



Susana Miranda - Notary Public

19 Cavendish Square, London W1A 2AW
Tel: (044) 20 7546 8919 Fax: (044) 020 664 4519



NOTARIAL CERTIFICATE

In the City of London, England, I SUSANA MIRANDA a Notary Public duly admitted and sworn, authorised to practise in England and Wales DO HEREBY CERTIFY that I have personally verified the records of Panandes Capital Limited, and confirm that is currently in existence and duly incorporated in England and Wales and registered under No 8113724, in accordance with a company search which I have carried with the relevant Registrar of Companies of England and Wales.

I also certify that the annexed document is a true, complete and accurate translation into Spanish of the Certificate of Incorporation, Memorandum and Articles of Association of Panandes Capital Limited, plus a true and complete copy of the English version of the said documentation that forms part of the official records of Panandes Capital Limited at the said Registrar from 21st of June 2012 to the present.

I confirm that I have the required knowledge of the Spanish language and required competence to make this statement.

IN FAITH AND TESTIMONY whereof I the said Notary have subscribed my name and set and affixed my seal of office at 19 Cavendish Square London W1 England, United Kingdom this 21st day of August 2012.


SUSANA MIRANDA

Notary Public

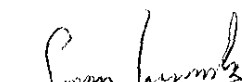
CERTIFICADO NOTARIAL

En la Ciudad de Londres, Inglaterra, yo, SUSANA MIRANDA, Notaria Pública debidamente nombrada y admitida bajo juramento, y con autorización para ejercer en Inglaterra y Gales, CERTIFICO POR EL PRESENTE que he verificado personalmente los datos de Panandes Capital Limited y confirmo que se encuentra actualmente en existencia y debidamente registrada en Inglaterra, bajo el No 8113724 de conformidad con la investigación registral que he hecho con el Registrador de Sociedades de Inglaterra y Gales.

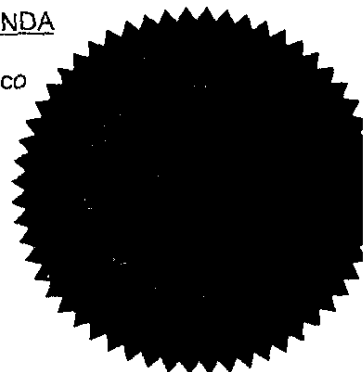
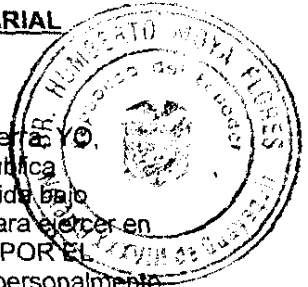
Asimismo certifico que la documentación adjunta es una traducción fiel y completa a la lengua española del Certificado de Constitución, Instrumento de Constitución y Estatutos sociales de Panandes Capital Limited, más una copia fiel y completa de la versión en Inglés de la referida documentación, que forma parte de los datos oficiales de Panandes Capital Limited en el citado Registro desde el 21 de Junio del 2012 hasta la actualidad.

Confirmando que poseo los conocimientos necesarios de la lengua española y las competencias necesarias para realizar esta declaración.

EN FE Y TESTIMONIO DE LO CUAL, yo, la mencionada Notaria, firmo y sello el presente con my sello notarial oficial en 19 Cavendish Square, Londres, Inglaterra, Reino Unido, el día de hoy, 21 de Agosto de 2012.


SUSANA MIRANDA

Notario Público





APOSTILLE (Convention de La Haye du 5 octobre 1961)	
1. Country: Pays/Pais	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
This public document Le présent acte public / El presente documento público	
2. Has been signed by a été signé par ha sido firmado por	Susana Miranda
3. Acting in the capacity of agissant en qualité de quien actúa en calidad de	Notary Public
4. Bears the seal/stamp of est revêtu du sceau / timbre de y está revestido del sello / timbre de	The Said Notary Public
Certified Attesté / Certificado	
5. at à / en	London
6. the le / el día	24 August 2012
7. by par / por	Her Majesty's Principal Secretary of State for Foreign and Commonwealth Affairs
8. Number sous no / bajo el número	J358778
9. Seal / stamp: Sceau / timbre: Sello / timbre:	10. Signature: J. Entwistle Signature: Firma:



This Apostille is not to be used in the UK and only confirms the authenticity of the signature, seal or stamp on the attached UK public document. It does not confirm the authenticity of the underlying document. Apostilles attached to documents that have been photocopied and certified in the UK confirm the signature of the UK public official who conducted the certification only. It does not authenticate either the signature on the original document or the contents of the original document in any way.

If this document is to be used in a country which is not party to the Hague Convention of 5th October 1961, it should be presented to the consular section of the mission representing that country.

En el margen superior: impresión del escudo de armas del Reino Unido.

CERTIFICADO DE CONSTITUCIÓN
DE UNA
COMPAÑÍA PRIVADA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

Número de Compañía 8113724



El Registrador de Compañías de Inglaterra y Gales, por el presente documento certifica que:

PANANDES CAPITAL LIMITED

queda constituida el día de hoy en virtud de la ley de compañías "Companies Act" 2006 como una compañía privada, que la compañía es de responsabilidad limitada por participaciones sociales, y que su domicilio social está situado en Inglaterra y Gales.

Se expide en Companies House, Cardiff, el 21 de junio 2012.

logotipo de "Companies House"
"Registrador de Compañías para Inglaterra y Gales".
El sello oficial del Registrador de Compañías

Logotipo de "Companies House"
"Companies House"
- para que conste-

La información anterior fue comunicada por medios electrónicos y autenticada por el Registrador de Compañías en virtud de la sección 1115 de la ley de compañías, Companies Act 2006.

COMPAÑÍA CON UN CAPITAL REPRESENTADO POR PARTICIPACIONES
INSTRUMENTO DE CONSTITUCIÓN DE
PANANDES CAPITAL LIMITED

Cada suscriptor de este instrumento de constitución desea formar una compañía en virtud de la ley de compañías "Companies Act 2006" y está de acuerdo en ser un socio de la compañía y en tomar por lo menos una participación.

Nombre de cada suscriptor
Igal Guy

Autenticación
Autenticado electrónicamente

Fechado: 20 de junio 2012

ANEXO I

Reglamento 2

MODELO DE ESTATUTOS SOCIALES PARA COMPAÑÍAS PRIVADAS DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA POR PARTICIPACIONES



ÍNDICE DE LOS ARTÍCULOS

PARTE 1

INTERPRETACIÓN Y LIMITACIÓN DE LA RESPONSABILIDAD

1. Definiciones
2. Responsabilidad de los socios

PARTE 2

FACULTADES Y RESPONSABILIDADES DE LOS ADMINISTRADORES

3. Autoridad general de los administradores
4. Facultad discrecional de los socios
5. Los administradores podrán delegar
6. Comisiones

TOMA DE DECISIONES DE LOS ADMINISTRADORES

7. Las decisiones de los administradores serán colectivas
8. Decisiones unánimes
9. Convocatoria a una reunión del consejo de administración
10. Participación en las reuniones del consejo de administración
11. Quórum para reuniones del consejo de administración
12. Presidencia de las reuniones del consejo de administración
13. Voto decisivo
14. Conflictos de interés
15. Registro de las decisiones
16. Discreción de los administradores para crear otras normas

DESIGNACIÓN DE ADMINISTRADORES

17. Métodos de designar a los administradores
18. Cese de la designación de administrador
19. Remuneración de los administradores
20. Gastos de los administradores

PARTE 3

21. Todas las participaciones totalmente desembolsadas
22. Poderes para emitir diferentes clases de participaciones
23. La compañía no está obligada por intereses distintos a la titularidad absoluta
24. Certificados de aportación
25. Reemplazo de certificados de aportación
26. Traspaso de participaciones sociales
27. Transmisión de las participaciones
28. Ejercicio de los derechos de los adquirentes
29. Los adquirentes están obligados por notificaciones anteriores

DIVIDENDOS Y OTRAS DISTRIBUCIONES

30. Procedimiento para declarar dividendos

- 31. Pago de dividendos y otras distribuciones
- 32. No habrá intereses sobre las distribuciones
- 33. Distribuciones no reclamadas
- 34. Distribuciones no dinerarias
- 35. Renuncia a la distribución

CAPITALIZACIÓN DE LOS BENEFICIOS

- 36. Autoridad para capitalizar e imputación de las cantidades capitalizadas

PARTE 4

TOMA DE DECISIONES DE LOS SOCIOS

ORGANIZACIÓN DE LAS JUNTAS GENERALES

- 37. Concurrencia y uso de la palabra en las juntas generales
- 38. Quórum para juntas generales
- 39. Presidencia de la junta general
- 40. Concurrencia y uso de la palabra de los administradores y de quienes no son socios
- 41. Suspensión de la reunión

VOTACIÓN EN LA JUNTA GENERAL

- 42. Votación: general
- 43. Errores y controversias
- 44. Votación formal
- 45. Contenido de los avisos de designación de representante
- 46. Entrega de los avisos de designación de representante
- 47. Modificaciones de las resoluciones

PARTE 5

GESTIÓN ADMINISTRATIVA

- 48. Medios de comunicación que se utilizarán
- 49. Sellos de la sociedad
- 50. No habrá derecho de inspeccionar cuentas y otros registros
- 51. Previsión para los empleados para el caso del cese de los negocios

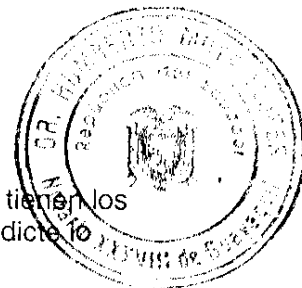
INDEMNIDAD Y SEGURO DE LOS ADMINISTRADORES

- 52. Indemnidad
- 53. Seguro



PARTE 1

INTERPRETACIÓN Y LIMITACIÓN DE LA RESPONSABILIDAD



1. Definiciones

Para efectos de estos Estatutos, se entiende que los siguientes términos tienen los significados que se especifican a continuación, salvo cuando el contexto dicte lo contrario:

Se entenderá que:

"estatutos" significa los estatutos sociales de la compañía;

"quiebra" incluirá los procedimientos de insolvencia individuales en jurisdicciones distintas de Inglaterra y Gales o Irlanda del Norte y cuyos efectos sean similares a los de la quiebra;

"presidente" tiene el significado que se le atribuye en el artículo 12 de estos estatutos;

"presidente de la junta" tiene el significado que se le atribuye en el artículo 39 de estos estatutos;

"Companies Acts" son las leyes [inglesas] de compañías (según se definen en la sección 2 de la ley [inglesa] de compañías "Companies Act 2006"), en la medida en que sean aplicables a la compañía;

"administrador" significa un administrador de la compañía e incluye cualquier persona que desempeñe el cargo de administrador, independientemente del nombre con que se designe dicho cargo;

"perceptor de la distribución" tiene el significado que se le atribuye en el artículo 31 de estos estatutos;

"documento" incluirá, salvo que se especifique lo contrario, cualquier documento enviado o suministrado en formato electrónico;

"formato electrónico" tiene el significado que se le atribuye en la sección 1168 de ley [inglesa] de compañías "Companies Act 2006";

"totalmente pagado" en relación con una participación social, significará que se ha pagado a la compañía el valor nominal y cualquier prima que deba pagarse a la misma con respecto a dicha participación;

"formato impreso" tiene el significado que se le atribuye en la sección 1168 de la ley [inglesa] de compañías "Companies Act 2006";

"titular" en relación con las participaciones sociales es la persona cuyo nombre aparece inscrito en el libro registro de socios como el titular de las participaciones;

"instrumento" significa un documento en formato impreso;

"resolución ordinaria" tiene el significado que se le atribuye en la sección 282 de la ley [inglesa] de compañías "Companies Act 2006";

"pagado" significa pagado o acreditado como pagado;

"participar", en relación con una reunión del consejo de administración, tiene el significado que se le atribuye en el artículo 10 de estos estatutos;

"aviso de designación de representante" tiene el significado que se le atribuye en el artículo 45 de estos estatutos;

"socio" es la persona que es titular de una participación social;

"participaciones" son las participaciones en la compañía;

"resolución especial" tiene el significado que se le atribuye en la sección 283 de la ley [inglesa] de compañías "Companies Act 2006";

"filial" tiene el significado que se le atribuye en la sección 1159 de la ley [inglesa] de compañías "Companies Act 2006";

"adquiriente" es la persona que tiene derecho a una participación social debido al fallecimiento o la quiebra del titular, o por otro motivo conforme a derecho; y

"escrito" significa la representación o reproducción de palabras, símbolos u otra información de forma visible por cualquier método o combinación de métodos, sea enviado o proporcionado en formato electrónico o de cualquier otra forma.

Salvo que el contexto indique lo contrario, todas las palabras y expresiones utilizadas en estos estatutos tendrán el mismo significado que se les atribuye en la ley [inglesa] de compañías "Companies Act 2006", según se halle en vigor para la fecha cuando estos estatutos sociales pasen a ser vinculantes para la compañía.

2. Responsabilidad de los socios

La responsabilidad de los socios queda limitada a la cuantía, si hubiere, pendiente de pago de las participaciones de las que son titulares.

PARTE 2 ADMINISTRADORES

FACULTADES Y RESPONSABILIDADES DE LOS ADMINISTRADORES

3. Autoridad general de los administradores

Con sujeción a los estatutos, los administradores son responsables de la administración de los negocios de la compañía, y a ese fin podrán ejercer todas las facultades que correspondan a la compañía.

4. Facultad discrecional de los socios

- (1) Los socios, mediante una resolución especial, podrán determinar que los administradores hagan, o no hagan, algo específico.

- (2) Ninguna de dichas resoluciones especiales invalidará algo que los administradores hayan hecho antes de haberse emitido esa resolución especial.

5. Los administradores podrán delegar

- (1) Con sujeción a estos estatutos, los administradores podrán delegar cualquiera de las facultades que les otorgan los estatutos:

- (a) a la persona o la comisión;
- (b) por los medios (inclusive otorgando poder):
- (c) en la medida;
- (d) respecto de los asuntos o jurisdicciones; y
- (e) por los plazos y en las condiciones;

que estimen convenientes.

- (2) Si los administradores lo especifican, las delegaciones anteriores podrán, a su vez, autorizar posterior delegación de las facultades de los administradores por parte de la persona a quien fueron inicialmente delegados.
- (3) Los administradores podrán revocar total o parcialmente cualesquiera de dichas delegaciones de facultades, o podrán variar los plazos y las condiciones de las mismas.

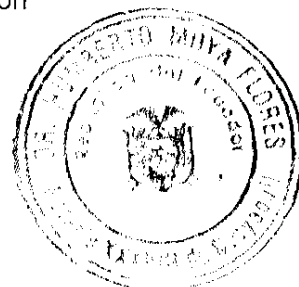
6. Comisiones

- (1) Las comisiones a quienes los socios les deleguen cualesquiera de sus facultades, deberán ceñirse a los procedimientos que se basan (hasta donde sean aplicables) en las disposiciones de los estatutos que rigen para la toma de decisiones de los administradores.
- (2) Los administradores podrán establecer normas de procedimientos para todas las comisiones o para cualquiera de ellas, que prevalecerán sobre las normas derivadas de los estatutos si no coincidieran con ellas.

TOMA DE DECISIONES DE LOS ADMINISTRADORES

7. Las decisiones de los administradores serán colectivas

- (1) La regla general sobre la toma de decisiones por parte de los administradores es que dichas decisiones se han de tomar por la mayoría en una reunión, o ser una decisión tomada según el artículo 8 de estos estatutos.
- (2) Si:
- (a) la compañía tiene un administrador único, y
 - (b) ninguna disposición de los estatutos requiere que haya más que un administrador, la regla general no aplica y el administrador puede



tomar decisiones sin atenerse a las disposiciones en los estatutos sobre decisiones de los administradores.

8. Decisiones unánimes

- (1) Una decisión de los administradores se considerará tomada de conformidad con este artículo cuando todos los administradores habilitados indiquen, el uno al otro por cualquier medio que compartan un punto de vista común sobre algún asunto.
- (2) Dicha decisión podrá ser mediante una resolución escrita, copias de la cual han sido firmadas por cada administrador habilitado o respecto de la cual cada administrador habilitado ha indicado de otro modo, por escrito, que está de acuerdo.
- (3) Se entenderá que las referencias "administradores habilitados" en este artículo es a los administradores que tendrían derecho a votar sobre el asunto si hubiera sido propuesto como una resolución en una reunión del consejo de administración.
- (4) Una decisión no se considerará tomada de conformidad con este artículo si los administradores habilitados no constituyeron quórum en la correspondiente reunión del consejo de administración.

9. Convocatoria a una reunión del consejo de administración

- (1) Cualquier administrador puede convocar a una reunión del consejo de administración convocando a los administradores o autorizando al secretario de la compañía (si hubiere) para que proceda a hacer dicha convocatoria.
- (2) La convocatoria a cualquier reunión del consejo de administración debe indicar:
 - (a) la fecha y la hora que se proponen para la reunión;
 - (b) el lugar donde se ha de celebrar; y
 - (c) si se sabe con antelación que los administradores participantes de la reunión no estarán en el mismo lugar geográfico, la forma en que se pretende que se comunicarán unos con otros durante la reunión.
- (3) Se debe dar a cada administrador un aviso de convocatoria para reuniones del consejo de administración, pero no es necesario que sea por escrito.
- (4) No será necesario dar aviso de convocatoria para reuniones del consejo de administración a los administradores que renuncien a su derecho de recibir dicho aviso de convocatoria notificando a la compañía de dicha renuncia hasta 7 días después de haberse celebrado la reunión. Cuando dicha notificación sea posterior a la reunión, esto no afectará la validez de la reunión ni de los asuntos tratados en la misma.

10. Participación en las reuniones del consejo de administración

- (1) Con sujeción a estos estatutos sociales, se considerará que los administradores participan en una reunión del consejo de administración, o en parte de una reunión del consejo de administración, cuando:

- (a) la reunión se haya convocado y celebrado de conformidad con lo dispuesto en los estatutos sociales, y
 - (b) cada uno de los administradores puede comunicar a los demás la información u opiniones que tenga sobre cualquier tema de la agenda de la reunión.
- (2) Para determinar si los administradores participan en una reunión del consejo de administración, no se tomará en cuenta el lugar donde se encuentra cada administrador ni los medios que utilicen para comunicarse entre ellos.
- (3) Si todos los administradores que participan no se encuentran en el mismo lugar, podrán decidir que la reunión se considere celebrada en el lugar donde se encuentre cualquiera de ellos.

11. Quórum para reuniones del consejo de administración

- (1) Si no hay quórum de participantes en una reunión del consejo de administración, no debe votarse sobre ninguna propuesta, salvo la propuesta de convocar a otra reunión.
- (2) El quórum de administradores se puede fijar cada tanto por decisión de los administradores pero nunca ha de ser menos de dos, y salvo que se disponga lo contrario, será dos.
- (3) Si el número total de administradores en algún momento es inferior al número requerido para el quórum, los administradores no tomarán ninguna otra decisión, sino únicamente una decisión a efectos:
 - (a) de designar a otros administradores, o
 - (b) de convocar a una junta general de socios para que los socios designen a otros administradores.

12. Presidencia de las reuniones del consejo de administración

- (1) Los administradores podrán designar a un administrador para que presida sus reuniones.
- (2) La persona que se designe como tal, mientras ocupe el cargo, se conocerá como el presidente.
- (3) Los administradores podrán dar por terminada la designación del presidente en cualquier momento.
- (4) Si el presidente no estuviera participando en una reunión del consejo de administración pasados diez minutos de la hora fijada para el comienzo de la misma, los administradores participantes deben designar a uno de entre ellos para que presida la reunión.

13. Voto decisivo

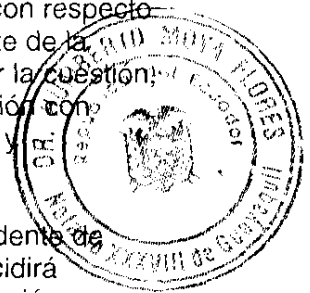
- (1) Si hubiera un empate en los votos a favor y en contra de una propuesta, el presidente o el administrador que presida la reunión tendrá el voto decisivo.

- (2) No obstante, no será aplicable lo anterior si, de conformidad con disposiciones de los estatutos sociales, no se debe contar al presidente o al administrador que haga sus veces como que participan en el proceso de toma de decisiones para fines del quórum o de la votación.

14. Conflictos de interés

- (1) Si los administradores deben tomar una decisión sobre una propuesta que se relacione con alguna negociación o acuerdo cierto o previsto con la compañía y uno de los administradores tiene un interés en dicha negociación o acuerdo, ese administrador no se contará como participante en el proceso de toma de decisiones para fines del quórum o de la votación.
- (2) Sin embargo, si fuera aplicable el apartado (3), entonces el administrador que tenga un interés en una negociación o acuerdo cierto o previsto con la compañía se contará como participante en el proceso de toma de decisiones para fines del quórum o de la votación.
- (3) Este apartado será aplicable cuando:
- (a) mediante resolución ordinaria la compañía anule la aplicación de lo dispuesto en los estatutos que, de aplicarse, impediría que se cuente a algún administrador como participante en el proceso de toma de decisiones;
 - (b) de forma razonable no se puede considerar que el interés del administrador podría causar un conflicto de intereses, o
 - (c) el conflicto de intereses del administrador se deriva de una causa permitida.
- (4) Para los fines de este artículo, las causas permitidas son las siguientes:
- (a) una garantía que haya dado o que dará un administrador o que se le haya dado o se le dará a un administrador, con respecto a una obligación incurrida por la compañía o cualquiera de sus filiales o en nombre y representación de la compañía o una de sus filiales;
 - (b) la suscripción, o un contrato para suscribir, participaciones u otros valores de la compañía o cualquiera de sus filiales, o para suscribir, sub-suscribir o garantizar la suscripción de cualesquiera de dichas participaciones o valores; y
 - (c) los convenios mediante los cuales se concedan beneficios a empleados y administradores o a ex-empleados y ex administradores de la compañía o de sus filiales, que no contemplen beneficios especiales para administradores o ex administradores.
- (5) Para los fines de este artículo, se entenderá que las referencias que se hacen a las decisiones sobre propuestas y los procesos de toma de decisiones incluyen cualquier reunión del consejo de administración o parte de una reunión del consejo de administración.

- (6) Con sujeción al apartado (7), si en una reunión del consejo de administración o de alguna comisión de administradores surgiera una cuestión con respecto al derecho de un administrador de participar en la reunión (o parte de la reunión) a efectos de la votación o del quórum, se podrá plantear la cuestión, antes de concluir la reunión, al presidente cuya decisión en relación con cualquier administrador, que no sea el presidente, será definitiva y concluyente.
- (7) Si en surgiera alguna cuestión con respecto al derecho del presidente de participar en la reunión (o parte de la reunión), la cuestión se decidirá mediante decisión de los administradores concurrentes a esa reunión, y para este fin no se contará al presidente como participante de la reunión (o parte de la reunión) para fines de la votación o del quórum.



15. Registro de las decisiones

Los administradores deben cerciorarse de que la compañía lleve un registro, por escrito, de cada decisión unánime o por mayoría de votos que tomen los administradores, y dicho registro se guardará como mínimo por diez años contados desde la fecha cuando se inscriba la decisión en el registro.

16. Discreción de los administradores para crear otras normas

Con sujeción a los estatutos sociales, los administradores podrán establecer las normas que estimen adecuadas sobre cómo toman las decisiones, y sobre cómo se deben registrar dichas normas o cómo se han de comunicar a los administradores.

DESIGNACIÓN DE ADMINISTRADORES

17. Métodos de designar a los administradores

- (1) Cualquier persona que esté dispuesta a desempeñar el cargo de administrador y a quien la ley se lo permita, podrá ser designado administrador:
- (a) mediante un acuerdo social ordinario, o
 - (b) mediante decisión de los administradores.
- (2) Cuando, en caso de fallecimiento, la compañía quede sin socios ni administradores, los representantes personales del último socio que haya fallecido, tienen el derecho, mediante aviso por escrito, de designar a una persona como administrador.
- (3) Para los fines del apartado (2), cuando dos o más socios mueran en circunstancias donde no se pueda aseverar quién fue el último en morir, se considerará que el socio más joven ha sobrevivido al de más edad.

18. Cese de la designación de administrador

Una persona deja de ser administrador cuando:

- (a) esa persona cesa en sus funciones de administrador en virtud de alguna disposición de la ley de compañías [inglesa] Companies Act 2006, o según la ley se le prohíbe ser administrador;

- (b) se dicta una orden de quiebra en contra de esa persona;
- (c) se llega a un arreglo con los acreedores de esa persona en general para satisfacer las deudas de dicha persona;
- (d) un profesional médico matriculado que esté tratando a dicha persona emite una opinión por escrito dirigida a la compañía indicando que esa persona ~~se~~ ha vuelto física o mentalmente incapaz de desempeñar las funciones de administrador y que su condición continuará por más de tres meses;
- (e) debido a la condición mental de esa persona, un juzgado dicta una orden que impide total o parcialmente que dicha persona ejerza personalmente las facultades o derechos que, de lo contrario, tendría esa persona;
- (f) la compañía recibe del administrador una notificación de su renuncia al cargo de administrador, y dicha renuncia se ha hecho efectiva de conformidad con los términos de la misma.

19. Remuneración de los administradores

- (1) Los administradores podrán prestar los servicios a la compañía que decidan los administradores
- (2) Los administradores tendrán derecho a la remuneración que los administradores determinen:
 - (a) por los servicios que presten a la compañía como administradores, y
 - (b) por cualquier otro servicio que presten a la compañía.
- (3) Con sujeción a los estatutos sociales, la remuneración de los administradores podrá:
 - (a) ser de cualquier forma, e
 - (b) incluir cualquier arreglo respecto del pago a dicho administrador o en relación con el mismo, de una pensión, asignación o bonificación, o de cualesquiera prestaciones para caso de muerte, enfermedad, incapacidad.
- (4) Salvo decisión en contrario de los administradores, la remuneración de los administradores se devengará día a día.
- (5) Salvo que los administradores decidan lo contrario, los administradores no tendrán que rendir cuentas a la compañía por remuneración alguna que reciban como administradores u otros cargos o como empleados de las filiales de la compañía o de cualquier otra empresa en la cual la compañía tenga un interés.

20. Gastos de los administradores

La compañía podrá pagar los gastos razonables incurridos debidamente por los administradores con motivo de su concurrencia a:

- (a) reuniones de administradores o de las comisiones de administradores;

- (b) juntas generales de socios;
- (c) reuniones separadas de los titulares de cualquier clase de participaciones o de títulos de obligaciones (*debentures*) de la compañía, o de otra forma vinculadas con el ejercicio de sus facultades y en cumplimiento de sus responsabilidades para con la compañía.



PARTE 3

PARTICIPACIONES SOCIALES Y DISTRIBUCIONES

PARTICIPACIONES

21. Todas las participaciones totalmente desembolsadas

- (1) No se debe emitir ninguna participación social por menos del agregado de su valor nominal más cualquier prima que deba pagarse a la compañía en contraprestación por su emisión.
- (2) Lo anterior no se aplica a las participaciones tomadas al fundarse la compañía por quienes suscribieron la escritura de constitución.

22. Poderes para emitir diferentes clases de participaciones

- (1) Con sujeción a los estatutos sociales, pero sin perjuicio de los derechos que correspondan a cualquier participación social, la compañía puede emitir participaciones sociales con los derechos o restricciones establecidos mediante resolución ordinaria.
- (2) La compañía podrá emitir participaciones que sean amortizables, o que sea posible amortizar a opción de la compañía o del titular, y los administradores podrán establecer los términos, condiciones y la forma de amortizar cualesquiera de dichas participaciones.

23. La compañía no está obligada por intereses distintos a la titularidad absoluta

Excepto según dispone la ley, la compañía no reconocerá a ninguna persona como propietario fiduciario de una participación social y, salvo disposición en contrario en la ley o los estatutos sociales, la compañía de ninguna manera estará obligada ni reconocerá interés de índole alguna en una participación social que no sea la titularidad absoluta del titular con todos los derechos que le corresponden.

24. Certificados de aportación

- (1) La compañía deberá entregar a cada socio, sin cargo, uno o más certificados de aportación respecto de las participaciones de las que es titular.
- (2) En cada certificado debe constar:
 - (a) el número de las participaciones que representa, señalando la clase;
 - (b) el valor nominal de dichas participaciones;
 - (c) que las participaciones están totalmente desembolsadas; y
 - (d) el número de identificación que se le asigna.

- (3) No se podrán emitir certificados en los que consten participaciones de más de una clase.
- (4) Si una participación tuviera más de un titular, se emitirá un solo un certificado con respecto a la misma.
- (5) Los certificados de aportación deberán:
 - (a) llevar estampado el sello oficial de la compañía (*common seal*), o
 - (b) emitirse cumpliendo con las demás formalidades previstas en las leyes [inglesas] que rigen las compañías (Companies Acts).

25. Reemplazo de certificados de aportación

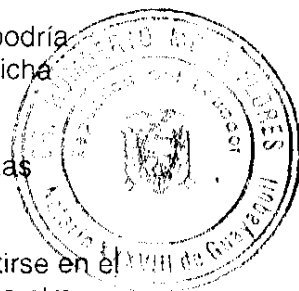
- (1) Si algún certificado emitido respecto de las participaciones del socio:
 - (a) se daña o estropea, o
 - (b) se dice que se ha perdido, fue robado o destruido, ese socio tiene derecho a que se le emita un certificado de reemplazo por las mismas participaciones.
- (2) Un socio ejerciendo su derecho de que le emitan dicho certificado de reemplazo:
 - (a) podrá al mismo tiempo ejercer su derecho de que se le expida un solo certificado o certificados separados;
 - (b) deberá devolver el certificado que está siendo reemplazado si está dañado o estropeado; y
 - (c) debe cumplir con las condiciones relativas a evidencia, indemnidad y el pago de una tarifa razonable según decidan los administradores.

26. Traspaso de participaciones sociales

- (1) Se podrán traspasar las participaciones mediante un instrumento de transmisión de cualquier formato habitual o de otra manera que aprueben los administradores, firmado por el propio transmitente o en su nombre y representación.
- (2) No se podrá cobrar un precio por registrar el instrumento de transmisión u otro documento que se relacione o que afecte el dominio sobre una participación.
- (3) La compañía podrá retener cualquier instrumento de transmisión que esté registrado.
- (4) El transmitente continuará siendo el titular de la participación hasta que el nombre del adquirente se inscriba en el libro registro de socios como titular de la misma.
- (5) Los administradores podrán negarse a inscribir el traspaso de la participación, y si lo hacen, deberán devolver el instrumento de transmisión al transmitente con un aviso de rechazo, salvo cuando sospechen que la transmisión propuesta podría ser fraudulenta.

27. Transmisión de las participaciones

- (1) Si el título de una participación pasa al adquirente, la compañía podría reconocer únicamente que el adquirente tiene el dominio sobre dicha participación.
- (2) El adquirente que proporcione la evidencia de su derecho sobre las participaciones que los administradores debidamente requieran:
 - (a) podrá, con sujeción a los estatutos sociales, elegir convertirse en el titular de dichas participaciones o hacer que se traspasen a otra persona, y
 - (b) con sujeción a los estatutos sociales, y mientras se transfieren las participaciones a otra persona, tendrá los mismos derechos que poseía el titular.
- (3) Pero los adquirentes no tendrán el derecho de concurrir ni de votar en una junta general de socios, ni de dar su consentimiento a una resolución escrita propuesta, respecto de las participaciones sobre las que tienen dominio por motivo del fallecimiento o por quiebra del socio titular o por otro motivo, salvo que se conviertan en titulares de esas participaciones.



28. Ejercicio de los derechos de los adquirentes

- (1) Los adquirentes que decidan convertirse en titulares de las participaciones sociales sobre las que adquirieron derecho, deben notificar a la compañía por escrito de esa decisión.
- (2) Si el adquirente desea que la participación sea traspasada a otra persona, el adquirente debe firmar el instrumento de transmisión pertinente.
- (3) Cualquier transmisión que se haga o formalice según este artículo, se considerará como si hubiera sido hecha o formalizada por la persona de quien el adquirente ha derivado sus derechos sobre la participación, y como si no hubiera ocurrido el evento que causó la transmisión.

29. Los adquirentes están obligados por notificaciones anteriores

Si se da una notificación a un socio con respecto a las participaciones y un adquirente tiene derecho a esas participaciones, el adquirente queda obligado por la notificación si ésta fue dada antes de inscribirse el nombre del adquirente en el libro registro de socios.

DIVIDENDOS Y OTRAS DISTRIBUCIONES

30. Procedimiento para declarar dividendos

- (1) La compañía podrá mediante resolución ordinaria declarar dividendos, y los administradores podrán decidir pagar dividendos provisionales a cuenta.
- (2) Un dividendo no deberá declararse salvo que los administradores hayan hecho una recomendación respecto de la cuantía del mismo. Dicho dividendo no debe superar la cantidad recomendada por los administradores.

- (3) No podrá declararse ni pagarse dividendo alguno salvo que sea de conformidad con los respectivos derechos de los socios.
- (4) Salvo disposición en contrario en la resolución de los socios declarando el dividendo, o en la decisión de los administradores de pagarlo, o en las condiciones de la emisión de las participaciones, el dividendo se pagará sobre las participaciones de las que es titular el socio para la fecha de la resolución o de la decisión de declarar el dividendo o de pagarlo.
- (5) Si el capital social de la compañía está dividido en diferentes clases de participaciones, no se podrá pagar un dividendo a cuenta sobre las participaciones de dividendo diferido o no preferentes si, cuando se debe efectuar el pago, hay algún pago atrasado de dividendo preferencial.
- (6) Los administradores podrán pagar a intervalos cualquier dividendo pagadero a renta fija si les parece que los beneficios disponibles para distribución justifican el pago.
- (7) Si los administradores actúan de buena fe, no incurrirán responsabilidad ante los titulares de las participaciones sociales con derechos preferentes por cualquier pérdida que sufrieran dichos titulares con derechos preferentes por el pago genuino de un dividendo a cuenta sobre participaciones con derechos diferidos o no preferentes.

31. Pago de dividendos y otras distribuciones

- (1) Cuando sea pagadero un dividendo u otra cantidad como distribución con respecto a una participación social, se debe pagar de una de las siguiente maneras:
 - (a) transferencia a una cuenta de banco o entidad financiera que indique el perceptor de la distribución por escrito o según decidieran los administradores;
 - (b) enviando un cheque pagadero a la orden del perceptor de la distribución por correo a la dirección del perceptor que aparece registrada (si el perceptor de la distribución es el titular de la participación social), o (en cualquier otro caso) a una dirección especificada por escrito por el perceptor de la distribución o según los administradores dispusieran;
 - (c) enviando un cheque pagadero a la orden de la persona que especifique el perceptor de la distribución, por correo a dicha persona a la dirección indicada por escrito por el perceptor o de la manera que los administradores decidan; o
 - (d) por cualquier otro medio de pago que los administradores convengan por escrito con el perceptor de la distribución o por cualquier otro medio que los administradores dispongan.
- (2) En los estatutos, se entenderá que "el perceptor de la distribución" significa, respecto de una participación social sobre la cual se deba pagar un dividendo u otra suma:
 - (a) el titular de la participación social;

- (b) si la participación tuviera dos titulares conjuntos, el que primero aparezca en el libro registro de los socios; o
- (c) si el titular no tiene ya derechos sobre la acción por fallecimiento o quiebra, o por otro motivo conforme a derecho, el adquirente.



32. No habrá intereses sobre las distribuciones

La compañía no pagará intereses sobre los dividendos u otras sumas pagaderas respecto de las participaciones salvo cuando se disponga lo contrario en:

- (a) las condiciones de emisión de las participaciones, o
- (b) las disposiciones de otro contrato entre el titular de esa participación social y la compañía.

33. Distribuciones no reclamadas

- (1) Todos los dividendos u otras sumas que:
 - (a) sean pagaderas en relación con las participaciones, y
 - (b) que no se reclamen después de haber sido decretadas o sean exigibles

se podrán invertir o utilizar de otra manera por los administradores para el beneficio de la compañía, hasta el momento en que se reclamen.
- (2) El hecho de que se efectúe el pago de dicho dividendo u otra suma en una cuenta separada no constituirá a la compañía en fiduciario (*trustee*) respecto de dichas sumas.
- (3) Cuando:
 - (a) hayan transcurrido doce años contados desde la fecha cuando el dividendo u otra suma se hizo exigible, y
 - (b) el perceptor de la distribución no lo ha reclamado,

el perceptor de la distribución ya no tendrá derecho a ese dividendo u otra suma, que dejará de ser una obligación adeudada por la compañía.

34. Distribuciones no dinerarias

- (1) Con sujeción a las condiciones de emisión de la participación social pertinente, la compañía podrá, mediante resolución ordinaria en virtud de recomendación de los administradores, decidir pagar todo o parte de un dividendo u otra distribución pagadera respecto de una participación mediante la transmisión de activos no dinerarios de valor equivalente (incluyendo, sin que constituya limitación, las acciones u otros valores de cualquier empresa).

- (2) Para los fines del pago de una distribución no dineraria, los administradores podrán hacer los arreglos que estimen convenientes, incluyendo, donde surja alguna dificultad con respecto a la distribución:

- (a) fijar el valor de cualesquiera activos;
- (b) pagar en efectivo a cualquier perceptor de distribución sobre la base de dicho valor para ajustar los derechos de los perceptores; y
- (c) transferir la posesión de activos a fiduciarios (*trustees*).

35. Renuncia a la distribución

Los perceptores de la distribución podrán renunciar a su derecho al dividendo u otras distribuciones pagaderas respecto de una participación, dando aviso de ello a la compañía por escrito, pero si:

- (a) la participación tiene más de un titular, o
- (b) hay más de una persona con derechos sobre la participación, sea por motivo de fallecimiento o quiebra de uno o más de los titulares conjuntos, o por otro motivo,

el aviso solo será efectivo si indica que es la voluntad de todos los titulares o personas con derechos sobre la participación y está firmado por dichas personas.

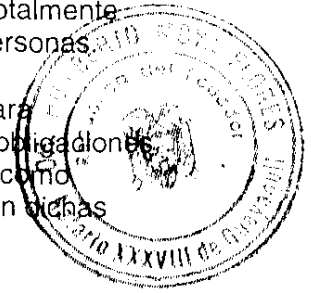
CAPITALIZACIÓN DE LOS BENEFICIOS

36. Autoridad para capitalizar e imputación de las cantidades capitalizadas

- (1) Con sujeción a los estatutos sociales, los administradores, si están autorizados mediante una resolución ordinaria, podrán:
 - (a) decidir capitalizar los beneficios de la compañía (estén o no disponibles para distribución) que no se requieran para pagar un dividendo preferente, o cualquier cantidad que tenga como crédito la cuenta de primas de emisión de la compañía o la reserva por capital amortizado; y
 - (b) imputar cualesquiera cantidades que decidan capitalizar (una "cantidad capitalizada") a las personas que hubieran tenido derecho a las mismas si se hubieran distribuido a modo de dividendo (las "personas con derecho") y en la misma proporción.
- (2) Las cantidades capitalizadas deben aplicarse:
 - (a) en representación de las personas con derecho, y
 - (b) en las mismas proporciones que se les hubiera distribuido un dividendo.
- (3) Cualquier cantidad capitalizada se puede aplicar para el desembolso total de nuevas participaciones sociales por un valor nominal equivalente a la

cantidad capitalizada, que luego se asignarán acreditadas como totalmente pagadas, a las personas con derecho, o según indiquen dichas personas.

- (4) Una cantidad capitalizada tomada de los beneficios disponibles para distribución se puede aplicar para el desembolso total de nuevas obligaciones (*debentures*) de la compañía que luego se asignarán acreditadas como totalmente pagadas, a las personas con derecho, o según indiquen dichas personas.
- (5) Con sujeción a los estatutos sociales, los administradores podrán:
- (a) aplicar las cantidades capitalizadas según se describe en los apartados (3) y (4), parcialmente de una manera y parcialmente de la otra;
 - (b) hacer los arreglos que estimen convenientes para la gestión en fracciones de participaciones u obligaciones (*debentures*) que se vuelvan distribuibles en virtud de este artículo (incluyendo la emisión de certificados fraccionales o pagos en efectivo)
 - (c) autorizar a cualquier persona para que celebre acuerdos con la compañía en representación de todas las personas con derecho, que sea vinculante para dichas personas, respecto de la asignación de participaciones y obligaciones (*debentures*) que se les ha hecho en virtud de este artículo.



PARTE 4

TOMA DE DECISIONES DE LOS SOCIOS

ORGANIZACIÓN DE LAS JUNTAS GENERALES

37. Concurrencia y uso de la palabra en las juntas generales

- (1) Una persona podrá ejercer el derecho a la palabra en una junta general cuando esa persona esté en una posición de comunicar a todos los concurrentes a la junta, en el curso de la reunión, cualquier información u opiniones que dicha persona tenga sobre los temas de la agenda de la junta.
- (2) Una persona podrá ejercer el derecho al voto en una junta general cuando:
 - (a) esa persona pueda votar, en el curso de la reunión, sobre las resoluciones que se sometan a la votación de la junta, y
 - (b) el voto de esa persona se puede contar para determinar si se acuerdan o no dichas resoluciones, en el mismo momento que se cuentan los votos de todas las demás personas que concurren a la junta.
- (3) Los administradores podrán hacer cualquier arreglo que estimen conveniente para permitir que quienes concurren a la junta general ejerzan su derecho a la palabra o a votar en dicha junta.

- (4) Para determinar la asistencia a una junta general, no importará si dos o más socios concurrentes se encuentran lugares diferentes unos de otros.
- (5) Dos o más personas que no se encuentran en el mismo lugar unos de otros, concurren a una junta general si sus circunstancias son tales que si tienen (o tuvieran) derecho a la palabra y a votar en dicha reunión, ellos pueden (o podrían) ejercer esos derechos.

38. Quórum para juntas generales

Si las personas que concurren a una junta general no constituyen quórum no se debatirá ninguna cuestión en dicha junta sino sólo la designación del presidente de la junta.

39. Presidencia de la junta general

- (1) Si los administradores han designado un presidente, el presidente presidirá las reuniones de junta general, si se encuentra presente y está dispuesto a presidirla.
- (2) Si los administradores no han designado un presidente, o si el presidente no está dispuesto a presidir la reunión de junta general o si no estuviera presente al transcurrir diez minutos desde la hora fijada para el comienzo de la reunión:
 - (a) los administradores presentes, o
 - (b) (si no hubiera administradores presentes), la junta,deberán designar a un administrador o a un socio para que presida la junta general, y el nombramiento del presidente de la junta debe ser el primer punto a debatir.
- (3) La persona que presida una junta general de conformidad con este artículo se conocerá como "el presidente de la junta".

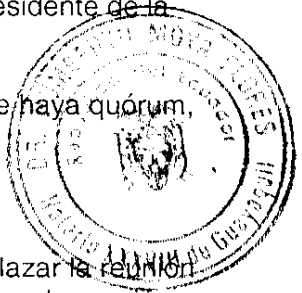
40. Concurrencia y uso de la palabra de los administradores y de quienes no son socios

- (1) Los administradores podrán asistir y hacer uso de la palabra en las juntas generales, sean o no socios.
- (2) El presidente de la junta podrá permitir que otras personas que no:
 - (a) sean socios de la compañía;
 - (b) tengan derecho por otro motivo de ejercer los derechos de socios en relación con las juntas generalesconcurran a una junta general y tengan derecho a la palabra.

41. Suspensión de la reunión

- (1) Si las personas que asisten a una junta general no constituyen quórum media hora después de la hora fijada para el comienzo de la reunión, o si en el

curso de la reunión dejara de haber el quórum requerido, el presidente de la junta debe aplazar la reunión.

- 
- (2) El presidente de la junta podrá aplazar una junta general donde haya quórum, si:
- (a) la junta da su consentimiento a dicho aplazo, o
 - (b) el presidente de la junta considera que es necesario aplazar la reunión para proteger la seguridad de alguna persona presente en la reunión o para asegurarse de que el debate de los asuntos de la sesión prosiga de forma ordenada.
- (3) El presidente de la junta debe aplazar una junta general si la junta así lo solicita.
- (4) Al aplazar una junta general, el presidente de la junta deberá:
- (a) especificar la hora y el lugar cuando se celebrará la junta general aplazada o declarar que se celebrará a la hora y en el lugar que establezcan los administradores, y
 - (b) tomar en cuenta cualquier indicación de la junta respecto de la hora y el lugar de la sesión aplazada.
- (5) Si la junta aplazada se reanudara más de 14 días después de haberse aplazado, la compañía debe enviar un aviso de convocatoria respecto de dicha reunión con una antelación de 7 días enteros (es decir, excluyendo el día de la nueva reunión y el día cuando se entrega la convocatoria):
- (a) a las mismas personas a quienes se debe convocar para las juntas generales de la compañía, y
 - (b) conteniendo la misma información que debe contener una convocatoria para junta general.
- (6) No se podrán debatir en la reanudación de la junta general aplazada asuntos que no se hubieran podido debatir debidamente en la junta general de no haberse aplazado.

VOTACIÓN EN LA JUNTA GENERAL

42. Votación: general

Una resolución sometida a votación en una junta general se debe decidir a mano alzada salvo que se exija debidamente y de conformidad con los estatutos una votación formal.

43. Errores y controversias

- (1) No se podrá objetar el derecho que tienen las personas de votar en una junta general, excepto durante la reunión misma donde se emite el voto o en la reanudación de esa reunión si se ha aplazado, y cada voto que no se haya invalidado en la reunión misma, será válido.

- (2) Cualquier objeción deberá remitirse al presidente de la junta, cuya decisión será definitiva.

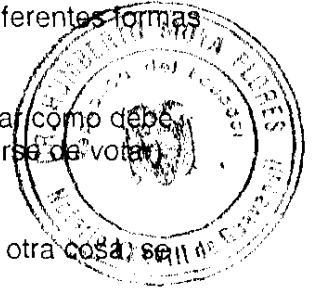
44. Votación formal

- (1) Se puede exigir una votación formal respecto de una resolución:
 - (a) antes de la junta general donde se votará sobre esa resolución, o
 - (b) en la junta general, bien sea antes de la votación a mano alzada respecto de esa resolución, o inmediatamente después de que se declare el resultado de la votación a mano alzada.
- (2) Quienes pueden exigir una votación formal son:
 - (a) el presidente de la junta;
 - (b) los administradores;
 - (c) dos o más personas con derecho a votar sobre la resolución;
 - (d) una persona o personas que representen al menos la décima parte del total de los derechos de voto de todos los socios con derecho a votar sobre la resolución.
- (3) Se podrá cancelar el requerimiento de una votación formal si:
 - (a) aún no se han emitido los votos, y
 - (b) el presidente de la junta está de acuerdo con que se cancele el mismo.
- (4) Las votaciones formales se harán de inmediato y de la manera que indique el presidente de la junta.

45. Contenido de los avisos de designación de representante

- (1) La designación de representantes será válida sólo mediante un aviso por escrito (un "aviso de designación de representante") que:
 - (a) indique el nombre y la dirección del socio que designa al representante;
 - (b) identifique a la persona designada como el representante de dicho socio y la junta general respecto de la cual se designa al representante;
 - (c) esté firmado por el socio que designa al representante, o en nombre y representación del mismo, o esté autenticado de la forma que establezcan los administradores; y
 - (d) se entregue a la compañía de conformidad con los estatutos y las instrucciones contenidas en la convocatoria de la junta general pertinente.

- (2) La compañía puede requerir que se entreguen de cierta forma específica los avisos de designación de representante, y podrá establecer diferentes formas para fines diferentes.
- (3) Los avisos de designación de representante pueden especificar como debe votar el representante que se designa en el mismo (o abstenerse de votar) con respecto a una o más resoluciones.
- (4) Salvo que el aviso de designación de representante disponga otra cosa, se considerará que dicho aviso:
 - (a) permite que la persona designada ejerza su discreción para votar sobre cualquier resolución secundaria o de procedimiento que se someta a la junta, y
 - (b) que la facultad de representación de la persona designada mediante ese aviso será válida también para cualquier aplazamiento de la junta general pertinente, además de la junta general misma.



46. Entrega de los avisos de designación de representante

- (1) Una persona que tenga el derecho de concurrir a una junta general, de hacer uso de la palabra o de votar (mediante alza de manos o votación formal) en la misma, mantendrá dichos derechos a pesar de haber entregado él mismo o alguien en su nombre a la compañía un aviso válido de designación de representante.
- (2) La designación mediante aviso de designación de representante se podrá revocar entregando a la compañía de un aviso escrito firmado por (o en nombre de) la persona que presentó (o en nombre de quien se presentó) el aviso de designación de representante.
- (3) Un aviso de revocación de designación de representante surtirá efecto sólo en caso de que se entregue antes de que comience la junta o junta aplazada al que se refiere.
- (4) Si un aviso de designación de representante no está firmado por la persona que designa al representante, debe ir acompañado de evidencia escrita donde conste la autoridad del firmante para firmar en nombre de quien designa al representante.

47. Modificaciones de las resoluciones

- (1) Una resolución ordinaria que se propondrá en una junta general se podrá modificar mediante resolución ordinaria si:
 - (a) una persona que tenga derecho al voto en la junta general donde se propondrá la resolución da a la compañía por escrito un aviso de propuesta de modificación con al menos 48 horas de antelación a la celebración de la junta (o más tarde según determine el presidente de la junta), y
 - (b) en la opinión razonable del presidente de la junta, la modificación propuesta no modifica de forma significativa el alcance de la resolución.

- (2) Una resolución especial que se propondrá en una junta general se podrá modificar mediante resolución ordinaria si:
- (a) el presidente de la junta propone la modificación en la junta general donde se propone la resolución; y
 - (b) la modificación no va más allá de lo necesario para corregir en la resolución un error gramatical o de otra índole que no sea de fondo.
- (3) Si el presidente de la junta, actuando de buena fe, decide erróneamente que una modificación de una resolución no es procedente, el error del presidente no invalida los votos sobre esa resolución.

PARTE 5

GESTIÓN ADMINISTRATIVA

48. Medios de comunicación que se utilizarán

- (1) Con sujeción a los estatutos, cualquier cosa enviada o proporcionada a la compañía o por ella, se podrá enviar o proporcionar de cualquier forma que disponga la ley [inglesa] de compañías Companies Act 2006 para los documentos o información que según se autoriza o se requiere en dicha ley la compañía debe enviar o proporcionar o se deben enviar o proporcionar a la compañía.
- (2) Con sujeción a los estatutos, cualquier notificación o documento que deba enviarse o proporcionarse a un administrador con respecto a la toma de decisiones por los administradores también se puede enviar o proporcionar por los medios que ese administrador haya solicitado que se le envíen o proporcionen dicha notificaciones o documentos en cada caso.
- (3) Un administrador podrá acordar con la compañía que las notificaciones o documentos que se envíen a ese administrador de cierta manera se considerarán recibidos dentro de un plazo específico de haber sido enviados, y que el plazo específico sea menos de 48 horas.

49. Sellos de la sociedad

- (1) Cualquier sello oficial de la compañía (*common seal*) solo se podrá usar con autorización de los administradores.
- (2) Los administradores podrán decidir los medios y la forma en que se usará cualquier sello oficial de la compañía.
- (3) Salvo que los administradores decidieran otra cosa, si la compañía tiene un sello oficial (*common seal*) y se estampa en un documento, el documento debe también llevar la firma de al menos una persona autorizada que firme ante un testigo quien dará fe de dicha firma.
- (4) Para los fines de este artículo, una persona autorizada es:
 - (a) cualquier administrador de la compañía;

(b) el secretario de la compañía (si hubiere), o

(c) cualquier persona autorizada por los administradores con el fin de firmar los documentos que llevan el sello oficial de la compañía.



50. No habrá derecho de inspeccionar cuentas y otros registros

Salvo lo dispuesto en la ley o que autoricen los administradores o una resolución ordinaria de la compañía, ninguna persona tendrá el derecho de inspeccionar los registros contables ni de otra índole de la compañía por el mero hecho de ser socio.

51. Previsión para los empleados para el caso del cese de los negocios

Los administradores podrán decidir hacer provisiones para el beneficio de las personas empleadas o ex empleados de la compañía o de sus filiales (distintos de administradores o ex administradores o administradores ocultos), en relación con el cese o la transmisión a cualquier persona de la totalidad o parte de los negocios de la compañía o de dichas filiales.

INDEMNIDAD Y SEGURO DE LOS ADMINISTRADORES

52. Indemnidad

(1) Con sujeción al apartado (2), se podrá indemnizar a un administrador pertinente de la compañía o de una compañía asociada, con cargo a los activos de la compañía, contra:

- (a) cualquier responsabilidad en que haya incurrido dicho administrador en relación con cualquier negligencia, incumplimiento, incumplimiento del deber, abuso de confianza en relación con la compañía o una compañía asociada,
- (b) cualquier responsabilidad en que haya incurrido dicho administrador en relación con las actividades de la compañía o de una compañía asociada en su carácter de fiduciaria (*trustee*) de un plan de pensión ocupacional (según se define éste en la sección 235(6) de la ley [inglesa] de compañías Companies Act 2006),
- (c) cualquier otra responsabilidad incurrida por ese administrador como funcionario de la compañía o de una compañía asociada.

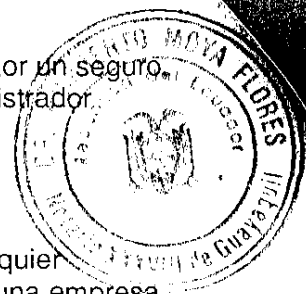
(2) Este artículo no autoriza ninguna indemnidad que estaría prohibida o se consideraría nula en virtud de alguna disposición de las leyes [inglesas] de compañías "Companies Acts" o de cualquier otra disposición legal.

(3) A efectos de este artículo:

- (a) Las compañías son asociadas si una es filial de la otra o si ambas son filiales de la misma entidad corporativa, y
- (b) se entenderá que un "administrador pertinente" es cualquier administrador o ex administrador de la compañía o de una empresa asociada.

53. Seguro

- (1) Los administradores podrán decidir comprar y mantener en vigor un seguro con cargo a la compañía, para el beneficio de cualquier administrador pertinente con respecto a cualquier pérdida pertinente.
- (2) En este artículo:
 - (a) se entenderá que un "administrador pertinente" es cualquier administrador o ex administrador de la compañía o de una empresa asociada,
 - (b) se entenderá que una "pérdida pertinente" es cualquier pérdida o responsabilidad en que haya incurrido o incurra el administrador pertinente en relación con sus deberes o facultades respecto de la compañía, una compañía asociada o cualquier fondo de pensión o plan de participación de acciones para los empleados de la compañía o alguna compañía asociada, y
 - (c) las compañías serán asociadas cuando una es filial de la otra o cuando ambas sean filiales de la misma entidad corporativa.





**CERTIFICATE OF INCORPORATION
OF A
PRIVATE LIMITED COMPANY**

Company Number. 8113724

The Registrar of Companies for England and Wales, hereby certifies that
PANANDES CAPITAL LIMITED

is this day incorporated under the Companies Act 2006 as a private company, that the company is limited by shares, and the situation of its registered office is in England and Wales.

Given at Companies House, Cardiff, on 21st June 2012.



**THE OFFICIAL SEAL OF THE
REGISTRAR OF COMPANIES**



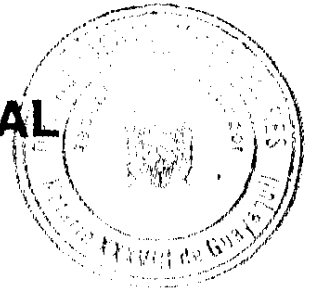
Companies House

— for the record —

The above information was communicated by electronic means and authenticated by the
Registrar of Companies under section 1115 of the Companies Act 2006

COMPANY HAVING A SHARE CAPITAL

Memorandum of association of PANANDES CAPITAL LIMITED



Each subscriber to this memorandum of association wishes to form a company under the Companies Act 2006 and agrees to become a member of the company and to take at least one share.

Name of each subscriber

Authentication

Igal Guy

Authenticated Electronically

Dated: 20/06/2012

SCHEDULE 1

Regulation 2



MODEL ARTICLES FOR PRIVATE COMPANIES LIMITED BY SHARES

INDEX TO THE ARTICLES

PART 1

INTERPRETATION AND LIMITATION OF LIABILITY

1. Defined terms
2. Liability of members

PART 2

DIRECTORS

DIRECTORS' POWERS AND RESPONSIBILITIES

3. Directors' general authority
4. Shareholders' reserve power
5. Directors may delegate
6. Committees

DECISION-MAKING BY DIRECTORS

7. Directors to take decisions collectively
8. Unanimous decisions
9. Calling a directors' meeting
10. Participation in directors' meetings
11. Quorum for directors' meetings
12. Chairing of directors' meetings
13. Casting vote
14. Conflicts of interest
15. Records of decisions to be kept
16. Directors' discretion to make further rules

APPOINTMENT OF DIRECTORS

17. Methods of appointing directors
18. Termination of director's appointment
19. Directors' remuneration
20. Directors' expenses

PART 3

SHARES AND DISTRIBUTIONS

SHARES

21. All shares to be fully paid up
22. Powers to issue different classes of share
23. Company not bound by less than absolute interests
24. Share certificates
25. Replacement share certificates

- 26. Share transfers
- 27. Transmission of shares
- 28. Exercise of transmitters' rights
- 29. Transmitters bound by prior notices

DIVIDENDS AND OTHER DISTRIBUTIONS

- 30. Procedure for declaring dividends
- 31. Payment of dividends and other distributions
- 32. No interest on distributions
- 33. Unclaimed distributions
- 34. Non-cash distributions
- 35. Waiver of distributions

CAPITALISATION OF PROFITS

- 36. Authority to capitalise and appropriation of capitalised sums

PART 4

DECISION-MAKING BY SHAREHOLDERS

ORGANISATION OF GENERAL MEETINGS

- 37. Attendance and speaking at general meetings
- 38. Quorum for general meetings
- 39. Chairing general meetings
- 40. Attendance and speaking by directors and non-shareholders
- 41. Adjournment

VOTING AT GENERAL MEETINGS

- 42. Voting: general
- 43. Errors and disputes
- 44. Poll votes
- 45. Content of proxy notices
- 46. Delivery of proxy notices
- 47. Amendments to resolutions

PART 5

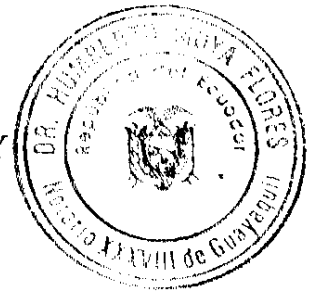
ADMINISTRATIVE ARRANGEMENTS

- 48. Means of communication to be used
- 49. Company seals
- 50. No right to inspect accounts and other records
- 51. Provision for employees on cessation of business

DIRECTORS' INDEMNITY AND INSURANCE

- 52. Indemnity
- 53. Insurance

PART 1
INTERPRETATION AND LIMITATION OF LIABILITY



Defined terms

1. In the articles, unless the context requires otherwise—

“articles” means the company’s articles of association;

“bankruptcy” includes individual insolvency proceedings in a jurisdiction other than England and Wales or Northern Ireland which have an effect similar to that of bankruptcy;

“chairman” has the meaning given in article 12;

“chairman of the meeting” has the meaning given in article 39;

“Companies Acts” means the Companies Acts (as defined in section 2 of the Companies Act 2006), in so far as they apply to the company;

“director” means a director of the company, and includes any person occupying the position of director, by whatever name called;

“distribution recipient” has the meaning given in article 31;

“document” includes, unless otherwise specified, any document sent or supplied in electronic form;

“electronic form” has the meaning given in section 1168 of the Companies Act 2006;

“fully paid” in relation to a share, means that the nominal value and any premium to be paid to the company in respect of that share have been paid to the company;

“hard copy form” has the meaning given in section 1168 of the Companies Act 2006;

“holder” in relation to shares means the person whose name is entered in the register of

members as the holder of the shares;

“instrument” means a document in hard copy form;

“ordinary resolution” has the meaning given in section 282 of the Companies Act 2006;

“paid” means paid or credited as paid;

“participate”, in relation to a directors’ meeting, has the meaning given in article 10;

“proxy notice” has the meaning given in article 45;

“shareholder” means a person who is the holder of a share;

“shares” means shares in the company;

“special resolution” has the meaning given in section 283 of the Companies Act 2006;

“subsidiary” has the meaning given in section 1159 of the Companies Act 2006;

“transmittee” means a person entitled to a share by reason of the death or bankruptcy of a

shareholder or otherwise by operation of law; and

“writing” means the representation or reproduction of words, symbols or other information in a visible form by any method or combination of methods, whether sent or supplied in electronic form or otherwise.

Unless the context otherwise requires, other words or expressions contained in these articles bear the same meaning as in the Companies Act 2006 as in force on the date when these articles become binding on the company.

Liability of members

2. The liability of the members is limited to the amount, if any, unpaid on the shares held by them.

PART 2

DIRECTORS

DIRECTORS' POWERS AND RESPONSIBILITIES

Directors' general authority

3. Subject to the articles, the directors are responsible for the management of the company's business, for which purpose they may exercise all the powers of the company.

Shareholders' reserve power

- 4.—(1) The shareholders may, by special resolution, direct the directors to take, or refrain from taking, specified action.

(2) No such special resolution invalidates anything which the directors have done before the passing of the resolution.

Directors may delegate

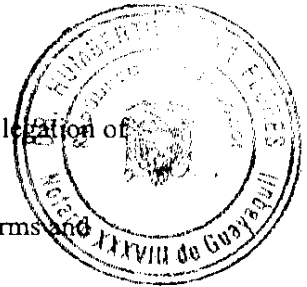
- 5.—(1) Subject to the articles, the directors may delegate any of the powers which are conferred on them under the articles—

(a) to such person or committee;

(b) by such means (including by power of attorney);

- (c) to such an extent;
 - (d) in relation to such matters or territories; and
 - (e) on such terms and conditions;
- as they think fit.

- (2) If the directors so specify, any such delegation may authorise further delegation of the directors' powers by any person to whom they are delegated.
- (3) The directors may revoke any delegation in whole or part, or alter its terms and conditions.



Committees

- 6.—(1) Committees to which the directors delegate any of their powers must follow procedures which are based as far as they are applicable on those provisions of the articles which govern the taking of decisions by directors.
- (2) The directors may make rules of procedure for all or any committees, which prevail over rules derived from the articles if they are not consistent with them.

DECISION-MAKING BY DIRECTORS

Directors to take decisions collectively

- 7.—(1) The general rule about decision-making by directors is that any decision of the directors must be either a majority decision at a meeting or a decision taken in accordance with article 8.
- (2) If—
 - (a) the company only has one director, and
 - (b) no provision of the articles requires it to have more than one director,the general rule does not apply, and the director may take decisions without regard to any of the provisions of the articles relating to directors' decision-making.

Unanimous decisions

- 8.—(1) A decision of the directors is taken in accordance with this article when all eligible directors indicate to each other by any means that they share a common view on a matter.
- (2) Such a decision may take the form of a resolution in writing, copies of which have been signed by each eligible director or to which each eligible director has otherwise indicated agreement in writing.
 - (3) References in this article to eligible directors are to directors who would have been entitled to vote on the matter had it been proposed as a resolution at a directors' meeting.
 - (4) A decision may not be taken in accordance with this article if the eligible directors would not have formed a quorum at such a meeting.

Calling a directors' meeting

- 9.—(1) Any director may call a directors' meeting by giving notice of the meeting to the directors or by authorising the company secretary (if any) to give such notice.

(2) Notice of any directors' meeting must indicate—

- (a) its proposed date and time;
- (b) where it is to take place; and
- (c) if it is anticipated that directors participating in the meeting will not be in the same place, how it is proposed that they should communicate with each other during the meeting.

(3) Notice of a directors' meeting must be given to each director, but need not be in writing.

(4) Notice of a directors' meeting need not be given to directors who waive their entitlement to notice of that meeting, by giving notice to that effect to the company not more than 7 days after the date on which the meeting is held. Where such notice is given after the meeting has been held, that does not affect the validity of the meeting, or of any business conducted at it.

Participation in directors' meetings

10.—(1) Subject to the articles, directors participate in a directors' meeting, or part of a directors' meeting, when—

- (a) the meeting has been called and takes place in accordance with the articles, and
- (b) they can each communicate to the others any information or opinions they have on any particular item of the business of the meeting.

(2) In determining whether directors are participating in a directors' meeting, it is irrelevant where any director is or how they communicate with each other.

(3) If all the directors participating in a meeting are not in the same place, they may decide that the meeting is to be treated as taking place wherever any of them is.

Quorum for directors' meetings

11.—(1) At a directors' meeting, unless a quorum is participating, no proposal is to be voted on, except a proposal to call another meeting.

(2) The quorum for directors' meetings may be fixed from time to time by a decision of the directors, but it must never be less than two, and unless otherwise fixed it is two.

(3) If the total number of directors for the time being is less than the quorum required, the

directors must not take any decision other than a decision—

- (a) to appoint further directors, or
- (b) to call a general meeting so as to enable the shareholders to appoint further directors.

Chairing of directors' meetings

12.—(1) The directors may appoint a director to chair their meetings.

(2) The person so appointed for the time being is known as the chairman.

(3) The directors may terminate the chairman's appointment at any time.

(4) If the chairman is not participating in a directors' meeting within ten minutes of the time at which it was to start, the participating directors must appoint one of themselves to chair it.

Casting vote

13.—(1) If the numbers of votes for and against a proposal are equal, the chairman or other director chairing the meeting has a casting vote.

(2) But this does not apply if, in accordance with the articles, the chairman or other director is not to be counted as participating in the decision-making process for quorum or voting purposes.

Conflicts of interest

14.—(1) If a proposed decision of the directors is concerned with an actual or proposed transaction or arrangement with the company in which a director is interested, that director is not to be counted as participating in the decision-making process for quorum or voting purposes.

(2) But if paragraph (3) applies, a director who is interested in an actual or proposed transaction or arrangement with the company is to be counted as participating in the decision-making process for quorum and voting purposes.

(3) This paragraph applies when—

(a) the company by ordinary resolution disapplies the provision of the articles which would otherwise prevent a director from being counted as participating in the decision-making process;

(b) the director's interest cannot reasonably be regarded as likely to give rise to a conflict of interest; or

(c) the director's conflict of interest arises from a permitted cause.

(4) For the purposes of this article, the following are permitted causes—

(a) a guarantee given, or to be given, by or to a director in respect of an obligation incurred by or on behalf of the company or any of its subsidiaries;

(b) subscription, or an agreement to subscribe, for shares or other securities of the company or any of its subsidiaries, or to underwrite, sub-underwrite, or guarantee subscription for any such shares or securities; and

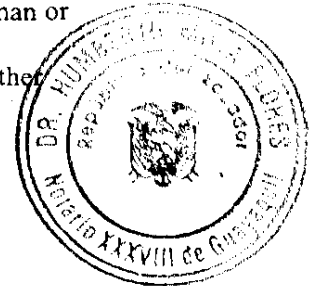
(c) arrangements pursuant to which benefits are made available to employees and directors or former employees and directors of the company or any of its subsidiaries which do not provide special benefits for directors or former directors.

(5) For the purposes of this article, references to proposed decisions and decision-making

processes include any directors' meeting or part of a directors' meeting.

(6) Subject to paragraph (7), if a question arises at a meeting of directors or of a committee of directors as to the right of a director to participate in the meeting (or part of the meeting) for voting or quorum purposes, the question may, before the conclusion of the meeting, be referred to the chairman whose ruling in relation to any director other than the chairman is to be final and conclusive.

(7) If any question as to the right to participate in the meeting (or part of the meeting) should arise in respect of the chairman, the question is to be decided by a decision of the directors at that meeting, for which purpose the chairman is not to be counted as participating in the meeting (or that part of the meeting) for voting or quorum purposes.



Records of decisions to be kept

15. The directors must ensure that the company keeps a record, in writing, for at least 10 years from the date of the decision recorded, of every unanimous or majority decision taken by the directors.

Directors' discretion to make further rules

16. Subject to the articles, the directors may make any rule which they think fit about how they take decisions, and about how such rules are to be recorded or communicated to directors.

APPOINTMENT OF DIRECTORS

Methods of appointing directors

17.—(1) Any person who is willing to act as a director, and is permitted by law to do so, may be appointed to be a director—

- (a) by ordinary resolution, or
- (b) by a decision of the directors.

(2) In any case where, as a result of death, the company has no shareholders and no directors, the personal representatives of the last shareholder to have died have the right, by notice in writing, to appoint a person to be a director.

(3) For the purposes of paragraph (2), where 2 or more shareholders die in circumstances

rendering it uncertain who was the last to die, a younger shareholder is deemed to have survived an older shareholder.

Termination of director's appointment

18. A person ceases to be a director as soon as—

- (a) that person ceases to be a director by virtue of any provision of the Companies Act 2006 or is prohibited from being a director by law;
- (b) a bankruptcy order is made against that person;
- (c) a composition is made with that person's creditors generally in satisfaction of that person's debts;
- (d) a registered medical practitioner who is treating that person gives a written opinion to the company stating that that person has become physically or mentally incapable of acting as a director and may remain so for more than three months;
- (e) by reason of that person's mental health, a court makes an order which wholly or partly prevents that person from personally exercising any powers or rights which that person would otherwise have;
- (f) notification is received by the company from the director that the director is resigning from office, and such resignation has taken effect in accordance with its terms.

Directors' remuneration

- 19.—(1) Directors may undertake any services for the company that the directors decide.
- (2) Directors are entitled to such remuneration as the directors determine—
- (a) for their services to the company as directors, and
 - (b) for any other service which they undertake for the company.
- (3) Subject to the articles, a director's remuneration may—
- (a) take any form, and
 - (b) include any arrangements in connection with the payment of a pension, allowance or gratuity, or any death, sickness or disability benefits, to or in respect of that director.
- (4) Unless the directors decide otherwise, directors' remuneration accrues from day to day.
- (5) Unless the directors decide otherwise, directors are not accountable to the company for any remuneration which they receive as directors or other officers or employees of the company's subsidiaries or of any other body corporate in which the company is interested.



Directors' expenses

20. The company may pay any reasonable expenses which the directors properly incur in connection with their attendance at—
- (a) meetings of directors or committees of directors,
 - (b) general meetings, or
 - (c) separate meetings of the holders of any class of shares or of debentures of the company, or otherwise in connection with the exercise of their powers and the discharge of their responsibilities in relation to the company.

PART 3

SHARES AND DISTRIBUTIONS

SHARES

All shares to be fully paid up

- 21.—(1) No share is to be issued for less than the aggregate of its nominal value and any premium to be paid to the company in consideration for its issue.
- (2) This does not apply to shares taken on the formation of the company by the subscribers to the company's memorandum.

Powers to issue different classes of share

22.—(1) Subject to the articles, but without prejudice to the rights attached to any existing share, the company may issue shares with such rights or restrictions as may be determined by ordinary resolution.

(2) The company may issue shares which are to be redeemed, or are liable to be redeemed at the option of the company or the holder, and the directors may determine the terms, conditions and manner of redemption of any such shares.

Company not bound by less than absolute interests

23. Except as required by law, no person is to be recognised by the company as holding any share upon any trust, and except as otherwise required by law or the articles, the company is not in any way to be bound by or recognise any interest in a share other than the holder's absolute ownership of it and all the rights attaching to it.

Share certificates

24.—(1) The company must issue each shareholder, free of charge, with one or more certificates in respect of the shares which that shareholder holds.

(2) Every certificate must specify—

- (a) in respect of how many shares, of what class, it is issued;
- (b) the nominal value of those shares;
- (c) that the shares are fully paid; and
- (d) any distinguishing numbers assigned to them.

(3) No certificate may be issued in respect of shares of more than one class.

(4) If more than one person holds a share, only one certificate may be issued in respect of it.

(5) Certificates must—

- (a) have affixed to them the company's common seal, or
- (b) be otherwise executed in accordance with the Companies Acts.

Replacement share certificates

25.—(1) If a certificate issued in respect of a shareholder's shares is—

- (a) damaged or defaced, or
- (b) said to be lost, stolen or destroyed, that shareholder is entitled to be issued with a replacement certificate in respect of the same shares.

(2) A shareholder exercising the right to be issued with such a replacement certificate—

- (a) may at the same time exercise the right to be issued with a single certificate or separate certificates;
- (b) must return the certificate which is to be replaced to the company if it is damaged or defaced; and
- (c) must comply with such conditions as to evidence, indemnity and the payment of a reasonable fee as the directors decide.

Share transfers

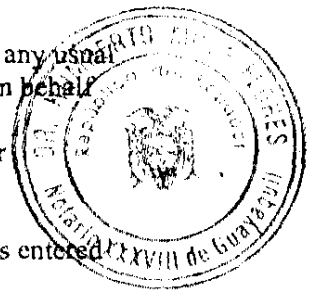
26.—(1) Shares may be transferred by means of an instrument of transfer in any usual form or any other form approved by the directors, which is executed by or on behalf of the transferor.

(2) No fee may be charged for registering any instrument of transfer or other document relating to or affecting the title to any share.

(3) The company may retain any instrument of transfer which is registered.

(4) The transferor remains the holder of a share until the transferee's name is entered in the register of members as holder of it.

(5) The directors may refuse to register the transfer of a share, and if they do so, the instrument of transfer must be returned to the transferee with the notice of refusal unless they suspect that the proposed transfer may be fraudulent.



Transmission of shares

27.—(1) If title to a share passes to a transmittee, the company may only recognise the

transmittee as having any title to that share.

(2) A transmittee who produces such evidence of entitlement to shares as the directors may properly require—

(a) may, subject to the articles, choose either to become the holder of those shares or to have them transferred to another person, and

(b) subject to the articles, and pending any transfer of the shares to another person, has the same rights as the holder had.

(3) But transmittees do not have the right to attend or vote at a general meeting, or agree to a proposed written resolution, in respect of shares to which they are entitled, by reason of the holder's death or bankruptcy or otherwise, unless they become the holders of those shares.

Exercise of transmittees' rights

28.—(1) Transmittees who wish to become the holders of shares to which they have become entitled must notify the company in writing of that wish.

(2) If the transmittee wishes to have a share transferred to another person, the transmittee must execute an instrument of transfer in respect of it.

(3) Any transfer made or executed under this article is to be treated as if it were made or

executed by the person from whom the transmittee has derived rights in respect of the share, and as if the event which gave rise to the transmission had not occurred.

Transmittees bound by prior notices

29. If a notice is given to a shareholder in respect of shares and a transmittee is entitled to those shares, the transmittee is bound by the notice if it was given to the shareholder before the transmittee's name has been entered in the register of members.

DIVIDENDS AND OTHER DISTRIBUTIONS

Procedure for declaring dividends

- 30.—(1) The company may by ordinary resolution declare dividends, and the directors may decide to pay interim dividends.
- (2) A dividend must not be declared unless the directors have made a recommendation as to its amount. Such a dividend must not exceed the amount recommended by the directors.
- (3) No dividend may be declared or paid unless it is in accordance with shareholders' respective rights.
- (4) Unless the shareholders' resolution to declare or directors' decision to pay a dividend, or the terms on which shares are issued, specify otherwise, it must be paid by reference to each shareholder's holding of shares on the date of the resolution or decision to declare or pay it.
- (5) If the company's share capital is divided into different classes, no interim dividend may be paid on shares carrying deferred or non-preferred rights if, at the time of payment, any preferential dividend is in arrear.
- (6) The directors may pay at intervals any dividend payable at a fixed rate if it appears to them that the profits available for distribution justify the payment.
- (7) If the directors act in good faith, they do not incur any liability to the holders of shares conferring preferred rights for any loss they may suffer by the lawful payment of an interim dividend on shares with deferred or non-preferred rights.

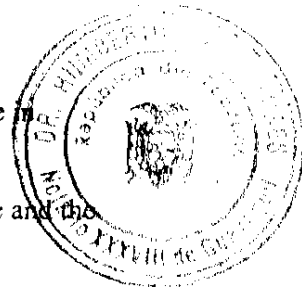
Payment of dividends and other distributions

- 31.—(1) Where a dividend or other sum which is a distribution is payable in respect of a share, it must be paid by one or more of the following means—
- (a) transfer to a bank or building society account specified by the distribution recipient either in writing or as the directors may otherwise decide;
 - (b) sending a cheque made payable to the distribution recipient by post to the distribution recipient at the distribution recipient's registered address (if the distribution recipient is a holder of the share), or (in any other case) to an address specified by the distribution recipient either in writing or as the directors may otherwise decide;
 - (c) sending a cheque made payable to such person by post to such person at such address as the distribution recipient has specified either in writing or as the directors may otherwise decide; or
 - (d) any other means of payment as the directors agree with the distribution recipient either in writing or by such other means as the directors decide.
- (2) In the articles, "the distribution recipient" means, in respect of a share in respect of which a dividend or other sum is payable—
- (a) the holder of the share; or
 - (b) if the share has two or more joint holders, whichever of them is named first in the register of members; or
 - (c) if the holder is no longer entitled to the share by reason of death or bankruptcy, or otherwise by operation of law, the transmittee.

No interest on distributions

32. The company may not pay interest on any dividend or other sum payable in respect of a share unless otherwise provided by—

- (a) the terms on which the share was issued, or
- (b) the provisions of another agreement between the holder of that share and the company.



Unclaimed distributions

33.—(1) All dividends or other sums which are—

- (a) payable in respect of shares, and
 - (b) unclaimed after having been declared or become payable,
- may be invested or otherwise made use of by the directors for the benefit of the company until claimed.

(2) The payment of any such dividend or other sum into a separate account does not make the company a trustee in respect of it.

(3) If—

- (a) twelve years have passed from the date on which a dividend or other sum became due for payment, and
- (b) the distribution recipient has not claimed it,

the distribution recipient is no longer entitled to that dividend or other sum and it ceases to remain owing by the company.

Non-cash distributions

34.—(1) Subject to the terms of issue of the share in question, the company may, by ordinary resolution on the recommendation of the directors, decide to pay all or part of a dividend or other distribution payable in respect of a share by transferring non-cash assets of equivalent value (including, without limitation, shares or other securities in any company).

(2) For the purposes of paying a non-cash distribution, the directors may make whatever arrangements they think fit, including, where any difficulty arises regarding the distribution—

- (a) fixing the value of any assets;
- (b) paying cash to any distribution recipient on the basis of that value in order to adjust the rights of recipients; and
- (c) vesting any assets in trustees.

Waiver of distributions

35. Distribution recipients may waive their entitlement to a dividend or other distribution

payable in respect of a share by giving the company notice in writing to that effect, but if—

- (a) the share has more than one holder, or
- (b) more than one person is entitled to the share, whether by reason of the death or bankruptcy of one or more joint holders, or otherwise,

the notice is not effective unless it is expressed to be given, and signed, by all the holders or persons otherwise entitled to the share.

CAPITALISATION OF PROFITS

Authority to capitalise and appropriation of capitalised sums

36.—(1) Subject to the articles, the directors may, if they are so authorised by an ordinary resolution—

- (a) decide to capitalise any profits of the company (whether or not they are available for distribution) which are not required for paying a preferential dividend, or any sum standing to the credit of the company's share premium account or capital redemption reserve; and
- (b) appropriate any sum which they so decide to capitalise (a "capitalised sum") to the persons who would have been entitled to it if it were distributed by way of dividend (the "persons entitled") and in the same proportions.

(2) Capitalised sums must be applied—

- (a) on behalf of the persons entitled, and
- (b) in the same proportions as a dividend would have been distributed to them.

(3) Any capitalised sum may be applied in paying up new shares of a nominal amount equal to the capitalised sum which are then allotted credited as fully paid to the persons entitled or as they may direct.

(4) A capitalised sum which was appropriated from profits available for distribution may be applied in paying up new debentures of the company which are then allotted credited as fully paid to the persons entitled or as they may direct.

(5) Subject to the articles the directors may—

- (a) apply capitalised sums in accordance with paragraphs (3) and (4) partly in one way and partly in another;
- (b) make such arrangements as they think fit to deal with shares or debentures becoming distributable in fractions under this article (including the issuing of fractional certificates or the making of cash payments); and
- (c) authorise any person to enter into an agreement with the company on behalf of all the persons entitled which is binding on them in respect of the allotment of shares and debentures to them under this article.

PART 4

DECISION-MAKING BY SHAREHOLDERS

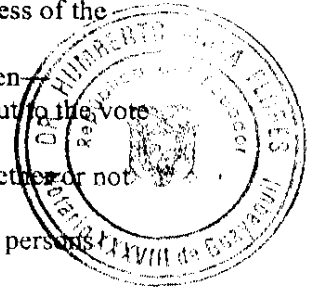
ORGANISATION OF GENERAL MEETINGS

Attendance and speaking at general meetings

37.—(1) A person is able to exercise the right to speak at a general meeting when that person is in a position to communicate to all those attending the meeting, during the

meeting, any information or opinions which that person has on the business of the meeting.

- (2) A person is able to exercise the right to vote at a general meeting when—
- (a) that person is able to vote, during the meeting, on resolutions put to the vote at the meeting, and
 - (b) that person's vote can be taken into account in determining whether or not such resolutions are passed at the same time as the votes of all the other persons attending the meeting.
- (3) The directors may make whatever arrangements they consider appropriate to enable those attending a general meeting to exercise their rights to speak or vote at it.
- (4) In determining attendance at a general meeting, it is immaterial whether any two or more members attending it are in the same place as each other.
- (5) Two or more persons who are not in the same place as each other attend a general meeting if their circumstances are such that if they have (or were to have) rights to speak and vote at that meeting, they are (or would be) able to exercise them.



Quorum for general meetings

38. No business other than the appointment of the chairman of the meeting is to be transacted at a general meeting if the persons attending it do not constitute a quorum.

Chairing general meetings

- 39.—(1) If the directors have appointed a chairman, the chairman shall chair general meetings if present and willing to do so.
- (2) If the directors have not appointed a chairman, or if the chairman is unwilling to chair the meeting or is not present within ten minutes of the time at which a meeting was due to start—
- (a) the directors present, or
 - (b) (if no directors are present), the meeting,
- must appoint a director or shareholder to chair the meeting, and the appointment of the chairman of the meeting must be the first business of the meeting.
- (3) The person chairing a meeting in accordance with this article is referred to as "the chairman of the meeting".

Attendance and speaking by directors and non-shareholders

- 40.—(1) Directors may attend and speak at general meetings, whether or not they are shareholders.
- (2) The chairman of the meeting may permit other persons who are not—
- (a) shareholders of the company, or
 - (b) otherwise entitled to exercise the rights of shareholders in relation to general meetings,
- to attend and speak at a general meeting.

Adjournment

- 41.**—(1) If the persons attending a general meeting within half an hour of the time at which the meeting was due to start do not constitute a quorum, or if during a meeting a quorum ceases to be present, the chairman of the meeting must adjourn it.
- (2) The chairman of the meeting may adjourn a general meeting at which a quorum is present if—
- (a) the meeting consents to an adjournment, or
 - (b) it appears to the chairman of the meeting that an adjournment is necessary to protect the safety of any person attending the meeting or ensure that the business of the meeting is conducted in an orderly manner.
- (3) The chairman of the meeting must adjourn a general meeting if directed to do so by the meeting.
- (4) When adjourning a general meeting, the chairman of the meeting must—
- (a) either specify the time and place to which it is adjourned or state that it is to continue at a time and place to be fixed by the directors, and
 - (b) have regard to any directions as to the time and place of any adjournment which have been given by the meeting.
- (5) If the continuation of an adjourned meeting is to take place more than 14 days after it was adjourned, the company must give at least 7 clear days' notice of it (that is, excluding the day of the adjourned meeting and the day on which the notice is given)—
- (a) to the same persons to whom notice of the company's general meetings is required to be given, and
 - (b) containing the same information which such notice is required to contain.
- (6) No business may be transacted at an adjourned general meeting which could not properly have been transacted at the meeting if the adjournment had not taken place.

VOTING AT GENERAL MEETINGS

Voting: general

- 42.** A resolution put to the vote of a general meeting must be decided on a show of hands unless a poll is duly demanded in accordance with the articles.

Errors and disputes

- 43.**—(1) No objection may be raised to the qualification of any person voting at a general meeting except at the meeting or adjourned meeting at which the vote objected to is tendered, and every vote not disallowed at the meeting is valid.
- (2) Any such objection must be referred to the chairman of the meeting, whose decision is final.

Poll votes

- 44.—(1) A poll on a resolution may be demanded—
- (a) in advance of the general meeting where it is to be put to the vote, or
 - (b) at a general meeting, either before a show of hands on that resolution or immediately after the result of a show of hands on that resolution is declared.
- (2) A poll may be demanded by—
- (a) the chairman of the meeting;
 - (b) the directors;
 - (c) two or more persons having the right to vote on the resolution; or
 - (d) a person or persons representing not less than one tenth of the total voting rights of all the shareholders having the right to vote on the resolution.
- (3) A demand for a poll may be withdrawn if—
- (a) the poll has not yet been taken, and
 - (b) the chairman of the meeting consents to the withdrawal.
- (4) Polls must be taken immediately and in such manner as the chairman of the meeting directs.



Content of proxy notices

- 45.—(1) Proxies may only validly be appointed by a notice in writing (a "proxy notice") which—
- (a) states the name and address of the shareholder appointing the proxy;
 - (b) identifies the person appointed to be that shareholder's proxy and the general meeting in relation to which that person is appointed;
 - (c) is signed by or on behalf of the shareholder appointing the proxy, or is authenticated in such manner as the directors may determine; and
 - (d) is delivered to the company in accordance with the articles and any instructions contained in the notice of the general meeting to which they relate.
- (2) The company may require proxy notices to be delivered in a particular form, and may specify different forms for different purposes.
- (3) Proxy notices may specify how the proxy appointed under them is to vote (or that the proxy is to abstain from voting) on one or more resolutions.
- (4) Unless a proxy notice indicates otherwise, it must be treated as—
- (a) allowing the person appointed under it as a proxy discretion as to how to vote on any ancillary or procedural resolutions put to the meeting, and
 - (b) appointing that person as a proxy in relation to any adjournment of the general meeting to which it relates as well as the meeting itself.

Delivery of proxy notices

- 46.—(1) A person who is entitled to attend, speak or vote (either on a show of hands or on a poll) at a general meeting remains so entitled in respect of that meeting or any adjournment of it, even though a valid proxy notice has been delivered to the company by or on behalf of that person.
- (2) An appointment under a proxy notice may be revoked by delivering to the company a notice in writing given by or on behalf of the person by whom or on whose behalf the proxy notice was given.

(3) A notice revoking a proxy appointment only takes effect if it is delivered before the start of the meeting or adjourned meeting to which it relates.

(4) If a proxy notice is not executed by the person appointing the proxy, it must be accompanied by written evidence of the authority of the person who executed it to execute it on the appointor's behalf.

Amendments to resolutions

47.—(1) An ordinary resolution to be proposed at a general meeting may be amended by ordinary resolution if—

(a) notice of the proposed amendment is given to the company in writing by a person entitled to vote at the general meeting at which it is to be proposed not less than 48 hours before the meeting is to take place (or such later time as the chairman of the meeting may determine), and

(b) the proposed amendment does not, in the reasonable opinion of the chairman of the meeting, materially alter the scope of the resolution.

(2) A special resolution to be proposed at a general meeting may be amended by ordinary resolution, if—

(a) the chairman of the meeting proposes the amendment at the general meeting at which the resolution is to be proposed, and

(b) the amendment does not go beyond what is necessary to correct a grammatical or other non-substantive error in the resolution.

(3) If the chairman of the meeting, acting in good faith, wrongly decides that an amendment to a resolution is out of order, the chairman's error does not invalidate the vote on that resolution.

PART 5

ADMINISTRATIVE ARRANGEMENTS

Means of communication to be used

48.—(1) Subject to the articles, anything sent or supplied by or to the company under the articles may be sent or supplied in any way in which the Companies Act 2006 provides for documents or information which are authorised or required by any provision of that Act to be sent or supplied by or to the company.

(2) Subject to the articles, any notice or document to be sent or supplied to a director in connection with the taking of decisions by directors may also be sent or supplied by the means by which that director has asked to be sent or supplied with such notices or documents for the time being.

(3) A director may agree with the company that notices or documents sent to that director in a particular way are to be deemed to have been received within a specified time of their being sent, and for the specified time to be less than 48 hours.

Company seals

49.—(1) Any common seal may only be used by the authority of the directors.

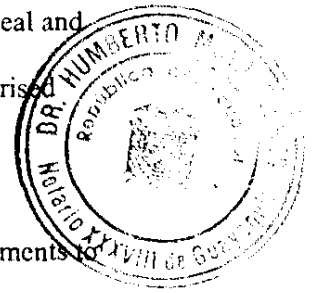
(2) The directors may decide by what means and in what form any common seal is to be used.

(3) Unless otherwise decided by the directors, if the company has a common seal and it is

affixed to a document, the document must also be signed by at least one authorised person in the presence of a witness who attests the signature.

(4) For the purposes of this article, an authorised person is—

- (a) any director of the company;
- (b) the company secretary (if any); or
- (c) any person authorised by the directors for the purpose of signing documents to which the common seal is applied.



No right to inspect accounts and other records

50. Except as provided by law or authorised by the directors or an ordinary resolution of the company, no person is entitled to inspect any of the company's accounting or other records or documents merely by virtue of being a shareholder.

Provision for employees on cessation of business

51. The directors may decide to make provision for the benefit of persons employed or formerly employed by the company or any of its subsidiaries (other than a director or former director or shadow director) in connection with the cessation or transfer to any person of the whole or part of the undertaking of the company or that subsidiary.

DIRECTORS' INDEMNITY AND INSURANCE

Indemnity

52.—(1) Subject to paragraph (2), a relevant director of the company or an associated company may be indemnified out of the company's assets against—

- (a) any liability incurred by that director in connection with any negligence, default, breach of duty or breach of trust in relation to the company or an associated company,
- (b) any liability incurred by that director in connection with the activities of the company or an associated company in its capacity as a trustee of an occupational pension scheme (as defined in section 235(6) of the Companies Act 2006),
- (c) any other liability incurred by that director as an officer of the company or an associated company.

(2) This article does not authorise any indemnity which would be prohibited or rendered void by any provision of the Companies Acts or by any other provision of law.

(3) In this article—

- (a) companies are associated if one is a subsidiary of the other or both are subsidiaries of the same body corporate, and
- (b) a "relevant director" means any director or former director of the company or an associated company.

Insurance

53.—(1) The directors may decide to purchase and maintain insurance, at the expense of the company, for the benefit of any relevant director in respect of any relevant loss.

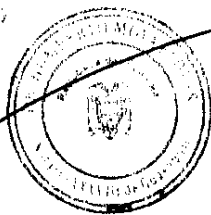
(2) In this article—

(a) a “relevant director” means any director or former director of the company or an associated company,

(b) a “relevant loss” means any loss or liability which has been or may be incurred by a relevant director in connection with that director’s duties or powers in relation to the company, any associated company or any pension fund or employees’ share scheme of the company or associated company, and

(c) companies are associated if one is a subsidiary of the other or both are subsidiaries of the same body corporate.

De conformidad con el numeral 5 del Artículo 18 de la Ley
Notarial reformada por el Decreto Supremo Numero 2386 de
Marzo 31 de 1978, publicada en el Registro Oficial No. 564
del 12 de Abril de 1978, DOY FE. Que la copia precedente
que consta de folios es igual al documento
que se me exhibe. Guayaquil



11 MAR 2013

DR. Humberto Moya Flores
Notario XXXVIII de Guayaquil