

DR. FELIPE ITURRALDE DÁVALOS

NOTARIO



NOTARIA  
VIGÉSIMA QUINTA  
QUITO



PROTOCOLIZACION NRO. 0109

DEL PODER OTORGADO POR LA COMPAÑÍA REAL ESTATE RETAIL  
HOLDINGS LIMITED, A FAVOR DE VLADIMIR VILLALBA PAREDES,  
DEBIDAMENTE APOSTILLADO.

CUANTIA

INDETERMINADA

Quito, a 06 de abril de 2010

Di 4 copias

==\*==\*==\*

Edificio Unicornio II  
Torre Empresarial  
Piso 12  
(frente al CCI; junto al CC Caracol)  
Av. Río de las Amazonas 3911 y Av. Naciones Unidas  
(5932) 225 31 80; 225 31 81; 225 60 60

P.O. Box 17-17-1973  
Distrito Metropolitano de Quito

P.O. Box #02-5268  
Club Buzzom QUIO-IQ-1761  
Miami, Florida 33102

Vladimir Villalba-Paredes  
vlavil@aol.com

Abril, 2010

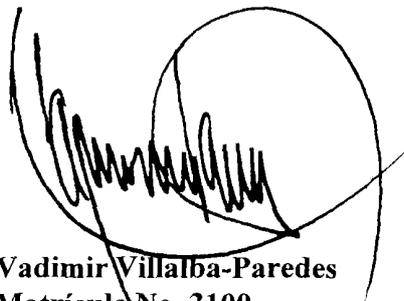
Señor doctor  
Felipe Iturralde Dávalos  
Notario Vigésimo Quinto  
del Distrito Metropolitano de Quito  
Ciudad

Re: SOLICITUD DE PROTOCOLIZACIÓN

Señor Notario:

Dígnese protocolizar el certificado de nombramiento de APODERADO en el Ecuador de la compañía REAL ESTATE RETAIL HOLDINGS LIMITED, con el certificado de Apostilla.

Atentamente,



Vladimir Villalba-Paredes  
Matrícula No. 3100  
Colegio de Abogados de Pichincha



REPUBLICA DE COLOMBIA  
MINISTERIO DE RELACIONES EXTERIORES

**APOSTILLE**

(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)



**País:** REPUBLICA DE COLOMBIA  
(Country: - Pays:)

**El presente documento público**  
(This public document - Le présent acte public)

**Ha sido firmado por:** ORTEGA PEDROZA TERESA DE JESUS  
(Has been signed by: - A été signé par:)

**Actuando en calidad de:** DIRECTOR DE GESTION NOTARIAL  
(Acting in the capacity of: - Agissant en qualité de:)

**Lleva el sello/estampilla de:** SUPERINTENDENCIA DE NOTARIADO Y REGISTRO  
(Bears the seal/stamp of: - Est revêtu du sceau de / timbre de:)

**Certificado**  
(Certified - Attesté)

**En:** BOGOTA D.C  
(At: A:)

**El:** 3/26/2010 5:14:10 PM  
(On: - Le:)

**Por:** APOSTILLA  
(By: The Ministry of Foreign Affairs of Colombia - Par: Ministère des Affaires Étrangères de la Colombie )

**No:** AKDZA1714102470  
(Under Number: - Sous le numéro:)

**Digitally Signed by:**  
Ministerio de Relaciones Exteriores de Colombia  
GIOVANNY ANGULO ARIZA  
Reason: DOCUMENT AUTHENTICITY  
Location: Bogotá - Colombia

**Firma:** (Signature:)

**Nombre del Titular:** SANDRA MILENA RODRIGUEZ SARMIENTO  
(Name of the holder of document: - Nom du titulaire:)

**Tipo de documento:** RECONOCIMIENTO DE FIRMA  
(Type of document: - Type du document:)

**Numero de hojas apostilladas:** 2  
(Number of pages: - Nombre de pages:)

103261659357112413

La autenticidad de esta apostilla puede ser verificada en el Registro Electrónico que se encuentra en la siguiente página web:

The authenticity of this Apostille may be verified by accessing the e-Register on the following web site:

L'authenticité de cette Apostille peut être vérifiée en accédant l'e-Registre sur le site web suivant:

[www.cancilleria.gov.co/apostilla](http://www.cancilleria.gov.co/apostilla)

ACREDITACIÓN DE APODERADO  
EN LA REPÚBLICA DEL ECUADOR

**REAL ESTATE RETAIL HOLDINGS Ltd.**  
**ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS**  
**IBC 1436418**  
**Marzo 17, 2010**

Por la presente y en la calidad que queda indicada al pie, Certifico que la Junta Directiva de la compañía Real Estate Retail Holdings Ltd., una compañía incorporada y sujeta a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, con IBC No. 1436418, con potestad de constituir quórum de instalación y quórum decisorio dentro o fuera de la jurisdicción a la cual corresponde su domicilio, reunida en la Suite 403 ubicada en la calle 94A No. 11A-39 de la ciudad de Santafé de Bogotá, en uso de las atribuciones contempladas en el Art. 11.3.6 del Estatuto Social (*Memorandum of Association*), resolvió por unanimidad de sus miembros:

- (i) Nombrar al señor Vladimir VILLALBA PAREDES, portador de la cédula de ciudadanía No. [1][7][0][7][3][7][2][0][2][3] emitida por la República del Ecuador, como **APODERADO** para el ejercicio de la representación legal de la compañía REAL ESTATE RETAIL HOLDINGS Ltd. en la República del Ecuador, a cuyo efecto, queda autorizado para que proporcione la información y presente la documentación a la cual se refiere la Ley Reformativa a la Ley de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 591 de 15 de mayo del 2009, en calidad de accionista extranjera de la compañía ecuatoriana **INMOBILIARIA ETALI C.A.** y **COMERCIAL ETATEX C.A.**, en especial: (a) una certificación extendida por la autoridad competente del país de origen de la compañía sobre la existencia legal en dicho país y (b) una lista completa de todos los socios, accionistas o miembros de la compañía, conforme a la información que le sea suministrada.
- (ii) En dicha calidad de **APODERADO** de la compañía en la República del Ecuador, queda autorizado expresamente para que represente a la compañía REAL ESTATE RETAIL HOLDINGS Ltd. en las juntas generales de accionistas de la compañía **INMOBILIARIA ETALI C.A.**, una empresa constituida y sujeta a las leyes de la República del Ecuador, en ejercicio de las cuatro mil novecientos noventa y nueve (4.999) acciones nominativas y ordinarias de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (USD 1.00) cada una, equivalentes a cuatro mil novecientos noventa y nueve dólares de los Estados Unidos de América (USD 4,999), que representan actualmente el 99,98% en el



capital suscrito de la compañía o el porcentaje que en el futuro llegare a tener, sean ordinarias o extraordinarias, con convocatoria o universales. En dicha representación convencional, el mandatario podrá conocer, tratar y resolver los puntos de la agenda del día, con el ejercicio pleno de la calidad de accionista que ostenta la compañía REAL ESTATE RETAIL HOLDINGS Ltd.

- (iii) En dicha calidad de **APODERADO** de la compañía en la República del Ecuador, queda autorizado expresamente para que represente a la compañía REAL ESTATE RETAIL HOLDINGS Ltd. en las juntas generales de accionistas de la compañía **COMERCIAL ETATEX C.A.**, una empresa constituida y sujeta a las leyes de la República del Ecuador, en ejercicio de la una (1) acción nominativa y ordinaria de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América (USD 1.00) cada una, equivalentes a un dólar de los Estados Unidos de América (USD 1), que representa actualmente el 0,02% en el capital suscrito de la compañía o el porcentaje que en el futuro llegare a tener, sean ordinarias o extraordinarias, con convocatoria o universales. En dicha representación convencional, el mandatario podrá conocer, tratar y resolver los puntos de la agenda del día, con el ejercicio pleno de la calidad de accionista que ostenta la compañía REAL ESTATE RETAIL HOLDINGS Ltd.
- (iv) Al efecto este instrumento constituye prueba suficiente para la acreditación de APODERADO en el exterior en la persona indicada, conforma a las leyes que gobiernan a la compañía REAL ESTATE RETAIL HOLDINGS Ltd.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, la abajo firmante, secretaria ad-hoc de la Junta Directiva, certifica en idioma español las resoluciones antes indicadas, en dos (2) fojas útiles escritas en el anverso de cada una únicamente, en la ciudad de Santafé de Bogotá, República de Colombia, en este día miércoles diecisiete (17) de marzo del dos mil diez (2010).

.....  
**Dra. Sandra Milena Rodríguez Sarmiento**  
Secretaria ad-hoc

**De la Junta Directiva realizada el 17 de marzo del 2010**  
**REAL ESTATE RETAIL HOLDINGS Ltd.**

[This is the Spanish version of the Shareholders meeting which has the same wording and meaning to the one in English]

**DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO**  
 Ante el Notario Quince (15) del Circulo de Bogota D.C.

Compareció, Scandra Milena  
Luisa Sacramento

Quien Exhibió la C.C. 31 959 139  
 expedida en: Bla

y declaró que la firma y huella que aparecen en el presente documento son suyas y el contenido del mismo es cierto.

*[Firma Autógrafa]*  
 Firma Autógrafa del declarante



**23 MAR. 2010**

Bogota

Autorizo anterior reconocimiento

**DANIEL BAUTISTA ZULUAGA**  
 Notario Quince



**23 MAR 2010**

*[Handwritten signature]*

Superintendencia de  
 Notariado y Registro  
 El Director de Notariado y Registro  
 Certifica que el Notario  
 que autoriza el presente documento  
 su actividad en el ejercicio de su cargo

**DR. FELIPE ITURRALDE DÁVALOS**

**NOTARIO**



NOTARIA  
VIGÉSIMA QUINTA  
QUITO

**RAZON DE PROTOCOLIZACION:** A petición del doctor Vladimir Villalba Paredes, profesional con matricula número tres mil cien del Colegio de Abogados de Pichincha, en esta fecha y en cuatro (04) fojas útiles, protocolizo en el Registro de Escrituras Públicas de la Notaria Vigésima Quinta del Cantón Quito, cuyo protocolo se halla actualmente a mi cargo, el Poder otorgado por la Compañía REAL ESTATE RETAIL HOLDINGS LIMITED, a favor de Vladimir Villalba Paredes, debidamente apostillado.- Quito, a seis de abril del dos mil diez.

**DR. FELIPE ITURRALDE DAVALOS**  
**NOTARIO VIGÉSIMO QUINTO DEL CANTÓN QUITO**

Se protocolizó ante mi Doctor Felipe Iturralde Dávalos Notario Vigésimo Quinto del cantón Quito, y en fe de ello confiero esta **TERCERA COPIA CERTIFICADA.**, de **PROTOCOLIZACION DEL PODER** otorgado por CIA. REAL ESTATE RETAIL HOLDINGS LIMITED, a favor del DR. VLADIMIR VILLALBA PAREDES., debidamente sellada, firmada y rubricada en Quito, seis de abril del año dos mil diez.

**DR. FELIPE ITURRALDE DÁVALOS**  
**NOTARIO VIGÉSIMO QUINTO DEL CANTON QUITO**

