illness of any officer, or for any other reason that the Board of Directors or the President may deem sufficient, the Board of Directors or the President may temporarily assign the powers and duties of that officer to any other officer or to any director.

Section 4.10. Security. The Board of Directors may require any officer, agent or employee of the Corporation to provide security for the faithful performance of his duties, in such amount and of such character as may be determined from time to time by the Board of Directors.



ARTICLE V

INDEMNIFICATION

Section 5.01. Nature of Indemnity. The Corporation shall indemnify any person who was or is a party or is threatened to be made a party to any threatened, pending, or completed action, suit or proceeding, whether civil, criminal, administrative or investigative, by reason of the fact that he is or was or has agreed to become a director or officer of the Corporation, or is or was serving or has agreed to serve at the request of the Corporation as a director or officer, of another corporation, partnership, joint venture, trust or other enterprise, or by reason of any action alleged to have been taken or omitted in such capacity, and may indemnify any person who was or is a party or is threatened to be made a party to such an action, suit or proceeding by reason of the fact that he is or was or has agreed to become an employee or agent of the Corporation, or is or was serving or has agreed to serve at the request of the Corporation as an employee or agent of another corporation, partnership, joint venture, trust or other enterprise, against expenses (including attorneys' fees), judgments, fines and amounts paid in settlement actually and reasonably incurred by him or on his behalf in connection with such action, suit or proceeding and any appeal therefrom, if he acted in good faith and in a manner he reasonably believed to be in or not opposed to the best interests of the Corporation, and, with respect to any criminal action or proceeding had no reasonable cause to believe his conduct was unlawful; except that in the case of an action or suit by or in the right of the Corporation to procure a judgment in its favor (1) such indemnification shall be limited to expenses (including attorneys' fees) actually and reasonably incurred by such person in the defense or settlement of such action or suit, and (2) no indemnification shall be made in respect of any claim, issue or matter as to which such person shall have been adjudged to be liable to the Corporation unless and only to the extent that the Delaware Court of Chancery or the court in which such action or suit was brought shall determine upon application that, despite the adjudication of liability but in view of all the circumstances of the case, such person is fairly and reasonably entitled to indemnity for such expenses which the Delaware Court of Chancery or such other court shall deem proper.

The termination of any action, suit or proceeding by judgment, order settlement, conviction, or upon a plea of nolo contendere or its equivalent, shall not, of itself, create a presumption that the person did not act in good faith and in a manner which he reasonably believed to be in or not opposed to the best interests of the Corporation, and, with respect to any criminal action or proceeding, had reasonable cause to believe that his conduct was unlawful.

Section 5.02. Successful Defense. To the extent that a director, officer, employee or agent of the Corporation has been successful on the merits or otherwise in defense of any action, suit or proceeding referred to in Section 5.01 hereof or in defense of any claim, issue or matter therein, he shall be indemnified against expenses (including attorneys' fees) actually and reasonably incurred by him in connection therewith.

Section 5.03. Determination That Indemnification is Proper. Any indemnification of a director or officer of the Corporation under Section 5.01 hereof (unless ordered by a court) shall be made by the Corporation unless a determination is made that indemnification of the director or officer is not proper in the circumstances because he has not met the applicable standard of conduct set forth in Section 5.01 hereof. Any indemnification of an employee or agent of the Corporation under Section 5.01 hereof (unless ordered by a court) may be made by the Corporation upon a determination that indemnification of the employee or agent is proper in the circumstances because he has met the applicable standard of conduct set forth in Section 5.01 hereof. Any such determination shall be made (1) by the Board of Directors by a majority vote of a quorum consisting of directors who were not parties to such action, suit or proceeding, (2) if such a quorum is not obtainable, or, even if obtainable a quorum of disinterested directors so directs, by independent legal counsel in a written opinion, or (3) by the Shareholder.

Section 5.04. Advance Payment of Expenses. Expenses incurred by a director or officer in defending a civil or criminal action, suit or proceeding shall be paid by the Corporation in advance of the final disposition of such action, suit or proceeding upon receipt of an undertaking by or on behalf of the director or officer to repay such amount if it shall ultimately be determined that he is not entitled to be indemnified by the Corporation as authorized in this Article. Such expenses incurred by other employees and agents may be so paid upon such terms and conditions, if any, as the Board of Directors deems appropriate. The Board of Directors may authorize the Corporation's counsel to represent such director, officer, employee or agent in any action, suit or proceeding, whether or not the Corporation is a party to such action, suit or proceeding.

Section 5.05. Procedure for Indemnification of Directors and Officers. Any indemnification of a director or officer of the Corporation under Sections 5.01 and 5.02, or advance of costs, charges and expenses to a director or officer under Section 5.04 of this Article, shall be made promptly, and in any event within 30 days upon the written request of the director or officer. If a determination by the Corporation that the director or officer is entitled to indemnification pursuant to this Article is required, and the Corporation fails to respond within sixty days to a written request for indemnity, the Corporation shall be deemed to have approved such request. If the Corporation denies a written request for indemnity or advancement of expenses, in whole or in part, or if payment in full pursuant to such request is not made within 30 days, the right to indemnification or advances as granted by this Article shall be enforceable by the director or officer in any court of competent jurisdiction. Such person's costs and expenses incurred in connection with successfully establishing his right to indemnification, in whole or in part, in any such action shall also be indemnified by the Corporation. It shall be a defense to any such action (other than an action brought to enforce a claim for the advance of costs, charges and expenses under Section 5.04 of this Article where the required undertaking, if any, has been received by the Corporation) that the claimant has not met the standard of conduct set forth in Section 5.01 of this Article, but the burden of proving such defense shall be on the Corporation. Neither the failure of the Corporation (including its Board of Directors, its independent legal



counsel, and its Shareholder) to have made a determination prior to the commencement of such action that indemnification of the claimants is proper in the circumstances because he has met the applicable standard of conduct set forth in Section 5.01 of this Article, nor the fact that there has been an actual determination by the Corporation (Including its Board of Directors, its independent legal counsel, and its Shareholder) that the claimant has not met such applicable standard of conduct, shall be a defense to the action or create a presumption that the claimant has not met the applicable standard of conduct.

Section 5.06. Survival; Preservation of other Rights. The foregoing indemnification provisions shall be deemed to be a contract between the Corporation and each director, officer, employee and agent who serves in any such capacity at any time while these provisions as well as the relevant provisions of the Delaware Corporation Law are in effect and any repeal or modification thereof shall not affect any right or obligation then existing with respect to any state of facts then or previously existing or any action, suit or proceeding previously or thereafter brought or threatened based in whole or in part upon any such state of facts. Such a "contract right" may not be modified retroactively without the consent of such director, officer, employee or agent.

The indemnification provided by this Article V shall not be deemed exclusive of any other rights to which those indemnified may be entitled under any by-law, agreement, vote of the Shareholder or of disinterested directors or otherwise, both as to action in his official capacity and as to action in another capacity while holding such office, and shall continue as to a person who has ceased to be a director, officer, employee or agent and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person.

Section 5.07. Insurance. The Corporation shall purchase and maintain insurance on behalf of any person who is or was or has agreed to become a director or officer of the Corporation, or is or was serving at the request of the Corporation as a director or officer of another corporation, partnership, joint venture, trust or other enterprise against any liability asserted against him and incurred by him or on his behalf in any such capacity, or arising out of his status as such, whether or not the Corporation would have the power to indemnify him against such liability under the provisions of this Article, provided that such insurance is available on acceptable terms, which determination shall be made by a vote of a majority of the entire Board of Directors.

Section 5.08. Severability. If this Article or any portion hereof shall be invalidated on any ground by any court of competent jurisdiction, then the Corporation shall nevertheless indemnify each director or officer and may indemnify each employee or agent of the Corporation as to costs, charges and expenses (including attorneys' fees), judgments, fines and amounts paid in settlement with respect to any action, suit or proceeding, whether civil, criminal, administrative or investigative, including an action by or in the right of the Corporation, to the fullest extent permitted by any applicable portion of this Article that shall not have been invalidated and to the fullest extent permitted by applicable law.

ARTICLE VI

OFFICES

Section 6.01. Registered Office. The registered office of the Corporation in the State of Delaware shall be located at the Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware.

Section 6.02. Other Offices. The Corporation may maintain offices or places of business at such other locations within or without the State of Delaware as the Board of Directors may from time to time determine or as the business of the Corporation may require.

ARTICLE VII

GENERAL PROVISIONS

Section 7.01. Profits. Subject to any applicable provisions of law and the Certificate of Incorporation, the Board of Directors may from time to time distribute profits to the Shareholder and authorize payment of the same out of the funds of the Corporation and may from time to time pay to the Shareholder such interim disbursements as appear to the Board of Directors to be justified by the profits of the Corporation, and the Board of Directors shall disburse all profits to the Shareholder at the end of each fiscal quarter, except to the extent of any portion such profits that the Board of Directors shall have thought it proper in its discretion to set aside as a reserve or reserves for the conduct of the business of the Corporation.

A member of the Board of Directors, or a member of any Committee designated by the Board of Directors, shall be fully protected in relying in good faith upon the records of the Corporation and upon such information, opinions, reports or statements presented to the Corporation by any of its officers or employees, or Committees of the Board of Directors, or by any other person as to matters the Director reasonably believes are within such other person's professional or expert competence and who has been selected with reasonable care by or on behalf of the Corporation, as to the value and amount of the assets, liabilities and/or net profits of the Corporation, or any other facts pertinent to the existence and amount of surplus or other funds from which disbursements might properly be made to the Shareholder.

Section 7.02. Execution of Instruments. The Chairman, the President, any Vice President, the Secretary or the Treasurer may enter into any contract or execute and deliver any instrument in the name and on behalf of the Corporation. The Board of Directors or the President may authorize any other officer or agent to enter into any contract or execute and deliver any instrument in the name and on behalf of the Corporation. Any such authority may be general or limited to specific contracts or instruments.



Section 7.03. Corporate Indebtedness. No loan shall be contracted on behalf of the Corporation, and no evidence of indebtedness shall be issued in its name, unless authorized by the Board of Directors or the President. Such authorization may be general or confined to specific instances. Loans so authorized may be effected at any time for the Corporation from any bank, trust company or other institution, or from any firm, corporation or individual. All bonds, debentures, notes and other obligations or evidences of indebtedness of the Corporation issued for such loans shall be made, executed and delivered as the Board of Directors or the President shall authorize. When so authorized by the Board of Directors or the President, any part of or all the properties, including contract rights, assets, business or good will of the Corporation, whether then owned or thereafter acquired, may be mortgaged, pledged, hypothecated or conveyed or assigned in trust as security for the payment of such bonds, debentures, notes and other obligations or evidences of indebtedness of the Corporation, and of the interest thereon, by instruments executed and delivered in the name of the Corporation.

Section 7.04. Deposits. Any funds of the Corporation may be deposited from time to time in such banks, trust companies or other depositories as may be determined by the Board of Directors or the President, or by such officers or agents as may be authorized by the Board of Directors or the President to make such determination.

Section 7.05. Checks. All checks or demands for money and notes of the Corporation shall be signed by such officer or officers or such agent or agents of the Corporation, and in such manner, as the Board of Directors or the President from time to time may determine.

Section 7.06. Fiscal Year. The fiscal year of the Corporation shall commence on January 1 (except for the Corporation's first fiscal year which shall commence on the date of incorporation) and shall terminate in each case on December 31.

Section 7.07. Seal. The seal of the Corporation shall be circular in form and shall contain the name of the Corporation, the year of its incorporation and the words "Corporate Seal" and "Delaware". The form of such seal shall be subject to alteration by the Board of Directors. The seal may be used by causing it or a facsimile thereof to be impressed, affixed or reproduced, or may be used in any other lawful manner.

Section 7.08. Books and Records; Inspection. Except to the extent otherwise required by law, the books and records of the Corporation shall be kept at such place or places within or without the State of Delaware as may be determined from time to time by the Board of Directors.

ARTICLE VIII

AMENDMENT OF BYLAWS

Section 8.01. Amendment of Bylaws. These Bylaws may be amended by resolution adopted by a majority of the Board of Directors at any special or regular meeting of the Board if, in the case of such special meeting only, notice of such amendment, alteration or repeal is contained in the notice or waiver of notice of such meeting; or at any regular or special meeting of the Shareholder if, in the case of such special meeting only, notice of such amendment, alteration or repeal is contained in the notice or waiver of notice of such meeting.

ARTICLE IX

TERMINATION OF CORPORATION

Section 9.01. Termination of Corporation. In the event of any voluntary or involuntary liquidation, dissolution or winding up of the Corporation, and after payment of allowances, expenses, costs and debts of the Corporation in accordance with applicable law, the Board of Directors, or the trustees or receivers of the Corporation, shall distribute and pay to the Shareholder any balance remaining of the assets of the Corporation.

ARTICLE X

CONSTRUCTION

Section 10.01. Construction. In the event of any conflict between the provisions of these Bylaws as in effect from time to time and the provisions of the Certificate of Incorporation, the provisions of the Certificate of Incorporation shall be controlling.



Yo, Diego Oviedo, conocedor del idioma Inglés y conforme lo faculta el artículo 6 del Decreto No. 601 publicado en el Registro Oficial No. 148 de Marzo 20 de 1985, y al artículo 24 de la Ley 50 publicado en el Registro Oficial No. 349 de 1993; procedo a traducir al Castellano, el siguiente documento:

ESTADO DE FLORIDA

(Aquí un Gráfico)

DEPARTAMENTO DE ESTADO

APOSTILLA

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

1. País: Estados Unidos de América
- Este documento público:
2. ha sido firmado por M. Jimenez
3. actuando en capacidad de Notario Público de Florida
4. tiene el sello/timbre del Notario Público, Estado de Florida

CERTIFICADO

5. en Tallahassee, Florida
6. en el vigesimoquinto día del mes de agosto de 2008, A.D.
7. por la Secretario de Estado, Estado de Florida
8. No. 2008-72575
9. Sello /Timbre:

(Aquí un Sello)

Esta apostilla es NULA e INVÁLIDA si la fecha del numeral 6 ocurre antes de la fecha de suscripción del documento adjunto.

10. Firma:

(Aquí una Firma)

Secretario de Estado

0000014

ESTADO DE FLORIDA

CONDADO DE MIAMI DADE

En este día 22 de agosto de 2008, testifico que el documento precedente o adjunto es una fotocopia verdadera, exacta, completa e inalterada hecha por mi persona del documento guardado en los registros de archivos del Departamento Legal de MasterCard Ecuador Inc., y que, a mi leal saber y entender, el documento fotocopiado no es ni un registro público ni un documento registrable públicamente, cuyas copias certificadas están disponibles de una fuente oficial distinta a una notaria pública.

(Aquí un Sello)

Sello del Notario

(Aquí una Firma)

Firma del Notario

Nombre del Notario: Mabel Jimenez

Comisión No. DD589439



MASTERCARD ECUADOR INC.

ESTATUTOS

ARTÍCULO I

ACCIONISTA

Sección 1.01 Nombre y Único Accionista. El nombre de la Compañía es MasterCard Ecuador, Inc. (la "Compañía"). El único miembro (el "Accionista") de la Compañía será MasterCard International Incorporated.

Sección 1.02. Sesiones Anuales. La sesión anual del Accionista de la Compañía para la elección de directores y para la realización de otros negocios según adecuadamente se presenten antes de dicha sesión, será celebrada en tal fecha y lugar, ya sea dentro o fuera del Estado de Delaware, según la Junta Directiva lo determine.

Sección 1.03. Sesiones Extraordinarias. El Director podrá convocar a sesiones extraordinarias del Accionista en cualquier momento (o, en caso de su ausencia o incapacidad, el Presidente), y el Secretario convocará a dichas sesiones inmediatamente luego de la recepción de una solicitud escrita de la misma por parte del Accionista. Si dichos funcionarios o la Junta Directiva no convocaran a tal sesión dentro de los 20 días posteriores a la recepción de tal solicitud, el Accionista puede convocar a dicha sesión. Dichas sesiones extraordinarias del Accionista serán celebradas en tales lugares, dentro o fuera del Estado de Delaware, según sea especificado en las notificaciones correspondientes o renuncias a la notificación de las mismas.

Sección 1.04. Notificación de las Sesiones. El Secretario o cualquier Secretario Sustituto producirá una notificación por escrito del lugar, fecha y hora de cada sesión del Accionista y, en el caso de una sesión extraordinaria, el propósito o propósitos para los cuales se convoca a tal sesión. dicha notificación se entregará personalmente o por correo al Accionista, en no menos de diez días ni en más de sesenta días previos a la sesión.

Sección 1.05. Consentimiento del Accionista en el Lugar de la Junta. Hasta lo que permita la ley, cada vez que el Accionista tome una acción en una junta, dicha acción podrá tomarse sin necesidad de una junta, sin notificación previa y sin voto del Accionista, si el Accionista da su consentimiento para referida acción por escrito, y tal escrito o escritos son presentados con las minutas de procedimientos de la Compañía.

Cada consentimiento por escrito deberá tener la fecha de la firma del Accionista y ningún consentimiento por escrito tendrá validez para llevar a cabo la acción corporativa ahí referida a menos que dicho consentimiento por escrito sea entregado a la Compañía mediante entrega en su oficina registrada en el Estado de Delaware, su lugar de negocios principal o a un funcionario o agente de la Compañía que tenga la custodia del libro en el cual se registran los procedimientos de las sesiones del Accionista. La entrega realizada a la oficina registrada de la Compañía será de manera personal o mediante correo certificado o registrado, con la fe de recepción.

ARTÍCULO II
JUNTA DIRECTIVA

0000015

Sección 2.01. Poderes Generales. Excepto según se estipule de manera distinta en la ley, mediante el certificado de constitución de la Compañía según este vigente periódicamente (el "Certificado de Constitución") o mediante estos Estatutos, la propiedad, asuntos y negocios de la Compañía serán administrados por o bajo la dirección de la Junta Directiva y la Junta Directiva puede ejercer todos los poderes de la Compañía.

Sección 2.02. Número, Plazo del Cargo y Calificación. El número de Directores que constituye toda la Junta Directiva será dos, número que puede ser modificado de vez en cuando por resolución de la Junta Directiva, pero en ningún caso el número de Directores podrá ser menor a uno. Cada Director (cuando fuere electo) mantendrá su cargo hasta que su sucesor haya sido debidamente elegido y calificado, o hasta su muerte, renuncia o remoción previa.

Sección 2.03. Elección de Directores. Excepto según fuere estipulado de manera distinta en las Secciones 2.12 y 2.13 de estos Estatutos, el (los) Director(es) será elegido en cada sesión anual del Accionista. Si no se celebra la sesión anual para la elección de Directores en la fecha asignada, el (los) Director(es) se encargarán de que la sesión se celebre tan pronto fuere conveniente. En cada sesión del Accionista para la elección de Directores, el (los) Director(es) serán elegidos por el Accionista.

Sección 2.04. Sesiones Anuales y Ordinarias. La sesión anual de la Junta Directiva con el propósito de elegir funcionarios y para la realización de otros negocios que se presenten antes de una sesión se celebrará tan pronto como sea posible después de la suspensión de la sesión anual del Accionista en el lugar de dicha sesión anual del Accionista. No se necesita entregar notificación de tal sesión anual de la Junta Directiva. La Junta Directiva puede, de vez en cuando, mediante resolución, garantizar la celebración de sesiones ordinarias y fijar el lugar (el cual puede ser dentro o fuera del Estado de Delaware) y la fecha y la hora de tales sesiones. No se necesita entregar notificación de tales sesiones ordinarias siempre que, sin embargo, si la Junta Directiva fijara o cambiara la hora o el lugar de cualquier sesión ordinaria, rápidamente se enviará comunicación por correo o telegrama, cable o facsímil a cada Director que no haya estado presente en la sesión en la cual se tomó tal acción, dirigida a él en su lugar habitual de negocio, o entregada a él personalmente. No se necesita entregar notificación de tal acción a cualquier Director que asista a la primera sesión ordinaria luego de que tal acción haya sido tomada sin que reclame la falta de notificación a él, previo a o al inicio de tal sesión, o a cualquier Director que entregue una renuncia a la notificación firmada, ya sea antes o después de tal sesión.

Sección 2.05. Notificación para Sesiones Extraordinarias. Se celebrarán sesiones extraordinarias de la Junta Directiva cada vez que el Director o, en el caso de su ausencia o incapacidad, el Presidente, las convoque en tal lugar (dentro o fuera del Estado de Delaware), fecha y hora que se especifique en las correspondientes notificaciones o renuncias a la notificación de tales sesiones. Las sesiones extraordinarias de la Junta Directiva pueden ser convocadas con 24 horas de notificación si se ha realizado una notificación a cada Director ya sea personalmente o por teléfono, telegrama o facsímil, o con 5 días previos de notificación si la notificación es por correo a cada Director, dirigida a él en su lugar habitual de trabajo. La notificación de



cualquier sesión extraordinaria no necesita ser entregada a cualquier Director que asista a tal sesión y que no haya reclamado la falta de notificación previo a o al inicio de dicha sesión, o a cualquier Director que entregue una renuncia a la notificación firmada, ya sea antes o después de tal sesión. y cualquier asunto podrá ser transado en la misma.

Sección 2.06. Quórum; Votación. En todas las sesiones de la Junta Directiva, la presencia de una mayoría del número total autorizado de Directores constituirá un quórum para la transacción del negocio. Excepto según de la ley lo requiera de alguna otra manera, el voto de una mayoría de Directores presentes en cualquier sesión en la cual esté presente un quórum será el acto de la Junta Directiva.

Sección 2.07. Diferimiento. Una mayoría de Directores presentes, ya sea que un quórum esté presente o no, pueden diferir cualquier sesión de la Junta Directiva para otro momento y lugar. No se necesita entregar ninguna notificación de una sesión diferida a menos que la hora y el lugar de la sesión no sean anunciadas al momento del diferimiento, en cuyo caso se deberá entregar notificación a cada Director, de conformidad con los requisitos de la Sección 2.05.

Sección 2.08. Acción sin que exista Sesión. Cualquier acción que se requiera o que se permita en cualquier sesión de la Junta Directiva podrá tomarse sin necesidad de una sesión si todos los miembros de la Junta Directiva consienten hacerlo por escrito, y tal escrito o escritos deben ser presentados con las minutas de procedimiento de la Junta Directiva.

Sección 2.09. Regulaciones; Forma de Actuar. Hasta el punto coherente con la ley aplicable, el Certificado de Constitución y estos Estatutos, la Junta Directiva puede adoptar tales normas y regulaciones para la conducción de las sesiones de la Junta Directiva y para la administración de la propiedad, asuntos y negocios de la Compañía según la Junta Directiva lo considere adecuado. Los Directores solamente podrán actuar como Junta, y los Directores de manera individual no tendrán ningún poder como Sesión.

Sección 2.10. Acciones mediante Comunicaciones Telefónicas. Los Accionistas de la Junta Directiva pueden participar en una sesión de la Junta Directiva mediante conferencia telefónica o equipos de comunicación similares mediante la cual todas las personas que participen en la sesión pueden escucharse los unos a otros, y la participación en la sesión de conformidad con esta disposición constituirá la presencia en persona en dicha junta.

Sección 2.11. Renuncias. Cualquier Director puede renunciar en cualquier momento mediante la entrega de notificación por escrito de la renuncia, firmada por tal Director, dirigida al Presidente o Secretario. A menos que se especifique de otra forma, tal renuncia será válida a partir de su entrega.

Sección 2.12. Remoción de Directores. Cualquier Director puede ser separado de su cargo en cualquier momento, ya sea con o sin motivo, con el voto afirmativo del Accionista, emitido en una sesión anual o en cualquier sesión extraordinaria del Accionista convocada para este propósito. Cualquier vacante en la Junta Directiva provocada por tal remoción podrá cubrirse en tal sesión por el Accionista. Si el Accionista no cubre tal vacante en tal sesión (o si

en el instrumento escrito que realiza tal remoción, si tal remoción fue efectuada mediante consentimiento sin una sesión), tal vacante puede cubrirse en la forma dispuesta en la Sección 2.13 de estos Estatutos.

Sección 2.13. Vacantes y Cargos de Directores Recientemente Creados. Si cualquier vacante tiene lugar en la Junta Directiva, en razón de deceso, renuncia, remoción o de otra forma, o si el número autorizado de Directores incrementara, los Directores entonces en el cargo continuarán actuando, y tales vacantes y cargos de directores recientemente creados podrán cubrirse por una mayoría de Directores entonces en el cargo, aunque este número sea inferior a un quórum. Un Director elegido para cubrir una vacante o un cargo de director recientemente creado mantendrá su cargo hasta que su sucesor sea elegido y calificado, o hasta su deceso, renuncia o remoción previa. Cualquier vacante o cargo de director recientemente creado podrá también ser cubierto en cualquier momento mediante voto del Accionista.

Sección 2.14. Compensación. Ningún director como tal recibirá ninguna compensación por parte de la Compañía, ya sea en forma de salario, honorarios por asistencia a las sesiones, o de otra forma, excepto mediante la autorización de la Junta Directiva.

Sección 2.15. Respaldo en las Cuentas e Informes, etc. Un Director, o un miembro de cualquier Comité nombrado por la Junta Directiva estará, en la realización de sus funciones, completamente protegido en el sentido de que éste confía de buena fe en los registros de la Compañía y en la información, opiniones, informes o declaraciones presentados a la Compañía por cualquiera de los funcionarios o empleados de la Compañía, o los Comités designados por la Junta Directiva, o por cualquier otra persona con respecto a asuntos que tal Director o miembro cree en forma razonable se encuentran dentro de la competencia profesional o pericia de la otra persona y quien ha sido seleccionada con cuidado razonable a nombre de la Compañía.

ARTÍCULO III COMITÉ EJECUTIVO Y OTROS COMITÉS

Sección 3.01. Cómo se Constituyen. La Junta Directiva puede, mediante resolución adoptada por una mayoría de toda la Junta, nombrar uno o más Comités, incluyendo un Comité Ejecutivo, y cada uno de dichos Comités consistirá en tal número de Directores como los fije de vez en cuando la Junta Directiva. La Junta Directiva puede nombrar uno o más Directores como miembros alternos de tal Comité, mismos que podrán reemplazar a cualquier miembro(s) ausente o descalificado en cualquier sesión de tal Comité. De ahí en adelante, los miembros (y los miembros alternos, de existir alguno) de tal Comité podrán ser nombrados en la sesión anual de la Junta Directiva. La Junta Directiva podrá derogar y volver a nombrar cualquier tal Comité de vez en cuando. Cada miembro (y cada miembro alterno) de cualquiera de dichos comités (ya sea nombrado en una sesión anual de la Junta Directiva o para cubrir una vacante o de otra forma) se mantendrá en el cargo hasta que su sucesor sea nombrado o hasta de deje de ser un Director, o hasta su deceso, renuncia o remoción.

Sección 3.02. Poderes. Durante los intervalos entre las sesiones de la Junta Directiva, el Comité Ejecutivo, excepto lo que de otra forma se estipule en esta sección, tendrá y podrá ejercer todas las facultades y la autoridad de la Junta Directiva en la administración de la propiedad



asuntos y negocios de la Compañía. Cualquier otro Comité, excepto según se lo estipule de otra manera en esta Sección, tendrá y podrá ejercer tales poderes de la Junta Directiva como sean estipulados mediante resolución o resoluciones de la Junta Directiva. Ni el Comité Ejecutivo ni ningún otro Comité tendrá la facultad o la autoridad para:

enmendar el Certificado de Constitución,

aprobar un acuerdo de fusión o consolidación,

recomendar al Accionista la venta, arrendamiento o intercambio de todas, o considerablemente todas las propiedades y activos de la Compañía, o

recomendar al Accionista una disolución de la Compañía o la revocatoria de una disolución.

El Comité Ejecutivo, así como cualquier otro Comité otorgado por la Junta Directiva, tendrá la facultad para autorizar que se ponga el sello de la Compañía en cualquiera y todos los papeles que lo requieran.

Sección 3.03. Procedimientos. Cualquiera de dichos Comités podrá fijar sus propias reglas de procedimiento y podrá reunirse en el lugar (dentro o fuera del Estado de Delaware), a la hora y mediante notificación, de existir una, según lo determine periódicamente. Cualquiera de dichos Comités deberá llevar las minutas de sus procedimientos e informará sobre tales procedimientos a la Junta Directiva en la siguiente sesión de la Junta Directiva.

Sección 3.04. Quórum y Manera de Actuar. Con excepción de lo que se establezca en la resolución que haya creado dicho Comité, en todas las sesiones de cualquier Comité la presencia de los miembros del comité (o de los miembros alternos del comité) que constituya una mayoría del total de miembros autorizados de tal Comité constituirá quórum para la realización del negocio. El acto de la mayoría de los miembros del comité presentes en cualquier sesión en la cual se encuentre presente un quórum se considerarán como los actos de dicho Comité. Cualquier acción solicitada o permitida en cualquier sesión de cualquiera de dichos Comités podrá ser tomada sin una la necesidad de sesión, si todos los miembros de tal Comité dan su consentimiento por escrito para que se tome la referida acción. El referido escrito o escritos deben ser presentados junto con las minutas de los procedimientos del Comité. Los miembros de cualquiera de dichos Comités actuarán únicamente como Comité, y los miembros de tal Comité de manera individual no tendrán ninguna facultad.

Sección 3.05. Acción mediante Comunicaciones Telefónicas. Los Accionistas de cualquier Comité nombrado por la Junta Directiva podrán participar en una sesión de dicho Comité mediante conferencia telefónica o equipos de comunicación similar mediante los cuales todas las personas que participen en la sesión puedan escucharse unas a otras, y la participación en una sesión de conformidad con esta estipulación, se considerará como si la persona hubiese estado presente en dicha sesión.

Sección 3.06. Accionistas Ausentes o Descalificados. En la ausencia o descalificación de cualquier miembro de cualquier Comité, el miembro o los miembros de dichos Comités que se encuentren presentes en cualquier sesión y que no estén descalificados para votar, ya sea que él o ellos constituyan quórum o no, podrán en forma unánime nombrar otro miembro de la Junta Directiva para que actúe en la sesión en lugar de cualquier miembro ausente o descalificado.

Sección 3.07. Renuncias. Cualquier miembro (y cualquier miembro alterno) de cualquier Comité puede renunciar en cualquier momento mediante la entrega de una notificación por escrito de la renuncia, firmada por tal miembro y dirigida al Director o al Presidente. A menos que se especifique ahí de otra forma, tal renuncia será válida a partir de su entrega.

Sección 3.08. Remoción. Cualquier miembro (y cualquier miembro alterno) de cualquier Comité podrá ser separado de sus funciones en cualquier momento, ya sea con o sin motivo, mediante resolución emitida por una mayoría de toda la Junta Directiva.

Sección 3.09. Vacantes. Si tiene lugar una vacante en cualquier Comité, en razón de descalificación, muerte, renuncia, remoción o de otra forma, los miembros restantes (y cualquier miembro alterno) continuarán en sus funciones, y cualquier puesto vacante podrá ser cubierto por la Junta Directiva.

ARTÍCULO IV FUNCIONARIOS

Sección 4.01. Elección. La Junta Directiva podrá en cualquier sesión, elegir un Director de la Junta, un Presidente, un Tesorero y un Secretario, y la Junta Directiva puede en esa sesión y de ahí en adelante elegir funcionarios adicionales. Los funcionarios adicionales ejercerán los poderes y realizarán las funciones que generalmente corresponden a sus respectivos cargos o que puedan ser designados de vez en cuando por la Junta Directiva o por el Presidente. La misma persona podrá tener dos (2) o más cargos de manera simultánea.

Sección 4.02. Plazo del Cargo. Cada funcionario permanecerá en el cargo hasta el cierre de la elección de funcionarios en la siguiente sesión anual de la Junta Directiva celebrada luego de su elección o hasta que su sucesor sea elegido y calificado o hasta su deceso, renuncia o remoción. Un funcionario puede renunciar en cualquier momento mediante notificación por escrito a la Compañía. La Junta Directiva puede separar de sus funciones a cualquier funcionario en cualquier momento ya sea con o sin motivo. Si cualquier cargo estuviera vacante por cualquier razón, dicho puesto vacante será cubierto por la Junta Directiva.

Sección 4.03. Salarios. Los salarios de todos los funcionarios y agentes de la Compañía serán fijados por la Junta Directiva.

Sección 4.04. Autoridad y Funciones de los Funcionarios. Los funcionarios de la Compañía tendrán la autoridad y ejercerán los poderes y realizarán las funciones que sean especificadas en estos Estatutos, excepto en los casos en que dicho funcionario realice las funciones y ejerza los poderes requeridos por ley.



Sección 4.05. El Director de la Junta. El Director de la Junta presidirá todas las sesiones del Accionista y de la Junta Directiva y realizará tales otras funciones según le sean debidamente asignadas por la Junta Directiva.

Sección 4.06. El Presidente. El presidente será el Funcionario Ejecutivo en Jefe. Tendrá la supervisión general y total de todo el negocio de la Compañía y tendrá los poderes y funciones que generalmente corresponden a tal cargo o las que le puedan ser asignadas por la Junta Directiva. En la ausencia o a solicitud del Director de la Junta, el Presidente, de ser Director, realizará las funciones y ejercerá los poderes del Director de la Junta.

Sección 4.07. El Secretario. El Secretario tendrá los siguientes poderes y funciones:

Mantendrá o se encargará de se mantenga un registro de todos los procedimientos de las sesiones del Accionista y de la Junta Directiva en los libros entregados para ese propósito.

Se encargará de que todas las notificaciones sean debidamente entregadas en conformidad con las estipulaciones de estos Estatutos y según sea requerido por ley.

Cada vez que cualquier Comité sea nombrado en conformidad con una resolución de la Junta Directiva, suministrará una copia de tal resolución a los miembros de dicho Comité.

Será el custodio de todos los registros y del sello de la Compañía.

Mantendrá y archivará adecuadamente todos los libros, registros, informes, declaraciones, certificados y cualquier otro documento y registro requerido por ley, el Certificado de Constitución o estos Estatutos.

Realizará, en general, todas las funciones correspondientes al cargo de Secretario y tales otras funciones según fuesen especificadas en estos Estatutos o que pudieren serle asignadas de vez en cuando por la Junta Directiva, o el Presidente.

Sección 4.08. El Tesorero. El Tesorero será el Funcionario Financiero en Jefe de la Compañía y tendrá los siguientes poderes y funciones:

Tendrá el cobro y supervisión sobre y será responsable de todos los dineros, títulos valores, recibos y desembolsos de la Compañía, y mantendrá o se encargará de se mantengan registros completos y precisos de todos los recibos de la Compañía.

Se encargará de que todos los dineros y otros efectos de valor de la Compañía sean depositados a nombre y crédito de la Compañía en tales bancos o compañías fiduciarias o con tales banqueros u otros depositarios según fueren seleccionados en conformidad con la Sección 7.04 de estos Estatutos.

Se encargará de que los dineros de la Compañía sean desembolsados mediante cheques o giros (firmados según se establece en la Sección 7.05 de estos Estatutos) para los depositarios

autorizados de la Compañía y se encargará de que se genere y conserve los comprobantes adecuados para todos los dineros desembolsados.

Rendirá, a la Junta Directiva o al Presidente, cada vez que se lo soliciten, un estado de la condición financiera de la Compañía y de todas sus transacciones como Tesorero, y rendirá un informe financiero completo en la sesión anual del Accionista, de ser llamado a hacerlo.

Tendrá el poder, de vez en cuando, de solicitar a todos los funcionarios o agentes de la Compañía informes o declaraciones que provean la información que él pueda requerir con respecto a cualquiera y todas las transacciones financieras de la Compañía.

Realizará, en general, todas las funciones correspondientes al cargo de Tesorero y cualquier otra función según se especifiquen en estos Estatutos y que puedan ser asignadas a éste de vez en cuando por la Junta Directiva, o el Presidente.

Sección 4.09. Transferencia Temporal de Poderes y Funciones. En el caso de ausencia o enfermedad de cualquier funcionario, o por cualquier otra razón que la Junta Directiva o el Presidente consideren suficiente, la Junta Directiva o el Presidente podrán asignar temporalmente los poderes y funciones de tal funcionario a cualquier otro funcionario o a cualquier director.

Sección 4.10. Garantía. La Junta Directiva podrá requerir a cualquier funcionario, agente o empleado de la Compañía que suministre una garantía para la debida y correcta realización de sus funciones, en el monto y de tales características según sea determinado de vez en cuando por la Junta Directiva.

ARTÍCULO V INDEMNIZACIÓN

Sección 5.01. Naturaleza de la Indemnización. La Compañía indemnizará a cualquier persona que fue o es parte o que pueda llegar a ser parte de cualquier acción, juicio o procedimiento pendiente o completo, ya sea éste civil, penal, administrativo o investigativo, en razón del hecho de que éste es, fue o ha acordado ser director o funcionario de la Compañía, o presta sus servicios o prestó sus servicios o ha acordado prestar sus servicios a petición de la Compañía como director o funcionario, o de otra compañía, sociedad, joint venture, fideicomiso u otra empresa, o en razón de cualquier acción que se alegue que se haya realizado u omitido en tal capacidad, y podrá indemnizar a cualquier persona que fue o es parte o pueda ser parte de tal acción, juicio o procedimiento en razón del hecho de que es, o fue, o ha acordado ser empleado o agente de la Compañía o está o estuvo prestando sus servicios o ha acordado prestar sus servicios a petición de la Compañía como empleado o agente de otra compañía, sociedad, joint venture, fideicomiso u otra empresa, contra gastos (incluyendo honorarios legales), sentencias, multas y montos pagados en vista de un acuerdo transaccional, incurridos por él o a su nombre en conexión con dicha acción, juicio o procedimiento y cualquier apelación derivada de los mismos, si actuó en buena fe y en forma que él razonablemente creyó ser acorde, y no opuesta, a los mejores intereses de la Compañía y, con respecto a cualquier acción penal o procedimiento en el que no haya existido motivo alguno para creer que su conducta fuera ilegal; excepto en el caso de una acción o juicio por o en derecho de la Compañía para procurar una sentencia a su favor.



(1) dicha indemnización estará limitada a los gastos (incluyendo honorarios legales) incurridos en forma real y razonable por tal persona en defensa o transacción de tal acción o juicio, y (2) no se realizará ninguna indemnización con respecto a ningún reclamo, asunto o materia con respecto al cual dicha persona haya sido declarada responsable con la Compañía a menos y únicamente si la Corte de Equidad de Delaware (*Court of Chancery*) o la corte ante la cual se presentó tal acción o juicio determine ante la aplicación de que, a pesar de la adjudicación de responsabilidad pero en vista de todas las circunstancias del caso, tal persona tiene derecho en forma justa y razonable a la indemnización por tales gastos que la mencionada Corte de Equidad de Delaware u otra corte los considere adecuados.

La terminación de cualquier acción, juicio o procedimiento mediante sentencia, orden transaccional, condena o mediante una declaración de *nolo contendere* o su equivalente, no creará, por sí misma, la presunción de que la persona no actuó de buena fe y de una forma en que creyó que estaba en y que no se oponía a los mejores intereses de la Compañía, y, con respecto a cualquier acción penal o procedimiento, tenía motivos razonables para creer que su conducta era ilegal.

Sección 5.02. Defensa Exitosa. Cuando un director, funcionario, empleado o agente de la Compañía haya tenido resultados favorables en los méritos, o haya tenido resultados favorables de otra manera en la defensa de cualquier acción, juicio o procedimiento referido en la Sección 5.01 del presente documento o en la defensa de cualquier reclamo, asunto o materia aquí establecida, será indemnizado por los gastos (incluyendo honorarios legales) incurridos por él en forma razonable en conexión con el mismo.

Sección 5.03. Determinación de que la Indemnización es Adecuada. Cualquier indemnización a un director o funcionario de la Compañía bajo la 5.01 del presente documento (a menos que fuera ordenada por un tribunal) será realizada por la Compañía a menos que se determine que la indemnización al director o funcionario no es adecuada según las circunstancias debido a que no ha cumplido con el estándar de conducta expuesto en la Sección 5.01 del presente. Cualquier indemnización a un empleado o agente de la Compañía según lo dispuesto en la Sección 5.01 del presente (a menos que exista una orden de un tribunal) podrá ser realizada por la Compañía al haberse determinado que la indemnización para el empleado o agente es correcta según las circunstancias ya que ha cumplido con la conducta estándar aplicable determinada en la Sección 5.01 del presente. Cualquier determinación deberá ser hecha (1) por la Junta Directiva mediante voto mayoritario de un quórum formado por directores que no fueron parte de tal acción, juicio o procedimiento, (2) si no se puede obtener tal quórum, o, incluso si se llega a obtener dicho quórum de directores no interesados, mediante una opinión legal independiente por escrito, o (3) por el Accionista.

Sección 5.04. Pago de Gastos por Adelantado. Los gastos incurridos por un director o funcionario en la defensa de una acción, juicio o procedimiento civil o penal serán pagados por la Compañía por adelantado a la resolución final de tal acción, juicio o procedimiento con la recepción del compromiso por o a nombre del director o funcionario de devolver tal monto si finalmente se determina que éste no ha tenido derecho a ser indemnizado por la Compañía según se autoriza en este artículo. Aquellos gastos incurridos por otros empleados o agentes pueden ser pagados bajo dichos términos y condiciones, de existir alguno, según como la Junta Directiva

lo considere adecuado. La Junta Directiva puede autorizar al abogado de la Compañía para que represente a dicho director, funcionario, empleado o agente en cualquier acción, juicio o procedimiento, ya sea que la Compañía sea o no parte de tal acción, juicio o procedimiento.

Sección 5.05. Procedimiento para la Indemnización de Directores y Funcionarios.

Cualquier indemnización a un director o funcionario de la Compañía bajo las Secciones 5.01 y 5.02, o pagos por adelantado de costos, cargos o gastos a un director o funcionario bajo la Sección 5.04 de este Artículo, se realizará inmediatamente y en cualquier caso dentro de los 30 días siguientes a la solicitud por escrito del director o funcionario. Si se requiere una determinación por parte de la Compañía de que el director o funcionario tiene derecho a una indemnización de conformidad con este artículo, y la Compañía no responde dentro de sesenta días siguientes a una solicitud por escrito de indemnización, se considerará que la Compañía ha aprobado tal solicitud. Si la Compañía niega una solicitud por escrito de indemnización o adelanto de gastos, total o parcial, o si el pago total de conformidad con dicha solicitud no es realizado dentro de 30 días, el derecho a indemnización o adelantos tal como este Artículo los otorga, será exigible por parte del director o funcionario en cualquier corte de jurisdicción competente. Los costos y gastos de tal persona incurridos en conexión con la demostración exitosa de su derecho a una indemnización, total o parcial, en cualquier acción será también indemnizada por la Compañía. Constituirá una defensa a cualquier acción (otra que no sea una acción realizada para hacer ejecutar un reclamo por el adelanto de costos, cargos y gastos bajo la Sección 5.04 de este Artículo donde la promesa requerida, de existir alguna, ha sido recibida por parte de la Compañía) que el solicitante no ha cumplido con la conducta estándar determinada en la Sección 5.01 de este Artículo, pero la responsabilidad de demostrar tal defensa recaerá en la Compañía. Ni el incumplimiento de la Compañía (incluyendo a su Junta Directiva, su abogado independiente y su Accionista) de haber realizado una determinación previo al inicio de tal acción de que la indemnización de los solicitantes es adecuada en las circunstancias porque él ha cumplido con el estándar de conducta aplicable expuesto en la Sección 5.01 de este Artículo ni el hecho de que ha habido una determinación real por parte de la Compañía (incluyendo a su Junta Directiva, su consejo legal independiente y su Accionista) de que el solicitante no ha cumplido con tales estándares de conducta aplicables, se considerará una defensa a la acción o creará una presunción de que el actor no ha cumplido con la conducta estándar aplicable.

Sección 5.06. Supervivencia; Conservación de Derechos. Las anteriores estipulaciones referentes a la indemnización serán consideradas como un contrato entre la Compañía y cada director, funcionario, empleado y agente que presta sus servicios en tal capacidad en cualquier momento mientras que estas estipulaciones, así como las estipulaciones relevantes de la Ley de Compañías de Delaware se encuentren vigentes, y cualquier revocatoria o modificación de las mismas no afectará ningún derecho u obligación existente al momento con respecto a cualquier declaración de los hechos existente entonces o con anterioridad o cualquier acción, demanda o procedimiento presentado anteriormente o de ahí en adelante o que se haya alertado basados total o parcialmente en dicha declaración de los hechos. Dicho "derecho contractual" no podrá ser modificado en forma retroactiva sin el consentimiento de cada director, funcionario, empleado o agente.

La indemnización provista por este Artículo V no se considerará como excluyente de cualquier otro derecho que pudieran tener aquellos indemnizados de conformidad con cualquier



estatuto, contrato, voto del Accionista o de los directores desinteresados o de cualquier otra forma, ya sea como presentar una acción en su calidad funcionario así como a presentar una acción en otra calidad mientras se encuentre en funciones, y continuará con respecto a una persona que ha dejado de ser un director, funcionario, empleado o agente y continuará en beneficio de los herederos, ejecutores y administradores de tal persona.

Sección 5.07. Seguro. La Compañía comprará y mantendrá un seguro a nombre de cualquier persona que es, o fue, o ha acordado ser director o funcionario de la Compañía, o está o estuvo prestando sus servicios a petición de la Compañía, como director o funcionario de otra compañía, sociedad, joint venture, fideicomiso u otra empresa en contra de cualquier responsabilidad demostrada en contra de él, incurrida por él o a su nombre en cualquier capacidad, o que surja de su condición, ya sea o no que la Compañía tenga la facultad de indemnizarlo contra dicha responsabilidad bajo las estipulaciones de este Artículo, siempre que tal seguro esté disponible en términos aceptables, y cuya determinación sea realizada mediante voto mayoritario de toda la Junta Directiva.

Sección 5.08. Divisibilidad. Si este Artículo o cualquier parte del mismo es invalidado en cualquier aspecto por cualquier corte de jurisdicción competente, la Compañía de todas formas indemnizará a cada director o funcionario y podrá indemnizar a cada empleado o agente de la Compañía con respecto a los costos, cargos y gastos (incluyendo honorarios legales), sentencias, multas, y montos pagados en transacción con respecto a cualquier acción, juicio o procedimiento, ya sean estos civiles, penales, administrativos o investigativos, incluyendo una acción por o en derecho de la Compañía, hasta el punto permitido por la parte aplicable de este Artículo que no haya sido invalidada y hasta el punto máximo permitido por la ley aplicable.

ARTÍCULO VI OFICINAS

Sección 6.01. Oficina Registrada. La oficina registrada de la Compañía en el Estado de Delaware estará ubicada en Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware.

Sección 6.02. Otras Oficinas. La Compañía podrá tener oficinas o lugares de negocio en cualquier otra ubicación dentro o fuera del Estado de Delaware según la Junta Directiva lo determine de vez en cuando o según el negocio de la Compañía lo requiera.

ARTÍCULO VII

ESTIPULACIONES GENERALES

Sección 7.01. Utilidades. Sujeto a cualquier estipulación aplicable de la ley y el Certificado de Constitución, la Junta Directiva podrá de vez en cuando distribuir utilidades al Accionista y autorizar el pago de los mismos de los fondos de la Compañía y podrá de vez en cuando pagar al Accionista aquellos desembolsos interinos de las utilidades de la Compañía, según le parezca a la Junta Directiva que son justificados, y la Junta Directiva desembolsará

todas las utilidades al Accionista al final de cada trimestre fiscal, excepto por cualquier parte de tales utilidades que la Junta Directiva considere apropiado y bajo su discreción, apartar como reserva o reservas para la conducción del negocio de la Compañía.

Un miembro de la Junta Directiva, o un miembro de cualquier Comité designado por la Junta Directiva, estará completamente protegido respaldándose en la buena fe de conformidad con los registros de la Compañía y en dicha información, opiniones, informes o declaraciones presentados a la Compañía por cualquiera de sus funcionarios o empleados, o los Comités de la Junta Directiva, o por cualquier otra persona con respecto a los asuntos que el Director razonablemente considere que se encuentran dentro de la competencia profesional o experticia de dicha otra persona y quien ha sido seleccionada con el cuidado razonable por o a nombre de la Compañía, con respecto al valor y monto de los activos, pasivos y/o utilidades netas de la Compañía, o cualquier otro hecho pertinente a la existencia y monto de excesos u otros fondos a partir de los cuales se pueda adecuadamente hacer desembolsos al Accionista.

Sección 7.02. Suscripción de Documentos. El Director, el Presidente, cualquier Vice Presidente, el Secretario o el Tesorero podrán celebrar cualquier contrato o suscribir y entregar cualquier documento a nombre y en representación de la Compañía. La Junta Directiva o el Presidente podrán autorizar a cualquier funcionario o agente para que celebre cualquier contrato o suscriba y entregue cualquier documento a nombre de la Compañía. Cualquier autorización podrá ser general o limitada a los contratos o documentos específicos.

Sección 7.03. Endeudamiento de la Compañía. No se contratará ningún préstamo a nombre de la Compañía y no se emitirá ninguna evidencia de endeudamiento a su nombre, a menos que sea autorizada por la Junta Directiva o el Presidente. Tal autorización puede ser general o confinada a instancias específicas. Los préstamos autorizados podrán efectuarse de vez en cuando a favor de la Compañía de cualquier banco, compañía fiduciaria u otra institución, o de cualquier firma, compañía o individuo. Toda garantía, bono, pagaré y otras obligaciones o evidencias de endeudamiento de la Compañía, emitidas para tales préstamos, serán hechas, suscritas y entregadas según lo que la Junta Directiva o el Presidente autoricen. Cuando hayan sido autorizadas por la Junta Directiva o el Presidente, cualquier parte de o todas las propiedades, incluyendo derechos contractuales, activos, negocios o el buen nombre de la Compañía, ya sea de su propiedad o adquirida con posterioridad, podrá ser hipotecada, prendada, o transferida o asignada a un fideicomiso como garantía de pago de tales bonos, obligaciones, pagares y otras obligaciones o evidencias de endeudamiento de la Compañía, y del interés de los mismos, lo cual se hará mediante documentos suscritos y entregados a nombre de la Compañía.

Sección 7.04. Depósitos. Cualquier fondo de la Compañía podrá ser depositado de vez en cuando en tales bancos, compañías fiduciarias u otros depositarios según lo determinen la Junta Directiva o el Presidente, o podrán ser realizados por tales funcionarios o agentes según hayan sido autorizados por la Junta Directiva o el Presidente para el efecto.

Sección 7.05. Cheques. Todo cheque o demanda de dinero y pagares de la Compañía deberán ser firmados por el funcionario o funcionarios o por tal agente o agentes de la Compañía y en la forma según lo determine periódicamente la Junta Directiva o el Presidente.



Sección 7.06. Año Fiscal. El año fiscal de la Compañía iniciará el 1ro de enero (excepto por el primer año fiscal de la Compañía el cual comenzará en la fecha de su constitución) y terminará en cada caso el 31 de diciembre.

Sección 7.07. Sello. El sello de la Compañía será de forma circular y llevará el nombre de la Compañía, el año de su constitución, y las palabras "Sello Corporativo" y "Delaware". La forma de dicho sello estará sujeto a las modificaciones hechas por la Junta Directiva. El sello podrá ser utilizado haciendo que se imprima éste o mediante un facsímil del mismo debidamente impreso, puesto o reproducido, o podrá ser utilizado en cualquier otra forma legal.

Sección 7.08. Libros y Registros; Inspección. Excepto según requerido de otra manera por ley, los libros y registros de la Compañía se mantendrán en el lugar o lugares dentro o fuera del Estado de Delaware según sea determinado periódicamente por la Junta Directiva.

ARTÍCULO VIII

MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS

Sección 8.01 Modificación de los Estatutos. Estos estatutos podrán ser reformados mediante resolución adoptada por la mayoría de la Junta Directiva en cualquier sesión ordinaria o extraordinaria de la Junta, si es que, en el caso de que sea únicamente una sesión extraordinaria, notificación de dicha modificación, alteración o anulación deberá estar contenida en dicha notificación o renuncia de notificación a dicha sesión; o en cualquier sesión ordinaria o extraordinaria del Accionista si, en el caso de que haya ricamente una sesión extraordinaria, una notificación de dicha modificación, alteración o anulación debe estar contenida en dicha notificación o renuncia a la notificación de dicha sesión.

ARTÍCULO IX

TERMINACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Sección 9.01. Terminación de la Compañía. En el caso de cualquier liquidación o disolución de la Compañía ya sea voluntaria o involuntaria, y luego del pago de las cuotas, expensas, gastos y deudas de la Compañía de conformidad con la ley aplicable, la Junta Directiva o el fideicomisario o síndico de la Compañía, repartirán y pagarán al Accionista cualquier saldo pendiente de los bienes de la Compañía.

ARTÍCULO X

INTERPRETACIÓN

0060021

Sección 10.01 Interpretación. En caso de conflicto entre las disposiciones de estos Estatutos según este vigentes periódicamente y las disposiciones del Certificado de Constitución, las disposiciones del Certificado de Constitución prevalecerán.

-HASTA AQUÍ LA TRADUCCIÓN-



Diego Oviedo
C.C.: 171436613-3

NOTARIA VIGESIMO CUARTA DEL CANTON QUITO

De conformidad con las atribuciones conferidas en el Artículo dieciocho de la Ley Notarial, autentico la firma constante en la Solicitud de Registro que antecede, por ser igual a la que consta en el documento de identidad que me fue presentado, del cual se deja copia en el protocolo a mi cargo, y que corresponden a: OVIEDO POLO DIEGO ALEJANDRO con cedula de ciudadanía número 171436613-3, en Quito a, treinta de Septiembre de dos mil ocho.-



Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO VIGESIMO CUARTO





Department of State

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

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

This public document

2. has been signed by **M. Jimenez**

3. acting in the capacity of **Notary Public of Florida**

4. bears the seal/stamp of **Notary Public, State of Florida**

Certified

5. at **Tallahassee, Florida**

6. the **Twenty-Fifth day of August, A.D., 2008**

7. by **Secretary of State, State of Florida**

8. No. **2008-72574**

9. Seal/Stamp:

This apostille is NULL and VOID if the date in Item 6 occurs before the execution date on the attached document.



10. Signature:

Secretary of State

DSDE 99 (3/03)

The original document has a reflective line mark in paper. Hold at an angle to view when checking.

If photocopied or chemically altered, the word "VOID" will appear.

"State of Florida" appears in small letters across the face of this 8 1/2 x 11" document.

**STATE OF FLORIDA
COUNTY OF MIAMI DADE**

On this 22 day of August, 2008, I attest that the preceding or attached document is a true, exact, complete and unaltered photocopy made by me of the document kept on the Law Department files records of MasterCard Ecuador Inc., and to the best of my knowledge, that the photocopied document is neither a public record nor a publicly recordable document, certified copies of which are available from an official source other than a notary public.



Notary seal

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "Mabel Jimenez", written over a horizontal line.

Notary signature
Notary Name: Mabel Jimenez.
Commission No. DD589439



GENERAL POWER-OF-ATTORNEY

MasterCard Ecuador, Inc., a company organized and existing under the laws of Delaware ("the Company"), hereby grants and confers upon Corral & Rosales Cía. Ltda., an entity organized and existing under the laws of the Republic of Ecuador, a general power-of-attorney ample and sufficient as required by law to represent the Company in the Republic of Ecuador, to sign documents and applications in order to establish a branch in Ecuador; and with broad powers to perform all legal acts and businesses to be executed and have effect in the territory of that country and especially to answer complaints and to fulfill obligations.

The attorney-in-fact is expressly authorized to delegate or substitute this power-of-attorney in favor of another person or persons.

PODER GENERAL

MasterCard Ecuador, Inc., una sociedad organizada y existente al amparo de las leyes de Delaware, ("La Compañía") confiere por este instrumento poder general, amplio y suficiente cual en derecho se requiere, a favor de Corral & Rosales Cía. Ltda., una sociedad organizada y existente al amparo de las leyes de la República del Ecuador, para que represente a la Compañía en la República del Ecuador, suscriba documentos y solicitudes con el fin de establecer una sucursal en el Ecuador; y, con amplias facultades para realizar todos los actos y negocios jurídicos que hayan de celebrarse y surtir efectos en el territorio de dicho país, y especialmente para que pueda contestar las demandas y cumplir las obligaciones contraídas.

La apoderada está expresamente autorizada para delegar o sustituir el presente poder en otra u otras personas.

MASTERCARD ECUADOR, INC.

By:  _____

Name: Richard A. Hartzell

Title: President

Date: July 30th, 2008

Yo, Diego Oviedo, conocedor del idioma Inglés y conforme lo faculta el artículo 6 del Decreto No. 601 publicado en el Registro Oficial No. 148 de Marzo 20 de 1985, y al artículo 24 de la Ley 50 publicado en el Registro Oficial No. 349 de 1993; procedo a traducir al Castellano, el siguiente documento:

0000023

ESTADO DE FLORIDA

(Aquí un Gráfico)

DEPARTAMENTO DE ESTADO

APOSTILLA

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

- 1. País: Estados Unidos de América
- Este documento público:
- 2. ha sido firmado por M. Jimenez
- 3. actuando en capacidad de Notario Público de Florida
- 4. tiene el sello/timbre del Notario Público, Estado de Florida

CERTIFICADO

- 5. en Tallahassee, Florida
- 6. en el vigesimoquinto día del mes de agosto de 2008, A.D.
- 7. por la Secretario de Estado, Estado de Florida
- 8. No. 2008-72574
- 9. Sello /Timbre:

(Aquí un Sello)

Esta apostilla es NULA e INVÁLIDA si la fecha del numeral 6 ocurre antes de la fecha de suscripción del documento adjunto.

10. Firma:

(Aquí una Firma)

Secretario de Estado



ESTADO DE FLORIDA

CONDADO DE MIAMI DADE

En este día 22 de agosto de 2008, testifico que el documento precedente o adjunto es una fotocopia verdadera, exacta, completa e inalterada hecha por mi persona del documento guardado en los registros de archivos del Departamento Legal de MasterCard Ecuador Inc., y que, a mi leal saber y entender, el documento fotocopiado no es ni un registro público ni un documento registrable públicamente, cuyas copias certificadas están disponibles de una fuente oficial distinta a una notaria pública.

(Aquí un sello)

Sello del Notario

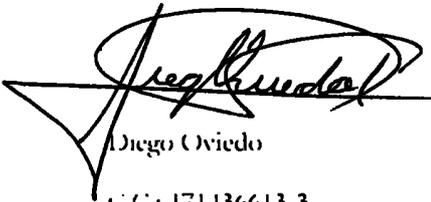
(Aquí una firma)

Firma del Notario

Nombre del Notario: Mabel Jimenez

Comisión No. DD589439

-HASTA AQUÍ LA TRADUCCIÓN-


Diego Oviedo
C.C.: 171436613-3

NOTARIA VIGESIMO CUARTA DEL CANTON QUITO

De conformidad con las atribuciones conferidas en el Artículo dieciocho de la Ley Notarial, autentico la firma constante en la Solicitud de Registro que antecede, por ser igual a la que consta en el documento de identidad que me fue presentado, del cual se deja copia en el protocolo a mi cargo, y que corresponden a: OVIEDO POLO DIEGO ALEJANDRO con cedula de ciudadanía número 171436613-3, en Quito a, treinta de Septiembre de dos mil ocho.-




Dr. Sebastián Valdovinos Cueva
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO

0000024



Department of State

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: United States of America

This public document

2. has been signed by M. Jimenez

3. acting in the capacity of Notary Public of Florida

4. bears the seal/stamp of Notary Public, State of Florida

Certified

5. at Tallahassee, Florida

6. the Twenty-Fifth day of August, A.D., 2008

7. by Secretary of State, State of Florida

8. No. 2008-72573

9. Seal/Stamp:

This apostille is NULL and VOID if the date in Item 6 occurs before the execution date on the attached document.



10. Signature:

[Handwritten Signature]

Secretary of State

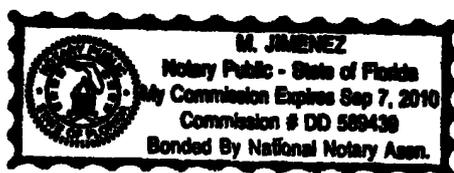
DSDE 99 (3/03)



If photocopied or chemically altered, the word "VOID" will appear.

**STATE OF FLORIDA
COUNTY OF MIAMI DADE**

On this 22 day of August, 2008, I attest that the preceding or attached document is a true, exact, complete and unaltered photocopy made by me of the document kept on the Law Department files records of MasterCard Ecuador Inc., and to the best of my knowledge, that the photocopied document is neither a public record nor a publicly recordable document, certified copies of which are available from an official source other than a notary public.



Notary seal

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "Mabel Jimenez", written over a horizontal line.

Notary signature
Notary Name: Mabel Jimenez.
Commission No. DD589439

0000025

WRITTEN CONSENT IN LIEU OF MEETING OF THE BOARD OF DIRECTORS OF MASTERCARD ECUADOR, INC.

CONSENTIMIENTO ESCRITO EN LUGAR DE CELEBRAR UNA JUNTA DE DIRECTORES DE MASTERCARD ECUADOR, INC.

Pursuant to Section 141(f) of the Delaware General Corporation Law

De conformidad con la Sección 14(f) de la Ley General de Sociedades de Delaware

The undersigned, being members of the Board of Directors of MasterCard Ecuador, Inc., a Delaware corporation (the "Corporation"), hereby waive any notice of, and dispense with the holding of, a meeting of the Board of Directors and hereby unanimously adopt the following resolutions and direct the Secretary of the Corporation to file this consent with the minute books of the Corporation:

Los suscritos, siendo miembros de la Junta Directiva de MasterCard Ecuador, Inc., una sociedad del Estado de Delaware (la "Sociedad"), por medio del presente documento renuncian a recibir notificación y dispensa para celebrar una reunión de la Junta Directiva y únicamente aprueban las siguientes resoluciones y le instruyen al Secretario de la Junta a archivar este consentimiento en los libros de la Sociedad:

RESOLVED, that the following persons be, and they hereby are, elected to the offices set forth opposite their names, to serve until their successors shall have been duly elected and qualified and that all previous elections of officers are hereby revoked:

RESUELVEN, que las siguientes personas sean, y por medio de la presente son, designados a los cargos que se indican opuestos a sus nombres, para servir hasta que sus sucesores hayan sido designados y calificados, y que toda elección de funcionarios previa a la presente quedan revocadas y sin efecto:

- Richard A. Hartzell President
- Malvina C. Longoria Secretary
- Andrea Robertson Treasurer
- Boris W. Cornejo Vice President and Country Manager
- Marcela D.L.M. Carrasco Vice President
- Kenneth D. Najour Vice President
- Olga M. Martinez Vice President
- Gabriel A. Alvarez Vice President
- Roy Gonzalez Assistant Secretary
- Barbara A. Clay Assistant Secretary

- Richard A. Hartzell Presidente
- Malvina C. Longoria Secretario
- Andrea Robertson Tesorero
- Boris W. Cornejo Vice Presidente y Gerente Local
- Marcela D.L.M. Carrasco Vice Presidente
- Kenneth D. Najour Vice Presidente
- Olga M. Martinez Vice Presidente
- Gabriel A. Alvarez Vice Presidente
- Roy Gonzalez Secretario Asistente
- Barbara A. Clay Secretario Asistente

FURTHER RESOLVED, that the Corporation, through a branch established for such purpose, is authorized to operate in the Republic of Ecuador

SE RESUELVE, autorizar a la Compañía, a través de una sucursal que se establezca para tal efecto, para operar en la República del Ecuador y realizar



and carry out the following business: perform liaison services as specified by MasterCard International Incorporated from time to time between MasterCard International Incorporated and its licensed customers in Ecuador and various other entities in Ecuador which are involved in the payment systems industry.

FURTHER RESOLVED, that the Corporation hereby allocates the sum of US\$2,000.00 as the capital of the branch.

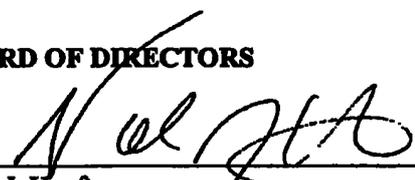
FURTHER RESOLVED, that the Officers and managers of the Corporation are fully authorized to take all steps they deem necessary and proper for the purpose of establishing and registering a branch of the Corporation in the Republic of Ecuador.

FURTHER RESOLVED, to grant a general power of attorney to Corral & Rosales Cía. Ltda., an entity organized and existing under the laws of the Republic of Ecuador, with broad and sufficient powers and authority to represent and take all actions on behalf of the Corporation for the purpose of establishing the branch in Ecuador, sign documents and applications, and to perform all legal acts and businesses to be executed and have effect in the territory of that country and especially to answer complaints and to fulfill obligations.

RESOLVED FURTHER, that the appropriate officers of the Corporation be, and each of them hereby are, authorized and empowered to execute such documents and to formalize them before a Notary Public of their choice, as such officers may determine to be necessary, appropriate and advisable to carry out the intent and purposes of the foregoing resolutions.

Dated: July 29, 2008

BOARD OF DIRECTORS



Noah J. Hanft



Andrea Robertson

los siguientes negocios: llevar a cabo servicios de enlace según lo especificado por MasterCard International Incorporated de vez en cuando entre MasterCard International Incorporated y sus clientes licenciados en Ecuador y varias otras entidades en Ecuador involucradas en la industria des sistemas de pago.

SE RESUELVE, que la Compañía asigne como capital de la sucursal la suma de US\$2.000.00.

SE RESUELVE, autorizar a los funcionarios y administradores de la Compañía para realizar todos los trámites necesarios y otorgar los documentos pertinentes para establecer la sucursal de la Compañía en la República Ecuador.

SE RESUELVE, otorgar poder general a Corral & Rosales Cía. Ltda., una sociedad organizada y existente al amparo de las leyes de la República del Ecuador, con amplios y suficientes poderes para representar a la Compañía y realizar todos los actos necesarios para el establecimiento de la sucursal en Ecuador, firmar documentos y solicitudes para tal efecto; y, con amplias facultades para realizar todos los actos y negocios jurídicos que hayan de celebrarse y surtir efectos en el territorio de dicho país, y especialmente para que pueda contestar demandas y cumplir las obligaciones contraídas.

RESUELVEN ASIMISMO, que por el presente se autoriza y faculta a los funcionarios pertinentes de la Sociedad, para ejecutar dichos documentos y formalizarlos ante un Notario Público de su elección, cuando ellos determinen que es necesario, apropiado y aconsejable para llevar a cabo la intención y los objetivos de las resoluciones anteriores.

Fecha: 29 de julio del 2008

WRITTEN CONSENT IN LIEU OF MEETING OF THE SOLE MEMBER OF MASTERCARD ECUADOR, INC.

Pursuant to Section 228(b) of the Delaware General Corporation Law

The undersigned, being the sole Member of MasterCard Ecuador, Inc. (the "Corporation") hereby consents to the adoption of the following resolution:

RESOLVED, that the following persons be, and each of them hereby is, appointed to serve on the Board of Directors of the Corporation until his or her successor shall have been duly qualified and elected:

Andrea Robertson, Director
Noah J. Hanft, Director

Dated: July 29, 2008

MASTERCARD INTERNATIONAL INCORPORATED

By: _____

Noah J. Hanft,
General Counsel and Secretary

CONSENTIMIENTO ESCRITO EN LUGAR DE CELEBRAR UNA REUNIÓN DEL UNICO MIEMBRO DE MASTERCARD ECUADOR, INC.

De conformidad con la Sección 228(b) de la ley General Sociedades de Delaware

El suscrito, siendo el miembro único de MasterCard Ecuador, Inc. (la "Sociedad") por este medio da consentimiento a la adopción de la siguiente resolución.

RESUELVE, que las siguientes personas son, y cada uno de ellos es, designado a servir en la Junta de Directores de la Sociedad hasta que su sucesor haya sido calificado y nominado:

Andrea Robertson, Directora
Noah J. Hanft, Director

Fecha: 29 de julio del 2008



Yo, Diego Oviedo, conocedor del idioma Inglés y conforme lo faculta el artículo 6 del Decreto No. 601 publicado en el Registro Oficial No. 148 de Marzo 20 de 1985, y al artículo 24 de la Ley 50 publicado en el Registro Oficial No. 349 de 1993; procedo a traducir al Castellano, el siguiente documento:

ESTADO DE FLORIDA

(AQUÍ UN GRAFICO)

DEPARTAMENTO DE ESTADO

APOSTILLA

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

- 1. País: Estados Unidos de América
- Este documento público:
- 2. ha sido firmado por M. Jimenez
- 3. actuando en capacidad de Notario Público de Florida
- 4. tiene el sello/timbre del Notario Público, Estado de Florida

CERTIFICADO

- 5. en Tallahassee, Florida
- 6. en el vigesimoquinto día del mes de agosto de 2008 A.D.
- 7. por el Secretario de Estado, Estado de Florida
- 8. No. 2008-72573
- 9. Sello /Timbre:

(AQUÍ UN SELLO)

Esta apostilla es NULA e INVÁLIDA si la fecha del numeral 6 es anterior a la fecha de suscripción del documento adjunto.

10. Firma:

(Aquí una firma)

Secretario de Estado

000027

ESTADO DE FLORIDA

CONDADO DE MIAMI DADE

En este día 22 de agosto de 2008, testifico que el documento precedente o adjunto es una fotocopia verdadera, exacta, completa e inalterada hecha por mi persona del documento guardado en los registros de archivos del Departamento Legal de MasterCard Ecuador Inc., y que, a mi leal saber y entender, el documento fotocopiado no es ni un registro público ni un documento registrable públicamente, cuyas copias certificadas están disponibles de una fuente oficial distinta a una notaria pública.

(Aquí un sello)

(Aquí una firma)

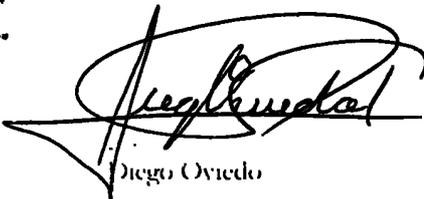
Sello del Notario

Firma del Notario

Nombre del Notario: Mabel Jimenez

Comisión No. DD589439

-HASTA AQUÍ LA TRADUCCIÓN-



Diego Oviedo

C.C.: 171436613-3

NOTARIA VIGESIMO CUARTA DEL CANTON QUITO

De conformidad con las atribuciones conferidas en el Artículo dieciocho de la Ley Notarial, autentico la firma constante en la Solicitud de Registro que antecede, por ser igual a la que consta en el documento de identidad que me fue presentado, del cual se deja copia en el protocolo a mi cargo, y que corresponden a: OVIEDO POLO DIEGO ALEJANDRO con cedula de ciudadanía número 171436613-3, en Quito a, treinta de Septiembre de dos mil ocho.-




Dr. Sebastián Valdovinos Cuenca
NOTARIO VIGESIMO CUARTO



Apostille

(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

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

This public document:

2. **has been signed by Harriet Smith Windsor**

3. **acting in the capacity of Secretary of State of Delaware**

4. **bears the seal/stamp of Office of Secretary of State**

Certified

5. **at Dover, Delaware**

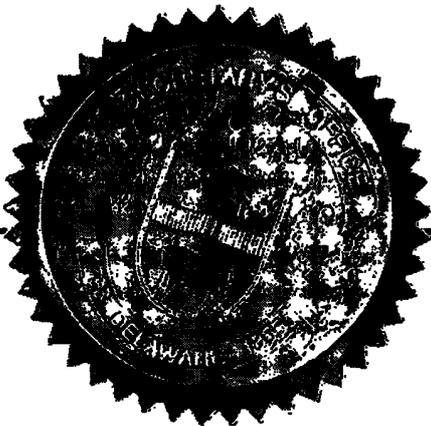
6. **the sixth day of August, A.D. 2008**

7. **by Secretary of State, Delaware Department of State**

8. **No. 0360419**

9. **Seal/Stamp:**

10. **Signature:**



Harriet Smith Windsor
Secretary of State

Delaware

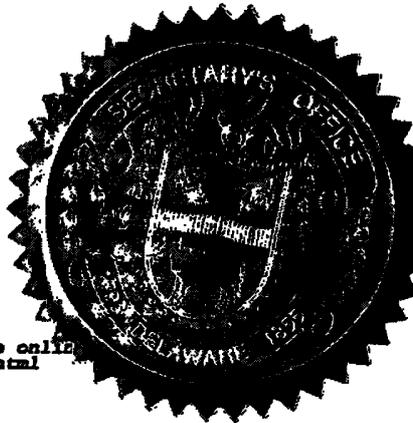
0000028

PAGE 1

The First State

I, HARRIET SMITH WINDSOR, SECRETARY OF STATE OF THE STATE OF DELAWARE, DO HEREBY CERTIFY "MASTERCARD ECUADOR, INC." IS DULY INCORPORATED UNDER THE LAWS OF THE STATE OF DELAWARE AND IS IN GOOD STANDING AND HAS A LEGAL CORPORATE EXISTENCE SO FAR AS THE RECORDS OF THIS OFFICE SHOW, AS OF THE SIXTH DAY OF AUGUST, A.D. 2008.

AND I DO HEREBY FURTHER CERTIFY THAT THE FRANCHISE TAXES HAVE NOT BEEN ASSESSED TO DATE.



Harriet Smith Windsor

Harriet Smith Windsor, Secretary of State

CERTIFICATION: 6776182

4565125 8300

080850885

DATE: 08-06-2008

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



Estado de Delaware
El Primer Estado

PAGINA 1

OFICINA DEL SECRETARIO DE ESTADO

YO, HARRIET SMITH WINDSOR, SECRETARIO DE ESTADO DEL ESTADO DE DELAWARE, CERTIFICO QUE "MASTERCARD ECUADOR, INC." ESTÁ DEBIDAMENTE CONSTITUÍDA SEGÚN LAS LEYES DEL ESTADO DE DELAWARE Y ESTÁ EN DEBIDO CUMPLIMIENTO DE TODOS LOS REQUISITOS LEGALES SEGÚN LOS REGISTROS DE ESTA OFICINA, HASTA EL DÍA SEIS DE AGOSTO A.D. DE 2008.

IGUALMENTE CERTIFICO QUE LOS IMPUESTOS DE FRANQUISIA NO ESTÁN DISPONIBLES HASTA LA FECHA.

4165125 8300 [Sello que lee Oficina (firma de Harriet Smith Windsor)
del Secretario; Harriet Smith Windsor,
1793 DELAWARE 1855] Secretario de Estado

080850885

AUTENTICACIÓN: 67761824
FECHA: 08-06-08

Puede verificar este certificado en la dirección electrónica:
corp.delaware.gov/authver.shtml

Yo, Diego Oviedo, conocedor del idioma Inglés y conforme lo faculta el artículo 6 del Decreto No. 001 publicado en el Registro Oficial No. 148 de Marzo 20 de 1985, y al artículo 24 de la Ley 50 publicado en el Registro Oficial No. 349 de 1993; procedo a traducir al Castellano, el siguiente documento:

0000029

APOSTILLA

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

1. País: Estados Unidos de América

Este documento público:

2. ha sido firmado por Harriet Smith Windsor

3. actuando en capacidad de Secretaria del Estado de Delaware

4. tiene el sello/timbre de la Oficina del Secretario de Estado

CERTIFICADO

5. en Dover, Delaware

6. en el sexto día del mes de agosto de 2008. A.D.

7. por la Secretaria de Estado, Departamento de Estado de Delaware

8. No. 0360419

9. Sello /Timbre:

(AQUÍ UN SELLO)

10. Firma:

Harriet Smith Windsor

Secretaria de Estado



Delaware

El Primer Estado

YO, HARRIET SMITH WINDSOR, SECRETARIA DE ESTADO DEL ESTADO DE DELAWARE, POR ESTE MEDIO CERTIFICO QUE "MASTERCARDS ECUADOR, INC." ESTÁ DEBIDAMENTE CONSTITUIDA BAJO LAS LEYES DEL ESTADO DE DELAWARE Y ESTA AL DÍA EN EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y CUENTA CON LA EXISTENCIA LEGAL CORPORATIVA HASTA EL PUNTO EN QUE LO MUESTRAN LOS REGISTROS DE ESTA OFICINA, EN EL SEXTO DÍA DE AGOSTO DE 2008, A.D.

CERTIFICO, ADEMÁS, POR ESTE MEDIO QUE LOS IMPUESTOS DE FRANQUICIA NO HAN SIDO VALORADOS HASTA LA FECHA.

(AQUÍ UNA FIRMA)

Harriet Smith Windsor.

Secretaria de Estado

1805125 8300(AQUÍ UN SELLO)

AUTENTICACIÓN: 6776182

080850885

FECHA: 06-08-08

Este puede verificarse este certificado en línea en

www.delaware.gov/civil/cert.htm

VERIFICAR LA TRADUCCIÓN-



Diego Oviedo

C.C. 17436613-3

000000

NOTARIA VIGESIMO CUARTA DEL CANTON QUITO

De conformidad con las atribuciones conferidas en el Artículo dieciocho de la Ley Notarial, autentico la firma constante en la Solicitud de Registro que antecede, por ser igual a la que consta en el documento de identidad que me fue presentado, del cual se deja copia en el protocolo a mi cargo, y que corresponden a: **OVIDO POLO DIEGO ALEJANDRO** con cedula de ciudadanía número 171436613-3, en Quito a, treinta de Septiembre de dos mil ocho.-



Sebastián
Valdivia
Cueva
Dr. *Sebastián Valdivia Cueva*
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO





REPUBLICA DEL ECUADOR
Consulado del Ecuador en
Washington DC



Ministerio
de Relaciones Exteriores,
Comercio e Integración

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

NUMERO: 01-2008

La suscrita, JANINA SMITH, Ministro, Cónsul General del Ecuador en la ciudad de Washington, Distrito de Columbia, Estados Unidos de América, a petición de la parte interesada y sobre la base de la información proporcionada, en cumplimiento en la Ley de Compañías y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, extiende el presente Certificado de Existencia Legal:

Nombre o razón social: MASTERCARD ECUADOR, INC.

Nombre anterior: -----

Domicilio legal: 1209 ORANGE STREET,
WILMINGTON, DELAWARE 19801

Fecha de constitución: 20 DE JUNIO DE 2008

Nombre del Representante Legal: RICHARD A. HARTZELL

Número de Registro: SRV 080715778 - 4565125 FILE

Fecha de Registro: 20 DE JUNIO DE 2008

Actividad que realiza (Objeto Social): La índole comercial o los objetivos que se implementarán o promoverán serán los de establecer una sucursal en Ecuador y otros lugares de América del Sur y cualquier otro acto o actividad para el cual se puede constituir corporaciones bajo la Ley General de Corporaciones del Estado de Delaware.

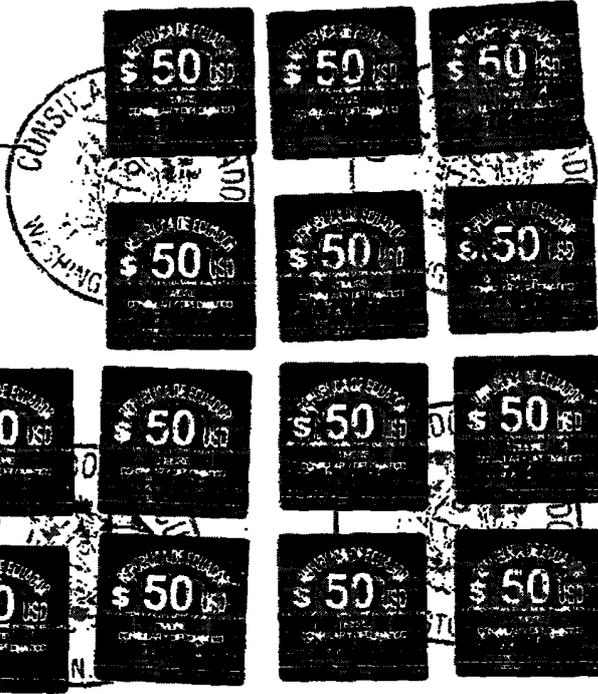


Documentos probatorios presentados: Certificado de Incorporación, Estatutos, Legal, Poder nombrando representante legal en el Ecuador, Certificado de Cumplimiento de Obligaciones "Good Standing"; documentos apostillados que certifican que la compañía está constituida y autorizada en el país de su domicilio y tiene facultades para negociar internacionalmente.

En virtud de haber comprobado debidamente estos hechos por los documentos antes señalados, la suscrita certifica, que MASTERCARD ECUADOR, INC. se encuentra operando legalmente en este país y sus actividades están conforme con el objeto social.-----

Para constancia se firma la presente en la ciudad de Washington, DC. Estados Unidos de América, el día diecisiete de septiembre del año dos mil ocho


Janina Smith
Ministro, Cónsul General



Arancel consular: III-14-1
Valor: US \$. 700.00





BANCO INTERNACIONAL

CERTIFICADO DE DEPOSITO

EN CUENTA ESPECIAL DE INTEGRACION DE CAPITAL

Certificamos que hemos recibido en la **CUENTA ESPECIAL DE INTEGRACION DE CAPITAL N° 139161** abierta el **PRIMERO DE OCTUBRE DEL DOSMIL OCHO** a nombre de la **COMPAÑIA EN FORMACION**, que se denominará **MASTERCARD ECUADOR, INC.**, la cantidad de **DOSMIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA XX**, que ha sido consignada por orden de las siguientes personas:

	Cantidad del Aporte
<u>MASTERCARD INTERNATIONAL INCOPORATED</u>	<u>\$2000,00</u>
<u>TOTAL</u>	<u>\$2000,00</u>
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

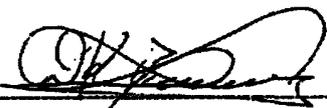
El depósito será entregado a los Administradores que sean designados por esa Compañía, una vez que el señor Superintendente de Compañías o de Bancos, según el caso, haya comunicado a este Banco que ésta se encuentra constituida y previa entrega de una copia certificada de los nombramientos de los Administradores con la correspondiente constancia de su inscripción en el Registro Mercantil, y de una copia auténtica de las Escrituras de Constitución con las respectivas razones de aprobación e inscripción.

Si la referida Compañía en formación no llegare a constituirse, este depósito será reintegrado a los depositantes previa entrega de este certificado y luego de haber recibido del señor Superintendente de Compañías o de Bancos, según sea el caso, la autorización otorgada para el efecto.

Este depósito devengará intereses a la tasa establecida en la Solicitud - Contrato de Apertura de la Cuenta Especial de Integración de Capital, siempre y cuando se mantenga por 31 días o más.

BANCO INTERNACIONAL S.A.

QUITO, 01/10/2008
Lugar y Fecha de emisión


Firma Autorizada

0000032

PROTOCOLIZACIÓN: A petición del Doctor Milton Carrera Proaño, profesional con matrícula numero cinco mil seiscientos treinta y cuatro del Colegio de Abogados de Pichincha, en esta fecha y en (55) fojas útiles, incluido la petición, protocolizo en el Registro de Escrituras Públicas de la Notaría Vigésima Cuarta del Cantón Quito a mi cargo, **LOS DOCUMENTOS RELATIVOS A LA DOMICILIACIÓN DE LA COMPAÑÍA MASTERCARD ECUADOR .INC.**, que antecede.- Quito a, siete de Octubre del año dos mil ocho.- **EL NOTARIO (FIRMADO) DOCTOR SEBASTIÁN VALDIVIESO CUEVA, NOTARIO VIGÉSIMO CUARTO DEL CANTÓN QUITO.-**

Se protocolizó ante mí y en fe de ello confiero esta **PRIMERA COPIA CERTIFICADA**, debidamente sellada y firmada en Quito, a siete de Octubre del año dos mil ocho.- c.s.


Dr. Sebastián Valdivieso Cueva
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO



0000033

RAZON: En cumplimiento a lo dispuesto por el Doctor Marcelo Icaza Ponce, Intendente de Compañías de Quito, según Resolución Número 08.Q.IJ.4459, de fecha veinte y cuatro de octubre del dos mil ocho, se toma nota del contenido de la misma, al margen de la Protocolización que contiene los documentos exigidos por el artículo 415 de la Ley de Compañías, previo al establecimiento de la sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera MASTERCARD ECUADOR, INC., de nacionalidad estadounidense, realizada en esta Notaria el siete de octubre del dos mil ocho, mediante la cual se califican de suficientes los documentos otorgados en el exterior y se autoriza el establecimiento de la sucursal en el Ecuador de la mencionada compañía.- Quito, veinte y ocho de octubre del dos mil ocho.-



Sebastián Valdivieso Cueva
Dr. *Sebastián Valdivieso Cueva*
NOTARIO VIGESIMO CUARTO
QUITO





**REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO**

0000034



ZON: Con esta fecha queda inscrito el presente Documento y la Resolución número 08.Q.IJ. CUATRO MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA Y NUEVE del SR. INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO de 24 de octubre del 2.008, bajo el número 3941 del Registro Mercantil, Tomo 139.- Queda archivada la SEGUNDA COPIA Certificada de la Protocolización que contienen los documentos referentes al ESTABLECIMIENTO DE LA SUCURSAL EN EL ECUADOR de la Compañía Extranjera " MASTERCARD ECUADOR, INC. "; y, la calificación del PODER otorgado a través de la Junta de Directores a favor de la Compañía CORRAI & ROSALES CIA. LTDA., efectuada el 07 de octubre de 2.008, ante el Notario VIGÉSIMO CUARTO del Distrito Metropolitano de Quito, DR. SEBASTIÁN VALDIVIESO CUEVA. Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el ARTICULO SEGUNDO literal h) de la citada RESOLUCIÓN de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1973, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número 2412.- Se anotó en el Repertorio bajo el número 45874.- Quito, a veinte y nueve de octubre del año dos mil ocho.- EL REGISTRADOR.-



**DR. RAÚL GAYBOR SECAIRA
REGISTRADOR MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO**



RG/lg.-



Superintendencia
de Compañías ----

0000035

Distrito Metropolitano de Quito, 11 NOV 2008

Oficio No. SC.IJ.DJCPT.E.08.295

Señor Gerente del
BANCO PICHINCHA
Ciudad.-

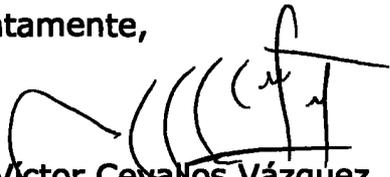
029132

De mi consideración:

Me permito informarle que la Domiciliación de la compañía extranjera MASTERCARD ECUADOR, INC. ha sido aprobada por esta Institución mediante Resolución No. 08.Q.IJ.4459 de 24 de octubre del 2008.

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

Atentamente,


Dr. Víctor Cevallos Vázquez
SECRETARIO GENERAL

CRP/mfc
T. 33205

4