

State of Florida



Department of State

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

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

This public document

2. has been signed by **Michel Nicolas**

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

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

Certified

5. at **Tallahassee, Florida**

6. the **Twenty-Seventh day of March, A.D., 2018**

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

8. No. **2018-35775**

9. Seal/Stamp:



10. Signature:

Ken Reitzner

Secretary of State

DSDE 99 (2/12)

This document contains a true watermark. Hold up to light to see "SAFE" and "VERIFY FIRST."

The word "VOID" appears when photocopied.

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

RECEIVED

1911

1911

1911

1911

1911

1911

1911

1911

1911

1911

1911

1911

1911

THE TAMARIT TRUST

The Tamarit Trust

By signing this document, I establish today a trust over \$10 with the Trustees named under the heading "Naming Decision Makers" acting as initial Trustees. For convenience, I refer to all of the individuals and firms that may be Trustee as the "Trustees." I identify the decision makers immediately below. To help readers, I first state my beliefs and intentions and then summarize my plan. Details come next, followed by technical provisions. Page references for all headings and captions and most definitions are attached.

NAMING DECISION MAKERS

Naming Trustees

The initial Trustee are:

Original Class I Co-Trustees

The Original Class I Trustee shall be Gary M. Singer, Esq.

Original Class II Trustee

The Original Class II Trustee shall be Alexandra Fierro-Tamarit-Speck.

Original Class III Trustee

The Original Class III Trustee shall be Eduardo Jose Speck-Fierro*.

*provided that no Trustee may serve until such time that such Trustee reaches their 25th birthday.

Any Trustee under Class III must reach a minimum majority consensus of all Trustees currently serving, less one, in order to act.

For the purposes of this Trust Agreement, if at any time only one (1) Trustee is serving in any Class, all references made herein to multiple "Co-Trustees" of that Class shall be applicable to the single Trustee then serving in that Class.

If at any time there are no Trustees serving, one or more successor Trustees shall be named by the Protector, as provided under the heading "Trustees."

In addition to any other requirements presented herein, Alexandra Fierro-Tamarit-Speck may never be removed from any fiduciary position under this trust unless it is certified in a notarized writing executed by Maria Desamparados Tamarit-Orti that Alexandra Fierro-Tamarit-Speck is unable to continue in such role.

For the above capacity of Alexandra Fierro-Tamarit-Speck, as well as any other special capacity of Alexandra Fierro-Tamarit-Speck set forth herein, where the successor of such capacity has not been assigned, then any

**Naming
Investment
Director**

successor Protector(s) selected by Alexandra Fierro-Tamarit-Speck would be the name the successor fiduciary in such special capacity.

Grantor has decided to forego the appointment of an initial Investment Director. However, the trust provisions pertaining to the appointment and duties of an Investment Director shall control if Grantor decides to appoint any Investment Director(s) in the future.

Any duties proscribed herein for the role of Investment Director shall be the responsibility of the Class II Trustee until such time that an Investment Director is appointed.

Each Investment Director has the power to name his successor, as provided under the heading "Investment Director." An individual named as a successor Investment Director is qualified to begin to serve once he or she is at least age 25.

As to any separate trust created under this document (i.e., any trust other than the initial trust), the key beneficiary of a separate trust shall become the sole Investment Director of his or her separate trust if he or she is then at least age 25. If the key beneficiary is not at least age 25 upon such division, then he or she shall become the sole Investment Director of his or her separate trust upon reaching age 25 (and any other person then serving as an Investment Director in lieu of such key beneficiary shall be treated as having resigned upon the key beneficiary's acceptance of the role).

**Naming
Distribution
Director**

Grantor has decided to forego the appointments of an initial Distribution Director and Independent Distribution Director. However, the trust provisions pertaining to the appointment and duties of an Distribution Director and Independent Distribution Director shall control if Grantor decides to appoint any Distribution Director(s) and/or Independent Distribution Director(s) in the future.

Any duties proscribed herein for the roles of Distribution Director and/or Independent Distribution Director shall be the responsibility of the Class II Trustee until such time that an Distribution Director and/or Independent Distribution Director is appointed.

An "Independent Distribution Director" is a Director who can make distribution decisions without being subject to any of the limitations described under the caption "Limits on Trustee Powers." The Distribution Directors may act without the participation or consent of the Independent Distribution Director unless all of the Distribution Directors (other than the Independent Distribution Director) are prohibited from acting as a result of the limitations under the caption "Limits on Trustees' Authority Over Distributions." The Independent Distribution Director may only be replaced with another Independent Distribution Director.

Successor Distribution Directors, other than the Independent Distribution Director, shall be appointed in the same manner provided for the appointment of successor Investment Directors under the caption "Naming Investment Director," above, and otherwise as provided under the heading "Distribution Director."

**Naming
Protectors**

Alexandra Fierro-Tamarit-Speck is the initial Protector. If Alexandra Fierro-Tamarit-Speck ceases to serve as Protector, then Eduardo Jose Speck-Fierro shall serve as the first successor Protector. Successor Protectors shall be appointed in the same manner provided for the appointment of successor Investment Directors under the caption "Naming Investment Director," above, and otherwise as provided under the heading "Protector."

As to any separate trust under this document (i.e., any trust other than the initial trust), upon a key beneficiary's reaching age 30 he or she shall become the sole Protector of his or her separate trust (and any other person serving as a Protector shall be treated as having resigned upon the key beneficiary's acceptance of the role).

If at any time there is no Protector of a trust and no successor Protector has been designated or is designated within a reasonable time, a successor Protector shall be appointed as provided under the caption "Failsafe Protector."

**Family Power to
Replace
Protector**

Notwithstanding any other provision of this document, the Protector of any trust created under this document may be removed and a successor to such removed Protector appointed as follows:

- ♦ by the decision of Alexandra Fierro-Tamarit-Speck;
- ♦ if Alexandra Fierro-Tamarit-Speck is then unable and/or willing to serve, then by the decision of the Class III Trustee(s);
- ♦ if the Class III Trustee(s) are unable, unwilling, or a successor Class III Trustee has not been named, then by the
- ♦ by the consent of 80% of the then living descendants of Alexandra Fierro-Tamarit-Speck;

provided, however, that this power may not be exercised to appoint as a successor to a removed Protector any of the persons participating in the exercise of this power or any person who is related or subordinate to any such person, or anyone who is otherwise disqualified under the terms of this document from serving as a Protector.

Furthermore, this removal power may not be exercised to remove any of the following persons, if he or she is serving as a Protector:

**Decisions if
Deadlock**

- ◆ Alexandra Fierro-Tamarit-Speck; or
- ◆ a beneficiary of the trust in question.

If there is an even number of any type of decision-maker serving (e.g., an even number of Distribution Directors) and they are unable to reach a decision as a result of a deadlock, then the decision in question shall be referred to a panel of three individuals who may exercise the power and authority of such decision-makers in making the decision. Each member of the panel shall be protected from liability under the same provisions applicable to the decision-makers in question, as if each member had been appointed as such a decision-maker.

The panel shall be composed of the following individuals:

- ◆ Alexandra Fierro-Tamarit-Speck; if she is then able and willing to serve, then
- ◆ Each panel member has the power to name his or her own successor; if any of the named panel members is unable or unwilling to serve, then he or she shall be replaced by his or her designated successor;
- ◆ if there are no panel members and no designated successors, then the Protector shall appoint successor panel members, provided that the Protector may not appoint himself or herself, a trust beneficiary or any person who is related or subordinate to a trust beneficiary, the Protector or any donor to the trust.

**Identity of
Fiduciaries**

Under the above provisions, at certain times the same persons may be serving as Trustees, Investment Director, Distribution Director or Protector of a trust. I realize that this eliminates some of the checks and balances that would result from having different persons serve in those roles. For example, if the same person is serving as a Director and Protector, he or she may (but need not) choose to resign his or her authority as a Director (perhaps in favor of an institutional trust company) but remain involved in the trust's governance as Protector. In addition, I have provided later in this document that, when two or more persons are serving as a fiduciary, then they may act only as follows, unless expressly provided otherwise in this document:

- ◆ as to Trustees, generally by majority consent (but when certain family members are serving less than majority consent may be required for Trustee action);
- ◆ as to Investment Director, by majority consent;
- ◆ as to Distribution Director, by majority consent (but the Independent Distribution Director's participation may not be required, as set forth under the caption "Naming Distribution Director"), except that an

unequal distribution from the initial trust will require unanimous consent (as described under the caption "Joint Decisions" under the heading Directors' Responsibilities and Liabilities");

- ♦ as to Protector, by unanimous consent.

This provides for some checks and balances between the roles when multiple persons are serving.

MY BELIEFS AND INTENTIONS

Purposes of Trust

This trust establishes a plan to govern property for the benefit of Alexandra Fierro-Tamarit-Speck for her life. My goal is to preserve and enhance her well-being, and to promote the values I respect.

Managing Wealth

I believe that wealth enriches life only if it is soundly managed. By creating opportunities and encouraging participation, my plan is intended to foster satisfying and responsible lives, rather than retard ambitions, inhibit achievement or lower self-esteem. Sound management includes more than successful investing. It includes balanced spending and preserving choices by exercising good stewardship of funds for the future, but also using money early on in fruitful ways to enhance young lives.

Beneficiary Education

I encourage the Trustees to inform current beneficiaries about the terms of the trust, the trust property, and the trust's effect on them, especially after I am no longer able to do so. This process should be regular and continuous and should start at the earliest age the Trustees reasonably believe a beneficiary is responsible enough to understand the information. I encourage beneficiaries to educate themselves about tax, investment and other financial matters, but to seek the advice of experts when needed.

Managing Change

I realize circumstances change and therefore my plan is flexible. It affords the Trustees wide latitude in making decisions and authorizes the Trustees and the Protector to amplify and change administrative provisions and to terminate trusts. Also, certain family members may create new trusts, extend or shorten existing trusts, and even add new beneficiaries or remove existing ones. Other means to make such changes in my plan may be provided by law, including by litigation, but these alternatives should not be used unless truly necessary.

Investment Decisions

Wealth preservation requires attention to further wealth creation, and this may sometimes justify sacrifice of liquidity.

Authority of Investment and Distribution Directors

Broad power and authority have been granted to the Trustees, but to facilitate the purposes of the trust this document assigns power and authority over investments exclusively to an Investment Director, and over distributions exclusively to a Distribution Director. To the extent permitted by law, the plan is to relieve and exclude the Trustees from all responsibility

for investment and distribution decisions so long as there is an appropriate Director willing and able to perform that function.

Checks and Balances

Even though the Trustees must always act impartially and with reasonable care, I empower a Protector to remove and replace a Trustee as a check against abuse of authority and poor performance. The Protector's power must also be used impartially and with reasonable care. I have not precluded a beneficiary from serving as a Protector but serving in that role may affect the standards for making distributions to that beneficiary and others.

Disputes

To promote harmony and reduce costs, my plan includes procedures to help resolve any disputes and questions outside of court whenever possible. Trustees who are individuals are protected from the threat of personal liability unless guilty of serious misconduct.

Pooling of Resources

Trusts can be administered separately from each other, but my plan nevertheless contemplates joint activities among trusts in order to pool financial and personal resources.

OVERVIEW

Revocable Trust

Since this is a "Revocable Trust," I may alter, amend, modify, revoke or terminate any of the provisions of this trust by notice to the Class II Trustee. Neither my attorney-in-fact acting under a power of attorney nor any other person (other than me) shall have the power to alter, amend, modify, revoke or terminate any of the provisions of this trust. Upon my death, this Trust shall become irrevocable (except for a power exercisable by the Trust Protector).

Future Gifts to Trust

I, and any other person, may at any time, grant, transfer or convey, either by inter vivos transfer or by Will, to the Trustee such additional property as he or she desires to become a part of any trust hereby created and, subject to acceptance by the Trustee, such additional property shall be allocated to the trusts on the basis specified in the instrument by which such property is transferred, and shall thereafter be held, administered and distributed by the Trustee in accordance with the provisions of this trust.

Initial Trust

Initially, the trust will be held as one single trust and used for the benefit of Grantor for the duration of her life.

Upon the death of both Grantor, all remaining interest and distributions of the Trust shall be for the benefit of the heirs of Maria Desamparados Tamarit-Orti.

Separate Trusts for Descendants

Upon the death of Grantor, the initial trust will divide into equal trusts for the heirs of Maria Desamparados Tamarit-Orti.

Limits on Spouses' Interests	Whenever a spouse (or surviving spouse) of a descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti, is a beneficiary of a trust, certain limits on distributions and use of trust property apply to the spouse's interest, as set forth in the caption "Limits on Distributions to Spouses of Descendants."
Descendants	The terms "child" or "descendant" generally include individuals who are legally adopted and, under certain circumstances, include persons born out of lawful wedlock.
Protecting Against Creditors	A beneficiary may not sell or assign his or her interests in a trust (for example to creditors). Also, in extreme cases, a beneficiary's interest may be terminated in response to a serious threat of it being diverted to unintended purposes.
Tax Results	I understand that gifts to this trust should be considered complete for federal gift tax purposes, that the trust property should not be subject to federal estate taxes on my death and that this trust is not intended to incur federal generation-skipping transfer tax. Tax consequences should be taken into account but should not be controlling. A trust may begin or continue even if wealth transfer taxes have been repealed, because trusts serve purposes other than saving taxes.

DETAILS OF MY PLAN

Overriding Rules

Right to Change	I may alter, amend, modify, revoke or terminate any of the provisions of this trust by notice to the Class II Trustee. Neither my attorney-in-fact acting under a power of attorney nor any other person (other than me) shall have the power to alter, amend, modify, revoke or terminate any of the provisions of this trust. Upon my death, this trust shall become irrevocable (except for a power exercisable by the Trust Protector).
Power to Delay Division	The terms of this document from time to time provide that a trust is to be divided into shares among individuals and then either distributed to those individuals or held in further trusts for the primary benefit of those individuals, respectively. Despite those terms dictating when division is to occur (a "Scheduled Division"), those individuals by unanimous vote may direct the trustees to delay the division of that trust until its "Postponed Division". During this period of delay, the trust shall continue to be administered as if the time for Scheduled Division had not yet occurred. However, at the time for "Postponed Division", the trust shall be divided as if the time for Scheduled Division had just occurred and shall assume, for division purposes, that all of those individuals are then living. The "Postponed Division" of a trust shall occur when any of those individuals directs, in writing, the trustees to divide that trust or, if earlier, upon the death of the first of those individuals to die. For purposes of dividing the trust, however, disproportionate distributions during the period of delay shall be compensated

**Compensation
for Unequal
Distributions**

for by the Trustees as provided below. Furthermore, if the Postponed Division is triggered by the death of such an individual, then that decedent shall be able to appoint his or her share (after any adjustments for disproportionate distributions) as if that share were a separate trust under the caption "Changing Benefits of a Separate Trust for a Key Beneficiary" and that decedent had been that trust's key beneficiary.

I intend that this trust property be used and ultimately distributed to and among the beneficiaries of the trust. With respect to the initial trust, each of the heirs of Maria Desamparados Tamarit-Orti will be the "root" of his/her branch. As to any trust created after the division of the initial trust, the "root" shall be the key beneficiary of such a trust; provided, however, that if there is more than one key beneficiary then the closest common ancestor who is a descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti, shall be the "root."

Accordingly, when dividing any trust created under this document, if a distribution has been made by the Trustees (with the exception of any distribution made by Alexandra Fierro-Tamarit-Speck while acting as Class II Trustee) to one or more members of a branch that is out of proportion to what was distributed to one or more members of the other branch (or branches) who are beneficiaries of the trust in question, that such other branch(es) shall be compensated for such unequal distributions, and within a branch, if a distribution has been made by the Trustees to one or more members of that branch that is out of proportion to what was distributed to other members of that branch, then a similar compensating adjustment shall be made among the members of that branch.

When interpreting the above, I intend that the terms "made to" or "distributed to" include distributions for the benefit of a person but shall exclude a transfer of assets pursuant to a beneficiary's power of appointment. In determining whether a distribution is out of proportion, the Trustees shall ignore distributions to or for a person that either are less than \$ 5,000 in the aggregate in a year or are for health or education (so long as a distribution for education is limited to preschool, primary and secondary education and no more than one undergraduate and one post-graduate degree). Moreover, if the Trustees determine that a disproportionate, material distribution has been made, then, when dividing the trust, the Trustees shall adjust the value of that distribution to account for the time value of money since the time of that distribution; an appropriate inflation index (such as CPI, all U.S. urban consumers) plus 50 bps would be an appropriate rate to use in that adjustment.

I have specifically not mandated the mechanics of how the Trustees are to accomplish this task, but instead have expressed the general principle to be applied by the Trustees.

**No Right to
Distributions or
Appointments**

Notwithstanding any other provision of this document, while a child or other descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti, is married, unless he or she is a party to a binding pre-marital or post-marital agreement that addresses

the disposition of his or her property in the event of his or her divorce or separation and in the event of his or her death:

- ♦ the Trustees may not make any distribution to or for his or her benefit from any trust created under this document; and
- ♦ no person exercising a power under the captions "Changing Initial Trust" or "Changing Benefits of a Separate Trust for a Key Beneficiary" may appoint trust property to or for his or her benefit.

**Discretion to
Add Spouse as
Trust
Beneficiary**

If a descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti, dies leaving a surviving spouse but does not exercise his or her power to add the surviving spouse as an income-only beneficiary of one or more of the separate trusts created under this document for the benefit of his or her descendants (or does not hold such a power), then the Trustees may, as they consider appropriate, add the surviving spouse as an income-beneficiary to one or more of such trusts; provided, however:

- ♦ that such a surviving spouse's beneficial interest shall end if he or she later remarries and shall be subject to the limits set forth in the caption "Limits on Distributions to Spouses of Descendants;" and
- ♦ that the Trustees shall not have authority to exercise this power to add a surviving spouse if such descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti, so directs the Trustees in writing.

**If Included in
My Estate**

If any trust property is otherwise included in my (or any donor's) gross estate for federal or state estate tax purposes, any resulting estate taxes (including any state death tax) shall be paid for out of that property.

**Special
Restrictions on
Trustee Powers**

Notwithstanding any other provision of this document: (a) no donor may require the return of trust property that he or she contributed, even in exchange for property of equal value; (b) with the exception of the Trustee Alexandra Fierro-Tamarit-Speck, the Trustees shall not lend money or other trust property to any person except on adequate security and at an adequate rate of interest; and (c) the Trustees shall not, without the consent of an adverse party (within the meaning of Code Section 672(a)), (i) use income or principal to pay premiums on any policy of insurance on the life of any donor or any donor's spouse, or (ii) enable the grantor or any person to purchase, exchange, or otherwise deal with or dispose of any trust property for less than an adequate consideration in money or money's worth.

Right to Reside

My principal residence, if in Florida, shall be entitled to the homestead tax exemption as provided in Section 689.071(8)(h) of the Florida Land Trust Act, and in that regard, notwithstanding any other provision of this Trust Agreement, the Trustee shall have the power and authority to protect, to conserve, to sell, to lease, to encumber, or otherwise to manage and dispose of the my principal residence. Furthermore, I shall have the right to reside on

Notice Pursuant
to Florida
Statute 736.1008

any real property owned by the trust created under Article II during my lifetime and until my death. It is the intent of this provision to preserve in the Grantor the requisite beneficial interest and possessory right in and to such real property to comply with Section 196.031 of the Florida Statutes, so that my possessory right constitutes, in all respects, equitable title to real estate as that phrase is used in Section 6, Article 7 of the Constitution of the State of Florida. I will be entitled to claim any available homestead tax exemption for any real property in the trust created hereunder, and for purposes of that exemption, my interest in such property will be deemed an interest in real property and not an interest in personalty. The provisions contained in this Section shall not restrict the Trustee in any way from selling, leasing, or encumbering such property without my joinder in any deed or other instrument.

"An action for breach of trust based on matters disclosed in a trust accounting or other written report of the Trustee may be subject to a 6-month statute of limitations from the receipt of the trust accounting or other written report. If you have questions, please consult your attorney."

Family Trusts

Initial Trust

Until it is subdivided, the initial trust shall be used, as the Trustee decide, for the support or best interests of Alexandra Fierro-Tamarit-Speck, for life, and then for the heirs of Maria Desamparados Tamarit-Orti and her descendants. Nonetheless, the Trustees shall not make a distribution to any beneficiary who is ineligible for distributions pursuant to the caption "No Right to Distributions or Appointments" under the heading "Overriding Rules."

Changing Initial Trust

Upon the my death and the death of Alexandra Fierro-Tamarit-Speck, the Trustees shall divide the trust into equal shares to be funded according to the schedule set forth in the next paragraph from this trust, subject to adjustment as compensation for prior unequal distributions, one for each of the children. The share (as adjusted) intended for the branch of the decedent shall be distributed as the decedent may direct (in any proportions, in trust or otherwise, and with any specified conditions and powers) to the children and other descendants of the decedent or of Maria Desamparados Tamarit-Orti. ✓

The funds shall first be divided as set forth in the paragraph entitled "Separate Trusts for Descendants" hereinabove. Then, the funds to be contributed to those share trusts created in accordance to the immediately preceding paragraph shall have their proportionate share funded according to the current age of the key beneficiary as follows: 10% of the allocated share funded to the new trust when the key beneficiary turns age 25; 30% of the allocated share funded to the new trust when the key beneficiary turns age 30; and the remainder of the allocated share funded to the new trust when the key beneficiary turns age 35.

In addition, the decedent may add one or more of his surviving spouse and the spouses and surviving spouses of his descendants as income-only beneficiaries of one or more of the separate trusts created under this heading, if any, for the benefit of his/her descendants. Nonetheless, this power may not be exercised (i) to grant a spouse more than a discretionary beneficial interest in a trust (e.g., it may not be exercised to require a one-time or periodic distribution of specific amounts of money to a spouse), or (ii) to reduce or eliminate the restrictions set forth in the caption "Limits on Distributions to Spouses of Descendants."

The exercise of this power of appointment is subject to the caption "No Right to Distributions or Appointments," and is subject to all other applicable provisions of this document.

Initial Division

The initial trust shall be divided upon my death.

**Manner of
Division**

When the initial trust is to be divided as provided above (except to the extent it has been directed elsewhere), it shall be divided into shares among the then living heirs of Maria Desamparados Tamarit-Orti.

A resulting share for a person shall become a separate trust for him or her (that trust's "key beneficiary") to be administered as follows; provided, however, that shares set aside for the children of a deceased descendant, if any of such children is under age 30, shall be combined into and held as one share with their nearest common ancestor (even though deceased) who is a descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti, as the named "key beneficiary" to be administered as follows (and, in that event, for purposes of determining the division date of the resulting separate trust, the key beneficiary shall be considered to have died on such date that either the youngest of the living children reaches age 30 or the oldest of the living children reaches age 35, whichever occurs first).

**Separate Trust
for a Key
Beneficiary**

A separate trust for a key beneficiary shall be used, as the Trustees decide, for the support or best interests of one or more of the key beneficiary and his or her children and other descendants. Nonetheless, distributions cannot be made to anyone other than a key beneficiary without the consent of the key beneficiary or the Protector. Furthermore, the Trustees shall not make a distribution to any beneficiary who is ineligible for distributions pursuant to the caption "No Right to Distributions or Appointments" under the heading "Overriding Rules."

**Changing
Benefits of a
Separate Trust
for a Key
Beneficiary**

A key beneficiary's separate trust shall pass as he or she may direct (in any proportions, in trust or otherwise, and with any specified conditions and powers) to the descendants of Maria Desamparados Tamarit-Orti (but never to or for the key beneficiary)

In addition, the key beneficiary may add one or more of his or her surviving spouse and the spouses and surviving spouses of the key beneficiary's descendants as beneficiaries of one or more of the separate trusts created

**Subdividing a
Separate Trust
for a Key
Beneficiary**

under this heading, if any, for the benefit of the key beneficiary's descendants. Nonetheless, this power may not be exercised (i) to grant a spouse more than a discretionary beneficial interest in a trust (e.g., it may not be exercised to require a one-time or periodic distribution of specific amounts of money to a spouse), or (ii) to reduce or eliminate the restrictions set forth in the caption "Limits on Distributions to Spouses of Descendants."

The exercise of this power of appointment by a key beneficiary may take effect during life only with respect to an exercise in favor of his or her descendants; and otherwise only upon his or her death, is subject to the caption "No Right to Distributions or Appointments," and is subject to all other applicable provisions of this document.

Upon the key beneficiary's death, the balance of a key beneficiary's separate trust (to the extent he or she has not directed it elsewhere) shall be divided into shares among:

- ◆ the living descendants of the key beneficiary; but if none,
- ◆ the living descendants of the key beneficiary's mother or father who is a descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti; but if none,
- ◆ the key beneficiary's living mother or father who is a descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti; but if none,
- ◆ the living descendants of the key beneficiary's nearest lineal ancestor who is also a descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti; but if none,
- ◆ the key beneficiary's nearest living lineal ancestor who is also a descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti; but if none,
- ◆ the living descendants of Maria Desamparados Tamarit-Orti; but if none,
- ◆ the living descendants of Maria Desamparados Tamarit-Orti.

Whether a person is living shall be determined as of the date on which the event triggering the division occurs. A resulting share for a person shall become a separate trust for him or her (that trust's "key beneficiary") to be administered as provided above; provided, however, that shares set aside for the children of a deceased descendant, if any of such children is under age 30, shall be combined into and held as one share with their nearest common ancestor (even though deceased) who is a descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti, as the named "key beneficiary" to be administered as provided above (and, in that event, for purposes of determining the division date of the resulting separate trust, the key beneficiary shall be considered to have died

on such date that either the youngest of the living children reaches age 30 or the oldest of the living children reaches age 35, whichever occurs first).

Final End of Trusts

Perpetuities Limit

Each trust held under, or created by a power under, this document, may have perpetual duration, and therefore the rule against perpetuities shall not apply to the extent I can so direct. To the extent this direction is ineffective, all such trusts (other than trusts held exclusively for charity) shall terminate no later than 21 years after the death of the last to survive of me and the other descendants of my parents living on the date this document becomes effective. Upon termination of a trust under this provision, that trust's property shall be distributed to the beneficiaries by (1) dividing it among the descendants of Maria Desamparados Tamarit-Ort, (or among the descendants who are beneficiaries of a separate trust), taking the oldest living generation as the starting point and (2) then taking any amount that would otherwise go to a then living person over the age of 70 who has descendants then living and allocating half of that amount to and among that person's living descendants.

Notwithstanding anything to the contrary contained in this trust, each trust created under this trust or by the exercise of any power of appointment conferred by this trust, unless earlier terminated according to its terms, shall terminate within the time period specified in the Florida Uniform Statutory Rule Against Perpetuities found in Section 689.225 of the Florida Statutes; provided, however, that if the Trustee at any time combines and administers as one trust any trust or trusts created hereunder and any trust or trusts under any other instrument, such combined trust shall not continue beyond the date on which either of such trusts would, without regard to such combination, have been required to terminate under the rule against perpetuities or other applicable law governing the maximum duration of trusts. If any trust (including a combined trust) would, but for the terms of this Section, continue beyond such date, such trust shall nevertheless at that time terminate and the remaining property of such trust shall be distributed to the Beneficiary or Ward of such trust.

Restriction on Exercise of Powers

Notwithstanding any other provision of this document, no power under this document may be exercised in any manner that would suspend the power to alienate trust property or extend a trust beyond any termination date provided under this heading.

Contingent Trusts

With regard to any property which will pass outright to a beneficiary upon my death or upon the termination of a trust created hereunder, if such property is to be distributed to a person who is under the age of 35 or who is incapacitated (such person is referred to as the "Ward"), the Trustee shall hold such property in a separate trust for the benefit of such Ward. The Trustee shall distribute to the Ward of each trust such amounts of the income and principal of such trust as the Trustee, in the Trustee's discretion, deems desirable from time to time to provide for such Ward's health, support,

maintenance or education, directly and without the interposition of any guardian or conservator. Each trust created by this Section for a Ward who is under age 35 shall terminate when such Ward attains that age. Each trust created by this Section for a person who is incapacitated shall terminate when the Ward of such trust, in the Trustee's discretion, is no longer incapacitated. Upon the termination of a trust created by this Section, the remaining property of such trust shall be distributed to the Ward of such trust, but if a Ward dies before the termination of such Ward's trust, then upon such Ward's death the remaining property of such trust shall be distributed to such Ward's estate. Notwithstanding the foregoing provisions of this Section, the Trustee, in the Trustee's discretion, may hold the property that would have otherwise been distributed to a Ward's trust as custodian under the uniform transfers to minors act of any state, as it is my intention to ensure maximum flexibility in the administration of such property.

Secondary Beneficiaries

If No One Else

Any trust property that is not disposed of under this document upon the happening of any contingency shall to that extent be distributed the lineal descendants of the beneficiaries named under "Initial Trust".

Important Terminology

Identification of Family

References to a "spouse" of a beneficiary means the individual to whom the beneficiary is married at the time in question, if any. References to a "surviving spouse" of a beneficiary means an individual who was married to the beneficiary at the time of the beneficiary's death. A person shall only be considered married to another if at the relevant time the couple was not legally separated and was not living apart by reason of marital discord.

Furthermore, an individual shall not be considered a "spouse" or "surviving spouse" of a descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti, unless the individual and Maria Desamparados Tamarit-Orti's descendant to whom the individual is married have entered into a binding pre-marital or post-marital agreement that addresses the disposition of the descendant's property in the event of their divorce or separation and in the event of the descendant's death and that is in effect at the time in question if during the descendant's life, or at the time of the descendant's death.

Adopted, Later Born and Illegitimate Children

Unless the context requires otherwise, references in this document to a "descendant" of a person mean a child, grandchild, and more remote relatives either descended from that person or legally adopted by that person or his or her descendants if the adoption occurs before the adopted individual attains age 18. References to a child, descendant, or similar term shall also include an individual born out of lawful wedlock, except that the Trustees do not have to recognize a claim of paternity unless the claim is substantiated, in the Trustees' sole judgment, by the father's acknowledgement of paternity in a writing delivered to the Trustees or through unambiguous conduct; for this

purpose, DNA evidence of paternity, even if conclusive, shall not be sufficient to require the Trustees to recognize such a claim. The fact that an individual is born or so adopted after execution of this document shall not preclude that individual from being a "descendant."

An individual who would otherwise benefit by this document through a parent shall not lose that benefit by reason of the individual's later adoption if that adoption is by the spouse of that parent or occurs after that parent has died. If, because of that adoption, however, that individual also acquires rights or interests under this document through the adoptive parent, then that individual shall be treated in this document as a child of the adoptive parent and not of the prior parent.

Further, in order for any after born children of Maria Desamparados Tamarit-Orti to be included as a beneficiary or in any other capacity in this trust, such child must be recognized by Maria Desamparados Tamarit-Orti in writing and by a written and notarized recognition executed by Maria Desamparados Tamarit-Orti.

Incapacity

"Incapacity" means the inability to conduct financial affairs. If in dispute, incapacity may be considered to exist or to terminate on a preponderance of the available evidence, or, in any event, when so certified in writing by either an attending physician, a non-attending physician who is a specialist in the field of the injury or illness alleged to cause the incapacity, or by both a licensed geriatric social worker or similar mental health professional and a licensed certified public accountant with firsthand knowledge of the person's ability to conduct financial affairs. Alternatively, "incapacity" may also be considered to exist on a temporary basis when an individual has been missing for 90 days and cannot be located with reasonable effort. This definition shall not govern the determination of whether a person is able to exercise a power to change benefits of a trust. Any individual serving under or receiving distributions under this document shall make his or her medical records available to the extent relevant to this determination, or if not, may be found to be incapacitated based on what other more limited evidence is available.

Incapacity may not ever to be applied to Alexandra Fierro-Tamarit-Speck.

Property that is to be divided among an individual's descendants shall be divided into as many equal shares as there are children of the individual who are then living or who have died leaving surviving or then living descendants. A share allocated to a deceased child of the individual shall be divided further among such deceased child's surviving or then living descendants in the same manner.

Trustees' Authority Over Distributions

When making discretionary decisions (whether for dividing or distributing trust property or otherwise), the Trustees must act reasonably and shall apply the following rules:

Use

When a trust is to be used for the support or best interests of a beneficiary, this includes distributions of cash or property to the beneficiary (in trust or otherwise), paying the beneficiary's bills, making loans to the beneficiary, holding a residence or other property for the beneficiary's use, and other means of using the trust property for the benefit of the beneficiary.

Support

Distributions for the support of a beneficiary include payments for the beneficiary's maintenance, health and education, in all their various forms, and should not be limited to the bare necessities of life.

Distributions for an individual beneficiary's education may be made for the beneficiary's lifelong education in the broadest sense, including but not limited to, primary or secondary school, undergraduate, graduate or professional school and vocational or technical school, whether leading to a degree, whether aimed at some occupational purpose, or whether aimed at enhancing the beneficiary's personal development and capabilities. At a minimum, the trust should provide distributions for a beneficiary's education through the undergraduate level, and through the graduate level if the beneficiary desires such an advanced degree. The Trustees must exercise their best judgment to ensure that a beneficiary does not abuse this right to receive distributions for education by becoming a "lifelong student" rather than applying himself or herself outside educational institutions.

Best Interests

A distribution in the best interests of a beneficiary may be made for any purpose including, for example, (1) to improve or buy a residence that might be considered beyond an item of support (for example, to make a personal investment), (2) to acquire, begin or operate a business or to engage in a profession, or (3) to the beneficiary to cover the health or other pressing expenses of a person to whom the beneficiary feels a duty but has no legal obligation to support.

A distribution under this standard can be used to terminate a trust early or distribute it to another trust, in whole or in part, in the event that the Trustees decide, with the consent of the Protector, that holding the property in the existing trust is no longer desirable, after taking into account the trust purposes, any other available resources, law changes, taxes, management alternatives, long-term planning, and the aptitude, interest and experience of the beneficiaries in financial matters; the primary reason for including this power is to grant flexibility since I cannot predict the future course of events.

**Regular
Payments**

When the Trustees are authorized to make distributions in the best interests of a beneficiary and they believe that regular distributions are in the best interests of a beneficiary, the Trustees may adopt (and from time to time amend) a policy for making regular distributions that annually correspond to a certain percentage of the net asset value of the trust or a fixed dollar amount, even if they are more or less than trust income. The percentage could be, for example, a percentage of the trust's average net asset value

equal to one-half or one-third of the trust's average annual net income and appreciation during the preceding five- year period.

Sprinkling Distributions

Whenever discretionary distributions can be made from the same trust to more than one beneficiary, the distributions to each one need not be equal and may exclude some beneficiaries entirely, as the Trustees decide by applying the standards for distribution. Upon any later division or final distribution of that trust, the Trustees shall not adjust for prior unequal distributions.

Limits on Distributions to Spouses of Descendants

Whenever a spouse (or surviving spouse) of a descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti, is a beneficiary of a trust (an income-only beneficiary should be), the Trustees can nevertheless limit or refuse to make any distributions to that spouse (or surviving spouse) if the couple is (or was) legally separated or living apart due to marital discord, but the Trustees shall consider whether extraordinary circumstances, such as the welfare of the children of the marriage, make some distributions to the spouse or surviving spouse appropriate.

Furthermore, notwithstanding any other provision of this document (other than under the caption "Distributions During Guardianship"), if a spouse or surviving spouse of a descendant of Maria Desamparados Tamarit-Orti, is a beneficiary of a trust:

- ♦ the standard for distributions to the spouse shall be "best interest" and not "support";
- ♦ the spouse may receive distributions only from trust income unless:
 - ♦ all of the beneficiaries of the trust of which the spouse is a beneficiary consent to a distribution of trust principal (and the spouse may not act as guardian for purposes of granting a minor beneficiary's consent); or if there are no other beneficiaries of the trust, then
 - ♦ a majority of the descendants of Maria Desamparados Tamarit-Orti, consent to a distribution of trust principal; and
- ♦ the trust may not be used to provide the spouse with a lifestyle beyond that which he or she shared with the deceased descendant to whom he or she was married.

Distributions During Guardianship

Distributions for a minor beneficiary may include distributions for the guardian of the minor and members of the guardian's household if the Trustees decide it is necessary to remedy a disparity in the standard of living so that the minor enjoys an appropriate standard of living while still having a place in his or her new family. For example, the Trustees may make distributions to:

- ◆ lease, acquire, improve or maintain appropriate residences for the beneficiary and the guardian and his or her family; or
- ◆ pay for appropriate expenses to allow the guardian and the guardian's family to participate in the beneficiary's activities.

Priorities

In deciding whether to make a discretionary distribution, I encourage the Trustees to follow these priorities and make reasonable inquiries necessary to the task:

- ◆ consider the prevailing needs of the current beneficiaries and whether any unmet needs are due to an extravagant lifestyle of the beneficiary that the Trustees believe I would consider objectionable under the circumstances at the time, since wealth can be readily lost if it is used to treat every want as a need;
- ◆ give greater weight to providing for health, education and other means of promoting self-support of beneficiaries as compared to paying for luxuries;
- ◆ consider the resources of, and other sources of funds available to, any current or future beneficiary and each beneficiary's opportunity and ability to support himself or herself, but only to the extent the beneficiary's circumstances are known to the Trustees; and
- ◆ take into account, but not be controlled by, tax considerations.

Nature of Distributions

In deciding upon a discretionary distribution, the Trustees do not have to take into account whether the source would be from income or principal. A distribution to or for a beneficiary shall be treated as the separate (not community or marital) property of the beneficiary in question.

Limits on Trustee Powers

I intend this provision to prevent a Trustee from exercising a power that would cause the Trustee or certain beneficiaries to incur an unnecessary wealth transfer tax. Accordingly, a Trustee shall not do any of the following:

- ◆ make discretionary distributions to himself or herself as a beneficiary or to another beneficiary who may change the Trustees (in each case, a "Restricted Beneficiary"), unless the distribution is for support;
- ◆ make a distribution that discharges a debt or other legal obligation of a Restricted Beneficiary, unless the distribution is for the support of such beneficiary;
- ◆ exercise an incident of ownership on an insurance policy insuring the life of any Restricted Beneficiary;

- ♦ participate in a discretionary decision that would have the effect either of increasing the distributions that can be made in the future to any Restricted Beneficiary or of relaxing the restrictions imposed under this provision, except that participating in a change that is needed for support of any Restricted Beneficiary is permitted; or
- ♦ participate in a discretionary decision that benefits a beneficiary other than a Restricted Beneficiary under a standard of distribution that is not considered a reasonably fixed and ascertainable standard for U.S. tax purposes and that would reduce the ascertainable value of a beneficial interest of a Restricted Beneficiary.

This provision shall apply to restrict the authority of a Trustee only if the Restricted Beneficiary is a U.S. citizen or resident for estate or gift tax purposes under the Code, or the trust owns property that would be subject to U.S. estate or gift taxes if owned directly by such a person.

For this purpose, a beneficiary shall be considered to have the power to "change the Trustees" if he or she can (acting alone or with others and in whatever capacity) name himself or herself as a Trustee or can remove a Trustee and replace that Trustee with a new Trustee who is the beneficiary or is related or subordinate to the beneficiary.

Any action that cannot be taken by a Trustee who is so restricted may instead be taken by any other Trustee who is not so restricted, or if none, by the next available party who can be a successor Trustee and who is not so restricted, but this provision is not intended to sanction a breach of trust, such as where one Trustee approves a distribution to a co-Trustee in exchange for reciprocal approval of distributions by that Trustee.

Restrictions on Decisions by Entity Trustees

If a limited liability company or other entity is serving as a Trustee or other fiduciary, then no person may participate in a decision of the entity if that person would be precluded by this document from participating in that decision if he, she or it were serving directly as the Trustee or other fiduciary.

Mixed Property

In making distributions or divisions of trust property, the Trustees may allocate or distribute different property, or undivided interests in property, to different trusts, shares or persons. This may be done without adjusting for the varying tax bases or other characteristics of the property, but property must still be allocated based on its then current fair market value.

Ending Trusts

The Trustees may make a distribution that they consider appropriate even if it would exhaust a trust and cause its termination. The Trustees may also terminate a trust whenever they determine that the small size of the trust makes it uneconomical to continue; the final distribution shall be made to the then current beneficiaries of that trust in such shares as the Trustees consider appropriate.

Protecting Against Creditors ✓

Limits On Transfers

The interest of any beneficiary in the principal or income of any trust shall not be subject to the claims of any creditor and cannot be voluntarily or otherwise disposed of except as otherwise specified in this document.

Termination Power

The Trustees may terminate the interest of a beneficiary to the extent the interest (including rights to outright distributions) is or could be diverted to unintended purposes due to the claims or demands of persons who are not beneficiaries under this document. The termination shall be made by a writing (a "termination declaration") filed with the trust records, and the Trustees shall try to notify beneficiaries whose interests are adversely affected.

Threats from Creditors

The kinds of circumstances under which the Trustees may exercise this power are: (1) distributions from the trust to a beneficiary are likely to be attached by creditors or become subject to bankruptcy or insolvency proceedings, or (2) an action by a court purports to require payments from a trust other than to the designated beneficiary, or (3) a beneficiary's interest in a trust has been or may be taken into account in divorce proceedings. The circumstances covered by the power do not include the appointment of a guardian for a beneficiary, the exercise of any power to change benefits granted in a trust created under this document, or a disclaimer or waiver by a beneficiary of rights under a trust created under this document.

Checks on Trustees' Power

The Trustees may act in their discretion in exercising this termination power, but:

- ◆ only with the consent of the Protector;
- ◆ only as reasonably appropriate to protect and enhance the interests of the other intended beneficiaries of the trust;
- ◆ only if the actual or threatened diversion is clear and imminent and its adverse effects are or would be material; and
- ◆ no beneficial interests intended to qualify for the marital or charitable deduction against taxes may be terminated.

Alternate Trusts for Family

As long as the former beneficiary of a terminated interest is alive, income and principal affected by the termination shall be retained in trust and may, but need not, be paid to the former beneficiary and his or her spouse and descendants for their best interests, as the Trustees decide (unless their decision is arbitrary, capricious or made in bad faith). In the case of principal otherwise payable free of trust, the Trustees may elect to continue the former trust even if this overrides a provision calling for outright payment. Upon the death of the former beneficiary, the remaining trust property shall be disposed of as follows:

- ♦ under the terms of this document that would apply if he or she had died as a beneficiary before receiving final distribution of the property (but taking into account the exercise of a power to change benefits of the trust only with the consent of the Protector);
- ♦ if, however, there are no such provisions, or if the provisions call for distribution to the former beneficiary's estate, then to the former beneficiary's descendants who survive him or her; or
- ♦ if there are none, as provided under the heading "Secondary Beneficiaries".

**Checks on
Protector's
Consent**

Nonetheless, when the consent of the Protector is required under this heading, the following may not give or participate in giving that consent:

- ♦ while he or she is serving as Protector, a beneficiary, or a former beneficiary, whose interest is the subject of the termination declaration; and
- ♦ a Protector appointed (whether alone or in conjunction with others) by a beneficiary, or a former beneficiary, whose interest is the subject of a termination declaration if that Protector is related or subordinate to that beneficiary or former beneficiary.

Trustees

**Initial and
Successor
Trustees**

The initial Trustees are the persons named under the heading "Naming Decision Makers." Additional Successor Trustees shall be named as provided under this heading. The initial Trustees are the Class I Co-Trustees and Class II Trustee. Only when the Class II Trustee is unable to serve may he or she be succeeded by the Class III Trustee, who shall have no power hereunder until such time as the Class II Trustee ceases to serve. Moreover, only when the Class III Trustee is unable to serve may he or she be succeeded by the Class IV Trustee, who shall have no power hereunder until both the Class II Trustee and Class III cease to serve.

**Replacing
Trustees**

For any trust under this document, the Protector may exercise an overriding authority to:

- ♦ remove any Trustee, except for Alexandra Fierro-Tamarit-Speck;
- ♦ designate one or more individuals or entities (other than a disqualified person) to serve either as an additional or successor Trustee;
- ♦ specify the order in which successor Trustees shall serve; and

- ♦ revoke any prior designation of any successor Trustee before the successor begins to serve.

The Protector may voluntarily restrict in whole or in part and for any period of time the Protector's exercise of these powers as well.

Resignation of Trustees

A Trustee may resign as Trustee of any trust at any time, as long as that trust will have at least one Trustee without the need for a court to appoint one. If, however, a sole Trustee wishes to resign and a successor Trustee is not appointed within a reasonable time (as contemplated under the captions "Replacing Trustees" and "Failsafe Trustee"), then the Trustee may request a court to appoint one.

Failsafe Trustee

If at any time there is no Trustee serving for a particular trust, and no individual or entity designated to serve qualifies within a reasonable time, then the Trustee may be designated by the available beneficiaries having a then present interest in that trust, acting by majority vote.

Disqualified Persons

Any individual appointed as a Trustee must be at least age 25.

Process for Trustee Changes

Any designation, revocation, acceptance of appointment, resignation or removal of a Trustee for any trust must be delivered in writing to the Trustees of that trust, or if none, then to the available beneficiaries having a then present interest in that trust. Any designation of an entity to serve as Trustee shall include its successor in interest following any merger, consolidation or asset sale. A Trustee replaced shall cooperate in the transfer of the trust to the successor Trustee. A Trustee who is incapacitated, other than temporarily, shall be treated as removed. Separate trusts may have different trustees.

Compensating Trustees

Unless waived, an individual serving as Trustee, beginning with Alexandra Fierro-Tamarit-Speck, shall receive reasonable compensation and reimbursement for reasonable expenses. Any institution serving as Trustee shall be entitled to receive compensation according to its standard published fee schedule in effect from time to time, including reasonable compensation for extraordinary services. Nonetheless:

- ♦ the reasonableness of a Trustee's fee shall take into account to what extent the Trustee has been assisted by investment, custodian and like services and the cost of those services;
- ♦ the Protector may seek a Trustee's agreement to other compensation arrangements (which may, with respect to an institutional trustee, provide for a lower compensation than would apply under the institution's standard published fee schedule), which shall govern prospectively, if they are not excessive;

- ♦ any otherwise applicable statutory fee or commission shall not be considered determinative of what is reasonable;
- ♦ no distribution or termination fee shall be charged upon removal or resignation of a Trustee and instead the Trustee shall be entitled to reasonable compensation for services in transferring property and administration to the new Trustee; and
- ♦ these items may be paid without prior judicial approval, without bond, and in advance of the settlement of the account of the Trustee.

Investment Director

Initial Investment Director

The initial and successor Investment Directors are those persons named under the heading "Naming Decision Makers," or who are appointed as provided under that heading. If there is a failure of Investment Directors, then successor Investment Directors may be named as provided under this heading.

Successor Investment Directors

Except as otherwise provided under the heading "Naming Decision Makers," each person serving as an Investment Director may designate his, her or its successor as an Investment Director. The Investment Director may designate one or more individuals (who are at least age 25) or entities to serve as an additional Investment Director. An Investment Director may designate alternates and a method of selecting successors. Any designation of an alternate or a method of selection can be changed by the Investment Director then serving. Any designation, revocation, acceptance of appointment, or resignation of an Investment Director for a trust shall be delivered in writing to the Trustees of that trust. An Investment Director or successor Investment Director of a trust may be any individual or entity. An Investment Director who is incapacitated, other than temporarily, shall be treated as having resigned. I do not encourage, but do not prohibit, naming different Investment Directors for separate trusts.

Resignation of Investment Director

An Investment Director may resign as Investment Director of any trust at any time, whether or not the trust then will have any person serving as an Investment Director; provided, however, that if there is no other person serving as an Investment Director then the Trustees may request the Protector to appoint a successor Investment Director, and the resignation shall not be effective until the acceptance of appointment by the successor Investment Director.

Process for Investment Director Changes

Any process for the designation, revocation, acceptance of appointment, resignation or removal of an Investment Director for any trust shall occur in the same way provided for Trustees under the caption "Process for Trustee Changes."

**Compensating
Investment
Directors**

Unless otherwise agreed to by the Protector, a person serving as an Investment Director shall not be entitled to receive compensation. Any compensation paid to an Investment Director shall be determined as if he, she or it were a Trustee, but taking into account the authority and responsibilities of the Investment Director. Nonetheless, neither a donor to the trust, nor any entity controlled by a donor(s), shall be entitled to receive compensation for services as an Investment Director.

**Failsafe
Investment
Director**

If no Investment Director has otherwise been provided for a particular trust, the Investment Director may be designated by the Protector.

Distribution Director

**Initial
Distribution
Director**

The initial and successor Distribution Directors are those persons named under the heading "Naming Decision Makers," or who are appointed as provided under that heading. If there is a failure of Distribution Directors, then successor Distribution Directors may be named as provided under this heading.

**Successor
Distribution
Directors**

Except as otherwise provided under the heading "Naming Decision Makers," each person serving as a Distribution Director may designate his, her or its successor as a Distribution Director. The Distribution Director may designate one or more individuals (who are at least age 25) or entities to serve as an additional Distribution Director. A Distribution Director may designate alternates and a method of selecting successors. Any designation of an alternate or a method of selection can be changed by the Distribution Director then serving. Any designation, revocation, acceptance of appointment, or resignation of a Distribution Director for a trust shall be delivered in writing to the Trustees of that trust. A Distribution Director or successor Distribution Director of a trust may be any individual or entity (other than a disqualified person). A Distribution Director who is incapacitated, other than temporarily, shall be treated as having resigned. I do not encourage, but do not prohibit, naming different Distribution Directors for separate trusts.

**Resignation of
Distribution
Director**

A Distribution Director may resign as Distribution Director of any trust at any time, whether or not the trust then will have any person serving as an Distribution Director; provided, however, that if there is no other person serving as a Distribution Director then the Trustees may request the Protector to appoint a successor Distribution Director, and the resignation shall not be effective until the acceptance of appointment by the successor Distribution Director.

**Disqualified
Persons**

At no time may a donor to the trust serve as a Distribution Director, nor may any entity controlled by a donor(s).

Process for Distribution Director Changes	Any process for the designation, revocation, acceptance of appointment, resignation or removal of a Distribution Director for any trust shall occur in the same way provided for Trustees under the caption "Process for Trustee Changes."
Compensating Distribution Directors	Unless otherwise agreed to by the Protector, a person serving as a Distribution Director shall not be entitled to receive compensation. Any compensation paid to a Distribution Director shall be determined as if he, she or it were a Trustee, but taking into account the authority and responsibilities of the Distribution Director.
Failsafe Distribution Director	If no Distribution Director has otherwise been provided for a particular trust, the Distribution Director may be designated by the Protector.

Protector

Protector	The initial and successor Protectors are those persons named under the heading "Naming Decision Makers," or who are appointed as provided under that heading. If there is a failure of Protectors, then successor Protectors shall be named as provided under this heading.
Successor Protectors	Except as otherwise provided under the heading "Naming Decision Makers," each person serving as a Protector may designate his, her or its successor as a Protector. The Protector may designate one or more individuals (who are at least age 30) or entities to serve as an additional Protector. A Protector may designate alternates and a method of selecting successors. Any designation of an alternate or a method of selection (including a designation by me) can be changed by the Protector then serving. Any designation, revocation, acceptance of appointment, or resignation of a Protector for a trust shall be delivered in writing to the Trustees of that trust. A Protector or successor Protector of a trust may be any individual or entity (other than a donor to the trust or an entity controlled by donor(s)). A Protector who is incapacitated, other than temporarily, shall be treated as having resigned. I do not encourage, but do not prohibit, naming different Protectors for separate trusts.
Resignation of Protectors	A person may resign as Protector of any trust at any time, as long as that trust will then have at least one Protector able and willing to serve.
Failsafe Protector	If no Protector has otherwise been provided for a particular trust, the Protector shall be designated by the available beneficiaries having a then present interest in that trust, acting by majority vote; provided, however, that a beneficiary under age 30 may not participate in naming himself or herself or a related or subordinate person as a Protector. If no beneficiaries are available, then the Trustees may designate a Protector to serve until another Protector is designated, but the person named by the Trustees cannot be, or be related or subordinate to, any of the Trustees.

**Decisions by
Protector**

The Protector shall act in a fiduciary capacity in the best interests of the trust. If there is ever more than one person serving as Protector for any one trust, they are still, for convenience, referred to in this document as the "Protector," and they shall act by unanimous written consent unless they adopt written rules for taking action as would a board or committee. If the Protector is unavailable, disqualified from acting or no Protector is serving, any action that requires the Protector's participation cannot be taken unless and until another person is available to act as Protector and is not disqualified.

**Restrictions on
Decisions by
Entity
Protectors**

If a limited liability company or other entity is serving as a Protector, then no person may participate in a decision of the entity if that person would be precluded by this document from participating in that decision if he, she or it were serving directly as the Protector.

**Index of
Protector
Powers**

The Protector exercises its powers under the following provisions, which can be found at the pages noted. Restrictions on those powers will be found there as well, if any.

Approving distributions from separate trust for key beneficiary	11
Best Interest Distribution	16
Terminating Trusts Due to Creditors	20
Distributing Terminated Trusts	21
Replacing Trustees	21
Arranging trustee compensation	22
Designating successor Investment Directors	23
Arranging Investment Director compensation	24
Designating successor Distribution Directors	24
Arranging Distribution Director compensation	25
Designating successor Protectors	25
Indemnifying Trustees	28
Arranging alternative reporting	29
Approving accounts	29
Confidentiality	29
Consent to Trust Amendment	34
Amending this document	35

**Compensating
Protectors**

Unless waived, a Protector who is not a beneficiary or a donor shall receive reasonable compensation for services rendered as Protector in accordance with the prevailing industry standards for the particular services involved, as reasonably determined by the Protector with the consent of a majority of the available beneficiaries, if any, whose consent may not be unreasonably withheld. Also, the Protector shall be reimbursed for all reasonable expenses incurred in performing his or her duties, including expenses for legal advice or professional consultants, audits, or peer reviews of the performance of other fiduciaries that the Protector can remove. Any person serving as a Protector shall be considered to have waived any right to a fee based on a statutory schedule or requirement, and instead shall be compensated as provided under this document.

Rules for Trustee Decisions

Joint Decisions

As the Grantor, I have named just one person as a Class II Trustee, Alexandra Fierro-Tamarit-Speck. Different than her, if there is more than one Trustee, they may act by majority consent, except as expressly provided under the heading "Naming Decision Makers" and elsewhere in this document.

Distribution Decisions

Generally, the Distribution Director has the sole and exclusive power and authority to direct the Trustees as to the distribution of trust property. The extent of this power and authority and the allocation of responsibility between the Distribution Director and the Trustees is set forth under the heading "Directors' Responsibilities and Liabilities." Whether the participation of the Independent Distribution Director is required is set forth under the caption "Naming Distribution Director."

Investment Decisions

Generally, the Investment Director has the sole and exclusive power and authority to direct the Trustees as to the investment of trust property. The extent of this power and authority and the allocation of responsibility between the Investment Director and the Trustees is set forth under the heading "Directors' Responsibilities and Liabilities."

Restricted Trustee Decisions

A Trustee is restricted in deciding upon discretionary distributions to himself or herself and certain other related persons or to persons who can replace the Trustee, as more specifically provided under the caption "Limits on Trustee Powers." That provision also restricts certain other decisions, such as those concerning life insurance.

Division of Powers Among Trustees

If there is more than one Trustee, the Trustees may delegate to one or more of them all or part of their powers and duties other than the authority to decide upon discretionary decisions concerning distributions or any provisions under the heading "Protecting Against Creditors." Anyone dealing with fewer than all Trustees may rely upon the certification of those Trustees that the power was properly delegated.

Delegation of Powers

The Trustees may delegate general management and investment powers to others who are not Trustees, to the full extent permissible by law, provided that the Trustees act prudently in selecting the agents, establishing the scope and terms of the delegation, reviewing their performance, and controlling overall costs. The Trustees may hold property in the name of a nominee, or the Trustees' name, without disclosing the fiduciary capacity, to the fullest extent permitted by law.

Disputes and Conflicts

Conflicts of Interest

No individual or entity shall be disqualified from serving as or taking an action as a fiduciary, or from providing or withholding any consent, consultation or direction under this document, solely because that same person (or a related individual or entity) is conducting business with the trust

or otherwise dealing with the trust property or a beneficiary in another capacity (for example, as a paid consultant or professional advisor to the trust or one or more of the Trustees, or as an officer, director, partner, shareholder, or co-owner of a trust business or asset). The fiduciary may take action in these circumstances free of any *per se* rule that prohibits conflicts of interest, so long as the action is taken only in good faith, with reasonable care, and on terms comparable to those obtainable from third parties.

Personal Liability of Trustees

Each individual serving as a Trustee shall be personally liable only for his or her own willful misconduct, bad faith, or gross negligence. Each entity serving as a Trustee shall be personally liable only for its willful misconduct, bad faith or negligence. No Trustee shall be personally liable for making any delegation with reasonable care that is authorized under this document, for any action taken without that Trustee's express or implied agreement, or for any act or failure to act to which that Trustee has objected in writing. No Trustee shall be personally liable for any mistake in judgment as to the availability of a person with authority to direct the Trustee, consent to action by the Trustee or consult with the Trustee, or for relying on any writings or other communications concerning such person that the Trustee reasonably believed to be genuine. In addition, the Trustee shall not be personally liable for following any direction that the Trustee is required to follow, for any loss that results from a delay or failure to act due to this requirement, or for assuming that a person's authority to consult, consent or direct has continued until the Trustee receives notice or has actual knowledge of any change in facts or law to the contrary. Equitable relief to correct breaches of trust shall still be available. This protection against liability is in addition to any protections otherwise available to a Trustee under applicable law.

Protecting the Trustee

The Trustees shall be indemnified and held harmless by the relevant trust for any claim, demand or suit falling within the exculpatory provisions of this document or otherwise within the Trustees' power, duty, and authority. This shall include payments made in settlement and advances for expenses for defense if a disinterested party (a court, legal counsel, or Protector) concludes that the exceptions for disallowing protection of the Trustees would not have applied, or will not apply, based on the most reliable interpretation of the facts. The cost of indemnification may be apportioned against the various trusts and shares as the Trustees consider appropriate, taking into account the nature of the claims involved. In appointing a Trustee, the Protector may seek the Trustee's agreement to indemnification and exculpatory arrangements that vary from this document.

Personal Liability of Protector

The Protector shall not be personally liable for any act or failure to act, even though personally interested in the matter, except for willful misconduct, bad faith, or gross negligence. The Protector shall have no duty to monitor the performance of other fiduciaries. The Protector shall be entitled to indemnification under the same process and with the same exceptions as for the Trustees. Equitable relief to correct breaches of trust shall still be available.

**Prior
Administration**

When accepting additional property or becoming a successor fiduciary, a fiduciary need neither inquire into the prior management or administration nor review prior tax returns or accounts. A successor fiduciary shall not incur liability for acts or omissions of a prior fiduciary.

**Trustee
Accounts**

To the extent permitted by law, the Trustees shall not be required to render any accountings to any court, but shall render accountings to those persons, and at such times and in such form, as the Trustees consider appropriate. In addition, the Protector may act to receive accounts and other information on behalf of (and instead of) any one or more of the beneficiaries, if and to the extent the Trustees and Protector agree and the law permits.

**Approval of
Accounts**

While not required, the written consent of all beneficiaries and the Protector shall settle an account for a trust and release the Trustees as against a later claim by any interested party regarding the Trustees' specific conduct or any other matter, related to that trust during the period covered by the account, to the same extent as would a judicial settlement before all appropriate parties. Beneficiaries for each accounting period of a trust shall mean all persons who are entitled or eligible to receive a distribution from the trust and all persons who would receive a distribution if the event that would cause the trust to terminate occurred at that time, assuming that beneficiaries live their normal life expectancies.

Confidentiality

In any judicial proceeding relating to this document, the Trustees shall petition the court to protect the privacy of the trusts held under this document and the beneficiaries of those trusts. The petition shall request that the court seal court filings, any record of evidence and proceedings, and any resulting court orders upon filing, and prevent the documents from being made a part of any public record. As to any judicial proceeding, the Trustees shall not be bound by this provision if the Protector determines that it is in the best interests of a majority of the trust beneficiaries for the Trustees not to be so bound.

**Alternative
Dispute
Resolution by
Mediation**

The Trustees may, in their discretion, refer any dispute to mediation or another form of ADR, and may prescribe the rules for the proceeding, taking into account my belief that disputes should be resolved, to the extent possible, in a non-adversarial manner.

- ◆ "Dispute" means a disagreement or question related to this document or any trust under it that could have been decided under applicable law by a more precise or more complete statement of my intent or that concerns the performance of fiduciary duties.
- ◆ "ADR" means any form of dispute resolution process that does not require the initiation of a judicial proceeding before a court of law or equity and that does not result in a final decision on the merits (or substantial settlement or resolution of the issues) without the consent of all parties involved.

Before exercising this power of referral, the Trustees shall consult with the Protector and shall use their best efforts to consult with a recognized organization selected by the Trustees that is knowledgeable on the use of non-binding dispute resolution.

**Restrictions on
Litigation**

A beneficiary may not commence any form of litigation regarding a dispute as defined above until the earlier of (1) the decision of the Trustees that the matter should not be referred to ADR, (2) the termination or conclusion of ADR proceedings, or (3) the expiration of ninety days after the beneficiary files a notice with the Trustees stating that a dispute exists and referring to this provision. If any beneficiary involved in a dispute would suffer irreparable harm from delay caused by this provision, that beneficiary may commence litigation earlier in a court with competent jurisdiction over the dispute subject to showing that irreparable harm is more likely than not to occur. A court may assess attorney's fees and costs against a beneficiary who violates this provision, including by authorizing the Trustees to charge the amounts incurred by the Trustees entirely against the offending beneficiary's share.

**Service on
Beneficiaries**

In any ADR or judicial proceeding relating to this document, service upon or notice to a person may be made to a Representative for that person as provided below in the provisions relating to Virtual Representation.

**Virtual
Representation**

Whenever a beneficiary's consent or agreement is relevant to a question, dispute, accounting or proceeding, rules of virtual representation shall apply. For example, a beneficiary who is unborn, unascertained, or legally incompetent, or whose identity or whereabouts are unknown, or whose interest is contingent, shall be bound by the action of another person (a "Representative") whose rights or interests in the trust are substantially identical. The applicable rules of virtual representation shall be those then specified by the Uniform Trust Act as in effect in the District of Columbia (presently codified at D.C. Code section 19-1303.01 to 1303.05).

**Protection of
Representatives**

Any Representative acting under this document shall be indemnified and held harmless for reasonable legal or other expenses incurred in any proceeding or claim brought against the person for any personal liability relating to that person's conduct as a Representative, except for liability for reckless conduct or bad faith. A court-appointed Representative shall be entitled to reasonable compensation for services and reimbursed for all reasonable expenses (including legal expenses) actually incurred in performing this role. The Trustees shall apportion the cost of compensation and indemnification against the trust or trusts in which the specially represented beneficiaries are interested.

**Trustees' Power
to Apply
Provisions**

The Trustees may resolve, on any reasonable basis, questions involved in applying any of the above provisions on ADR and Virtual Representation, other than questions involving their own conflicts of interest.

Directors' Responsibilities and Liabilities

The power and authority granted to the Trustees under this document shall be divided among the Trustees, an Investment Director and a Distribution Director (each of the Investment and Distribution Director is sometimes referred to as a "Director") as provided under this heading.

Distribution Decisions

To the extent permitted by law, the Distribution Director shall have the exclusive power and authority to direct the Trustees regarding the discretionary distribution of trust property, including, for example, the power to terminate a trust early or distribute it to another trust, or to make any distributions and allocations as could the Trustees under the caption "If No One Else."

Combining and Dividing Trusts

The Distribution Director shall have the exclusive power and authority to direct the Trustees regarding the combination or division of trusts.

Change in Place and Law of Administration

The Distribution Director shall have the exclusive power and authority to make the following decisions and direct the Trustees to carry out those decisions:

- ♦ to move any trust property from one jurisdiction to another, or to change the place of administration of a trust to another jurisdiction, within or without the United States; or
- ♦ to exercise any powers granted to the Trustee under the caption "Governing Law."

Additional Powers of Distribution Director

The Distribution Director shall have the exclusive power and authority to make the following decisions and direct the Trustees to determine how to compensate for unequal distributions under the caption "Compensation for Unequal Distributions."

Investment Decisions

To the extent permitted by law, the Investment Director shall have the exclusive power and authority to direct the Trustees regarding the investment of trust property, including, for example, the power to direct the Trustees to vote, retain, purchase, sell, exchange, tender, invest, or encumber trust property. An Investment Director may be appointed with authority over an entire trust or only with regard to specific property of a trust.

Management and Voting of Company Interests

The Investment Director shall have the exclusive power and authority to exercise, at any time, and from time to time, any voting or management rights attributable to any interest in one or more limited liability companies or other entities held in any trust created under this document.

Restrictions on Voting Rights

Notwithstanding any other provision of this document, after any trust created under this document is irrevocable, no donor of that trust may vote (directly

or indirectly) stock of any "controlled corporation" (within the meaning of section 2036(b) of the Code) owned by the trust. Therefore, if such a donor is serving as the Investment Director of such a trust, the right to vote the shares of any entity which would otherwise be a controlled corporation shall be held instead by a Voting Director appointed expressly for this purpose. The Protector (other than a donor of such a trust) shall select any Voting Directors, if necessary.

**Independent
Fiduciary**

To the extent permitted under applicable law, no Director shall be considered an agent of the Trustees, but instead each Director shall act independently in a fiduciary capacity in the best interests of the trust, and any failure to notify the Trustee of an independent action does not invalidate such action. If and to the extent this exclusive authority is not enforceable under applicable law, the Director in question shall have advisory authority.

Joint Decisions

When more than one person is serving as a Director, that Director may act only by majority vote of such persons, except as otherwise provided for Independent Distribution Directors under the caption "Naming Distribution Director"; provided, however, that if there is more than one person serving as a Distribution Director, then any decision to distribute property from the initial trust, other than in equal shares among the children of Maria Desamparados Tamarit-Orti, may only be by unanimous vote of the Distribution Directors entitled to participate in the decision. However, if a Voting Director is serving for the purpose of voting shares of stock of an entity that would otherwise be a controlled corporation, the Voting Director will have exclusive authority to vote such stock.

**Delegation of
Powers**

Except as provided above with respect to the voting of shares of stock of a controlled corporation, if there is more than one person serving as a Director, the Director may delegate to one or more of them all or part of its powers and duties. Anyone dealing with fewer than all such persons serving as Director may rely upon the certification of those persons that the power was properly delegated.

**Nonvoting
Advisors to
Directors**

A Director may appoint one or more persons to serve as a nonvoting advisor, with responsibilities and duties determined in the discretion of the Director. A nonvoting advisor to a Director may be removed at any time, for any or no cause, by the Director.

If No Director

The Trustees shall exercise all rights and powers of a Director during any period in which there is no such Director then serving. The Trustees shall exercise all rights and powers of the Voting Director during any period in which there is no Voting Director then serving if a Voting Director is then necessary for purposes of voting shares of stock.

**Trustee Duties
Vis-à-Vis
Director**

Whether or not a Director is serving, the Trustees shall have sole responsibility for maintaining custody or control of all trust property, executing trust documents, paying trust liabilities and administration expenses, allocating receipts and disbursements to principal or income, and

implementing all investment, distribution and other directions of the Director. Except as otherwise required by law, the Trustees need not review, monitor or contest the action or inaction of a Director or the conduct of its affairs and need not seek independent advice or direction. No Director may direct the Trustees to act in any manner that would violate any law or manifestly contradict the intentions expressed in this document and any such direction may be ignored by the Trustees.

**Duties and
Liabilities of
Director**

A Director shall be subject to the same standards of care as a Trustee. A Director shall be entitled to indemnification, and relieved from liability, under the same process and with the same exceptions as for the Trustees. Furthermore, any person serving as a Director shall be considered a Trustee for purposes of the caption "Approval of Accounts."

**Restrictions on
Decisions by
Directors**

Any person serving as a Director, including a limited liability company or other entity, shall be subject to the restrictions set forth under the captions "Limits on Trustee Powers" and "Restrictions on Decision by Entity Trustee" as if that person were a Trustee.

General Powers of Fiduciaries

Powers

The Class I Co-Trustees shall possess solely the power to sign, on behalf of the Trust, if determined, in the Trustees' sole discretion to be in the best interests of the Trust and Beneficiaries, to enter into any and/or all limited liability company operating agreements, whereas the Trust is a member and owner of said company. The Class I Co-Trustees may file annual reports with the Secretary of State and/or Division of Corporations for particular state or jurisdiction for any business entity owned by the Trust and may choose the Registered Agent for the business entity owned by the Trust. The Class II Trustee may assign additional powers to the Class I Co-Trustees in his sole discretion, either temporarily or permanently.

All the other reference to Trustees would be understood as given to the Class II Trustees, unless it refers specifically to the Class I Trustee Powers just determined.

The Trustees have, with respect to any property held by them, all powers otherwise granted to them by law, all powers that an unmarried competent owner has over individually owned property, and all powers appropriate to achieve the proper investment, management and distribution of trust property, including the following powers which may be exercised upon such terms and conditions as the Trustees consider appropriate.

[This space left intentionally blank.]

**Management
and Investment
Powers**

The Trustees may manage and invest with the same powers available by law to the management of a corporation or other business entity, such as the power to:

- ◆ retain, invest and reinvest in property of any character, whether foreign or domestic, including pooled funds (for example, common trust funds or mutual funds), illiquid property, non-income producing property, financial instruments and life insurance policies, including investments offered by an institutional Trustee or its affiliates, without regard to any duty to diversify and whether the property is a kind of property in which the Trustees may otherwise invest;
- ◆ transact business with a trust beneficiary or my executors;
- ◆ engage in property transactions that can extend beyond the duration of any trust or that involve property with restricted or clouded title;
- ◆ abandon property and rights considered to be uneconomical;
- ◆ move any trust property from one jurisdiction to another and change the situs of administration of a trust to another jurisdiction, within or without the United States; or
- ◆ continue to exercise the Trustees' powers after termination of a trust and until final distribution of the trust property.

**Combining,
Dividing and
Adding to Trusts**

The Trustees may:

- ◆ combine and hold as a single trust both trust property and property held in another trust, regardless of by whom created, if the terms of both trusts are substantially the same;
- ◆ divide any trust into two or more trusts for any reason the Trustees consider appropriate, and after the division, may exercise any discretionary authority of the Trustees, including over distributions, differently for each new trust; or
- ◆ accept additions to a trust.

The Trustees may shorten the term of the trust otherwise applicable under the heading "Final End of Trusts" if doing so is necessary to permit a combination of trusts or accept additions to a trust and if the Trustees determine that it is in the best interests of the trust beneficiaries.

**✓ Amendments by
Trustees**

The Trustees may, with the consent of the Protector, amend this document by a writing filed with the trust records in order to:

- ◆ obtain or preserve favorable tax treatment;

- ◆ prevent unfavorable tax treatment;
- ◆ restate the terms of this document to eliminate language that has become obsolete or irrelevant due to the passage of time, the lapse or occurrence of contingencies, the separation or division of trusts, or changes in the law;
- ◆ expressly provide for an additional trustee power or authority;
- ◆ limit trustee powers or authority;
- ◆ correct scrivener's errors; or
- ◆ make other administrative changes.

No amendment by the Trustees may be used to change beneficial interests or powers of appointment (except as expressly provided under the heading "Tax Terms") or violate general fiduciary principles of good faith, fairness, and reasonable care. No amendment by the Trustees may be used to change provisions applicable to the Protector, or to eliminate that position, without the Protector's consent, and those provisions cannot be amended by the Trustees unless a Protector is serving and available.

Amendments by Protector

The Protector may amend this document by a writing filed with the trust records to:

- ◆ provide that another person or persons shall assume part of the fiduciary powers and authority of the Trustees (such as over the sale, exchange and investment of all or part of the trust property and the exercise of related voting rights);
- ◆ specify the extent to which that person or persons shall exercise such fiduciary powers and authority independent of the Trustees; or
- ◆ provide the terms and conditions for the appointment, replacement, indemnification, liability and compensation of that person or persons.

No amendment by the Protector may cause any materially burdensome change in a Trustee's responsibilities, or reduce a Trustee's rights to compensation, indemnification or exoneration, without that Trustee's consent. No amendment by the Protector may be used to avoid the intended effect of the restrictions placed on distributions by the caption "Limits on Trustee Powers." Furthermore, any person who assumes any part of the fiduciary powers and authority of the Trustees or any other fiduciary shall be subject to the same restrictions on those powers and authority as if that person were a Trustee or such other fiduciary. In the event of a conflict between the exercise of the power to amend this document by the Trustees and by the Protector, the power of the Protector shall control.

Tax Terms

Tax Law Changes

Based upon the advice of counsel, the Trustees may determine at some time in the future that certain provisions of this trust are likely to lead to material adverse tax treatment due to tax law changes under law applicable to the trust. In that event, the Trustees may, in their discretion, remedy the tax problem by any one or more of the following: (i) judicial or non-judicial remedies available under governing trust law, (ii) terminating the trust early and making distributions as if the trust were uneconomical by reason of its size under the caption "Ending Trusts" or as if the perpetuities limit had been exceeded under the caption "Perpetuities Limit," or (iii) distributing the trust property to other trusts as provided under the caption "Best Interests."

In addition, by a writing filed with the trust records, the Trustees may interpret and even amend this document to take into account any such tax law changes after the date of this document, in order to in their judgment better accomplish the trust purpose to preserve tax results, including, but not limited to, (i) that this trust property is passing free of U.S. wealth transfer tax, and (ii) that this trust property will remain free of such U.S. gift, estate and generation-skipping tax while in the trust.

If a beneficiary is serving as a Trustee, or has the power to change the Trustee, the power of the Trustees to interpret or amend this document shall, as to such beneficiary, be considered the equivalent of a discretionary power of distribution that is restricted as to such beneficiary as provided under the heading "Trustees' Authority Over Distributions" and the caption "Limits on Trustee Powers".

"Tax law changes" for purposes of this provision shall include new statutes, regulations and interpretations that literally change the law or substantially change its application by an important clarification, whether adopted by the U.S. federal, state or other relevant jurisdiction. In determining whether to act under this provision, the Trustees may seek and rely on the advice of competent tax counsel of the relevant jurisdiction.

Estate Taxes

For purposes of this document, "estate taxes" shall have the same meaning as that term is defined in the Uniform Estate Tax Apportionment Act (2003) as promulgated by the National Conference of Commissioners on Uniform State Laws in August 2003 ("Uniform Tax Act"). If the Uniform Tax Act has not been enacted into law by the jurisdiction of my domicile at death, I incorporate by reference into this document all of the provisions of the Uniform Tax Act because they best reflect my intentions.

However, "estate taxes" also shall include any inheritance and succession taxes payable by reason of death (including interest and penalties), other than generation-skipping transfer taxes due to a taxable termination or a taxable distribution.

Tax Elections & Payments

Tax elections may be made without the need for my Trustees to make equitable adjustments among the interests affected by any election. Additionally, upon my death, if the Trustees are required to pay estate taxes attributable to a trust, the Trustees shall rely on a certification by my Executors of the amount, the payment terms and the payee, and shall rely on the assumption that funds paid to the Executors will be properly used.

Additions to Generation-Skipping Trusts

To the extent practicable, the Trustees shall not add property that is not exempt from generation-skipping transfer tax to a trust that is exempt, and in that event may continue that property as a separate trust with provisions identical to the exempt trust, unless the document transferring the addition specifically directs otherwise.

Generation-Skipping Exemption

I expect the Trustees and Alexandra Fierro-Tamarit-Speck's Executors to coordinate their efforts when allocating my generation-skipping transfer tax exemption. Also, I intend that Alexandra Fierro-Tamarit-Speck's exemption from that tax be allocated to the extent practicable first to generation-skipping gifts that she makes in the year of her death but before she dies; second to direct skips (other than those due to disclaimers) that consist of gifts of tangible personal property or specific amounts of property or cash; and third to trusts established at my death that by their terms are intended to take advantage of the exemption against the generation-skipping transfer tax. The Trustees, in their discretion, may allocate his generation-skipping transfer tax exemption in a manner different from the above, provided, however, that a Trustee who is a beneficiary or who is related or subordinate to a beneficiary may not participate in that allocation.

Internal Revenue Code

All references to the "Code" or a section number refer to the Internal Revenue Code of 1986, as amended, or to any successor provisions of law, except as otherwise indicated.

Definitions and Miscellaneous

Document

"This document" means this trust document as it may be amended from time to time.

Trust Property

Unless specifically provided otherwise in this document, "trust property" means income and principal of this trust existing from time to time.

Related or Subordinate

A person shall be considered "related or subordinate" to another person by applying Section 672(c) of the Code. For example, "X" is considered related or subordinate to "Y" in the following circumstances among others: (i) X is Y's spouse (and they live together); (ii) X is Y's father, mother, sibling or descendant; (iii) X is an employee of Y or is an employee of a corporation where Y is a significant voting stockholder or where Y is an executive officer.

Governing Law

This document, all trusts created hereunder shall be governed by the laws of the State of Florida (excluding its choice of law rules).

The Trustees from time to time, by filing a writing with the trust records, may elect to have the laws of another jurisdiction, within or without the United States (the "new jurisdiction"), govern as to matters of administration, if at the time of electing at least one of the following conditions exists: (i) a Trustee resides or has its principal place of business in the new jurisdiction; (ii) a beneficiary of the trust resides or has his, her or its principal place of business in the jurisdiction; (iii) any part or all of the trust property is located in the new jurisdiction; or (iv) an agent for management of any part or all of the trust property is located in the new jurisdiction.

Writings

Whenever the giving of a notice or the exercise of a power, right or authority is required by this document to be in "writing," the writing must be signed by the party taking the action in the presence of two adult witnesses (who must be unrelated to the party taking the action and to each other), signed by the witnesses and dated in some identifiable way. Whenever there is more than one such writing signed by the same person and they conflict with each other, the writing with the latest date shall prevail.

Delivery of Writings

To be effective, any writing that exercises a right held during a person's lifetime to amend or revoke this document, or any writing (other than a probated Will) that exercises a power to affect the disposition of property or payment of funds, must be delivered to the Trustees during that person's life or come into the Trustees' possession within 60 days after that person's death. Such a writing shall be revocable unless specified otherwise.

Exercise of Powers

Any power, authority or right (such as those relating to the, disposition of property, change of fiduciaries or amendments to this document) may be exercised in whole or in part, and any number of times, unless this document expressly provides otherwise.

Powers of Appointment

A power of appointment (sometimes referred to as a "power to change" a trust) may not be exercised in any manner that would suspend the power to alienate trust property or extend a trust beyond the termination date (if any) provided under the heading "Final End of Trusts," or that would affect the incidents of ownership over any insurance policy on the life of the holder of the power if the property subject to the power is not otherwise includible in the federal taxable estate of the holder. A power of appointment shall be exercised by specific reference to the provision of this document granting that power, and that reference shall be contained in the power-holder's Will admitted to probate or in a writing delivered to the Trustees, whichever bears the later date.

If a power of appointment prohibits a beneficiary from exercising it to appoint property to or for himself or herself, then the beneficiary may not exercise the power to appoint property, in trust or otherwise, to or for the beneficiary, the beneficiary's estate, the beneficiary's creditors, or the creditors of the beneficiary's estate. This limitation is meant to ensure that such a power of appointment is treated as a limited, not general, power of appointment.

No Bond	No fiduciary shall be required to post bond or other security to qualify or act under this document, including for the advance payment of commissions. If a fiduciary may not be excused from giving bond, then any required bond shall be in the lowest amount permitted and without surety.
Charity	A "charity" means any institution, organization, or other person, wherever in the world organized or located, established exclusively for the purposes recognized as charitable by the jurisdiction in which it is located.
Person	A "person" may mean an individual or an entity unless the context clearly indicates otherwise.
Availability of Others	Whenever an action by the Protector or the Trustees requires a person's consent, consultation or direction, the Protector, or the Trustees as the case may be, can act without meeting that requirement if the person is unaccountably absent or incapacitated, or otherwise unavailable within a reasonable time to participate.
Disclaimers	If a person disclaims a right, power or interest under only a specific provision of this document, then he or she shall be treated as if he or she did not survive only for purposes of that provision.
Income Becomes Principal	Any undistributed income shall be added to principal annually. Any trust income that is on hand or accrued at the time of a person's death or other event that requires a disposition or division of the trust shall pass as part of the principal to the successors in interest.
Alternatives to Direct Payments	The power of the Trustees to make distributions to an individual includes the power: (1) to apply it for the benefit of the individual, including the purchase of goods or services; (2) to allow the individual to use trust property; (3) to provide for the individual by making payments to a natural or legal guardian, committee, conservator, custodian, parent or other relative, to an individual with whom the individual resides, or to a new or existing trust for that individual, and (4) if the individual is incapacitated, to accumulate income. In the case of a minor, a custodian may be chosen by the Trustees under the applicable Uniform Transfers to Minors Act (or any similar law), selecting age 21 as the termination age if the law so allows and the Trustees so decide. This power may not be exercised in any manner that would extend a trust beyond the termination date provided under the heading "Final End of Trusts." The Trustees shall have no further responsibility for any payment made under this authority.
Interpreting This Document	The text under the headings "My Beliefs and Intentions" and "Overview" describes my principles and objectives and summarizes the plan. General and specific instructions should be construed as consistent with one another, but if that is not possible, the more specific language controls. Also, inconsistencies shall be resolved as necessary to achieve favorable tax treatment.

Name of Trust

This document and the trusts created under this document shall be known as the "Tamarit Trust," and such other name or names as the Trustees decide.

I have executed two copies of this document, each of which shall be an original, this 22 day of March, 2018.

I Sign

Maria Desamparados Tamarit-Orti
Maria Desamparados Tamarit-Orti
Grantor

Witnesses Sign

[Signature]
[Signature]

Trustee Signs

Alexandra Fierro Tamarit-Speck
Alexandra Fierro Tamarit-Speck
Class II Trustee

Gary M. Singer, Esq.
Gary M. Singer, Esq.,
Class I Trustee

Witnesses Sign

[Signature]
Rebeca Parriaga
[Signature]

Hector Wheeler
[Signature]

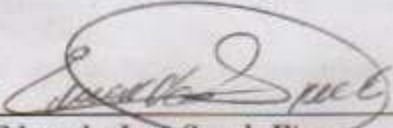
State of Florida

County of Miami Dade

The foregoing instrument was acknowledged before me this 22th day of March 2018, by Maria Desamparados Tamarit Orti and Alexandra Fierro Tamarit, Produced ID Spain Passport No. XDA094687 and Switzerland Passport No. X0328824 as identification



Trustee Signs


Eduardo Jose Speck-Fierro
Class III Trustee

Witnesses Sign


Caesar Monillo



LOCATOR

NAMING DECISION MAKERS.....	1
Naming Trustees.....	1
Naming Investment Director.....	2
Naming Distribution Director.....	2
Naming Protectors.....	3
Family Power to Replace Protector.....	3
Decisions if Deadlock.....	4
Identity of Fiduciaries.....	4
MY BELIEFS AND INTENTIONS.....	5
Purposes of Trust.....	5
Managing Wealth.....	5
Beneficiary Education.....	5
Managing Change.....	5
Investment Decisions.....	5
Authority of Investment and Distribution Directors.....	5
Checks and Balances.....	6
Disputes.....	6
Pooling of Resources.....	6
OVERVIEW.....	6
Revocable Trust.....	6
Future Gifts to Trust.....	6
Initial Trust.....	6
Separate Trusts for Descendants.....	6
Limits on Spouses' Interests.....	7
Descendants.....	7
Protecting Against Creditors.....	7
Tax Results.....	7
DETAILS OF MY PLAN.....	7
Overriding Rules.....	7
Right to Change.....	7
Power to Delay Division.....	7
Compensation for Unequal Distributions.....	8
No Right to Distributions or Appointments.....	8
Discretion to Add Spouse as Trust Beneficiary.....	9
If Included in My Estate.....	9
Special Restrictions on Trustee Powers.....	9
Right to Reside.....	9
Notice Pursuant to F.S. 736.1008.....	10
Family Trusts.....	10
Initial Trust.....	10
Changing Initial Trust.....	10
Initial Division.....	11
Manner of Division.....	11

Separate Trust for a Key Beneficiary	11
Changing Benefits of a Separate Trust for a Key Beneficiary	11
Subdividing a Separate Trust for a Key Beneficiary	12
Final End of Trusts	13
Perpetuities Limit	13
Restriction on Exercise of Powers	13
Contingent Trusts	13
Secondary Beneficiaries	14
If No One Else	14
Important Terminology	14
Identification of Family	14
Adopted, Later Born and Illegitimate Children	14
Incapacity	15
Trustees' Authority Over Distributions	15
Use	16
Support	16
Best Interests	16
Regular Payments	16
Sprinkling Distributions	17
Limits on Distributions to Spouses of Descendants	17
Distributions During Guardianship	17
Priorities	18
Nature of Distributions	18
Limits on Trustee Powers	18
Restrictions on Decisions by Entity Trustees	19
Mixed Property	19
Ending Trusts	19
Protecting Against Creditors	20
Limits On Transfers	20
Termination Power	20
Threats from Creditors	20
Checks on Trustees' Power	20
Alternate Trusts for Family	20
Checks on Protector's Consent	21
Trustees	21
Initial and Successor Trustees	21
Replacing Trustees	21
Resignation of Trustees	22
Failsafe Trustee	22
Disqualified Persons	22
Process for Trustee Changes	22
Compensating Trustees	22
Investment Director	23
Initial Investment Director	23
Successor Investment Directors	23
Resignation of Investment Director	23
Process for Investment Director Changes	23
Compensating Investment Directors	24
Failsafe Investment Director	24

Distribution Director.....	24
Initial Distribution Director	24
Successor Distribution Directors	24
Resignation of Distribution Director	24
Disqualified Persons	24
Process for Distribution Director Changes.....	25
Compensating Distribution Directors	25
Failsafe Distribution Director	25
Protector	25
Protector	25
Successor Protectors	25
Resignation of Protectors	25
Fail-safe Protector.....	25
Decisions by Protector.....	26
Restrictions on Decisions by Entity Protectors	26
Index of Protector Powers.....	26
Compensating Protectors.....	26
Rules for Trustee Decisions	27
Joint Decisions	27
Investment Decisions.....	27
Investment Decisions.....	27
Restricted Trustee Decisions	27
Division of Powers Among Trustees	27
Delegation of Powers.....	27
Disputes and Conflicts	27
Conflicts of Interest.....	27
Personal Liability of Trustees.....	28
Protecting the Trustee	28
Personal Liability of Protector.....	28
Prior Administration.....	29
Trustee Accounts.....	29
Approval of Accounts	29
Confidentiality	29
Alternative Dispute Resolution by Mediation.....	29
Restrictions on Litigation	30
Service on Beneficiaries.....	30
Virtual Representation	30
Protection of Representatives	30
Trustees' Power to Apply Provisions	30
Directors' Responsibilities and Liabilities.....	31
Distribution Decisions	31
Combining and Dividing Trusts	31
Change in Place and Law of Administration	31
Additional Powers of Distribution Directors.....	31
Investment Decisions.....	31
Management and Voting of Company Interests.....	31
Restrictions on Voting Rights	31
Independent Fiduciary.....	32
Joint Decisions	32

Delegation of Powers.....	32
Nonvoting Advisors to Directors.....	32
If No Director	32
Trustee Duties Vis-à-Vis Director	32
Duties and Liabilities of Director	33
Restrictions on Decisions by Directors	33
General Powers of Fiduciaries.....	33
Powers	33
Management and Investment Powers.....	34
Combining, Dividing and Adding to Trusts	34
Amendments by Trustees	34
Amendments by Protector	35
Tax Terms.....	36
Tax Law Changes.....	36
Estate Taxes.....	36
Tax Elections & Payments.....	37
Additions to Generation-Skipping Trusts	37
Generation-Skipping Exemption	37
Internal Revenue Code	37
Definitions and Miscellaneous.....	37
Document	37
Trust Property.....	37
Related or Subordinate	37
Governing Law	37
Writings.....	38
Delivery of Writings.....	38
Exercise of Powers	38
Powers of Appointment.....	38
No Bond.....	39
Charity	39
Person.....	39
Availability of Others.....	39
Disclaimers.....	39
Income Becomes Principal	39
Alternatives to Direct Payments	39
Interpreting This Document.....	39
Name of Trust	40

Defined Terms and Phrases

	<u>Page</u>
	<u>Definition</u>
	<u>Location</u>
ADR	29
Best interests	16
Charity	39
Descendant	14
Dispute	29
Estate taxes	36
Incapacity	15
Independent Distribution Director	2
Key beneficiary	11, 12
Person	39
Protector	26
Related or subordinate	37
Representative	30
Support	16
Termination declaration	20
This document	37
Trust property	37
Trustees	1
Uniform Tax Act	36
Writing	38



Estado de Florida
Departamento de Estado

APOSTILLA

(Convención de La Haya del 5 de octubre 1961)

1. País: Estados Unidos de América

Este documento público

2. ha sido firmado por Michel Nicolas

3. en su calidad de Notario Público de Florida

4. y está provisto del Sello y Estampilla de Notario Público, Estado de Florida

Certificado

5. en Tallahassee, Florida

6. el día veintisiete de Marzo, D.C., 2018

7. por el Secretario de Estado, Estado de Florida

8. número 2018-35775

9. Sello

(Hay un sello. Gran sello del

del Estado ~~de Florida. En Dios nosotros confiamos)~~

10. Firma

(firma ilegible)

Secretario de Estado

Yo, ARTURO RAMIREZ GOMEZ DE LA TORRE, conocedor del idioma inglés y conforme lo faculta el artículo sexto del Decreto número 601 publicado en el Registro Oficial número 48 del veinte de marzo de mil novecientos ochenta y cinco, procedo a traducir del idioma inglés al idioma castellano, en una foja, el documento que contienen la apostilla adjunta la Constitución del Fideicomiso Tamarit.

ARTURO RAMIREZ GOMEZ DE LA TORRE
C.C.0903390812



Factura: 001-004-000065811

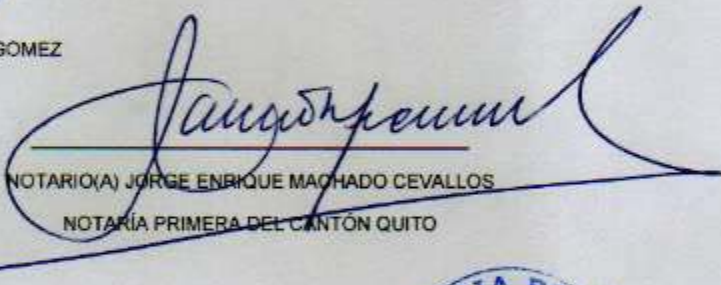


20181701001D03716

DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMAS N° 20181701001D03716

Ante mí, NOTARIO(A) JORGE ENRIQUE MACHADO CEVALLOS de la NOTARÍA PRIMERA, comparece(n) DE LA TORRE RAFAEL ARTURO RAMIREZ GOMEZ portador(a) de CÉDULA 0903390813 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil CASADO(A), domiciliado(a) en QUITO, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de TRADUCTOR(A); quien(es) declara(n) que la(s) firma(s) constante(s) en el documento que antecede, es(son) suya(s), la(s) misma(s) que usa(n) en todos sus actos públicos y privados, siendo en consecuencia auténtica(s), APOSTILA ADJUNTA LA CONSTITUCION DEL FIDEICOMISO TAMARIT para constancia firma(n) conmigo en unidad de acto, de todo lo cual doy fe. La presente diligencia se realiza en ejercicio de la atribución que me confiere el numeral noveno del artículo dieciocho de la Ley Notarial - El presente reconocimiento no se refiere al contenido del documento que antecede, sobre cuyo texto esta Notaria, no asume responsabilidad alguna. - Se archiva un original. QUITO, a 14 DE AGOSTO DEL 2018, (12:59).

DE LA TORRE RAFAEL ARTURO RAMIREZ GOMEZ
CÉDULA 0903390813


NOTARIO(A) JORGE ENRIQUE MACHADO CEVALLOS
NOTARÍA PRIMERA DEL CANTÓN QUITO





CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD



Número único de identificación: 0903390813

Nombres del ciudadano: RAMIREZ GOMEZ DE LA TORRE RAFAEL
ARTURO

Condición del cedulado: CIUDADANO

Lugar de nacimiento: ECUADOR/PICHINCHA/QUITO/GONZALEZ
SUAREZ

Fecha de nacimiento: 28 DE FEBRERO DE 1940

Nacionalidad: ECUATORIANA

Sexo: HOMBRE

Instrucción: SUPERIOR

Profesión: EMPLEADO PRIVADO

Estado Civil: CASADO

Cónyuge: STACEY SANCHEZ SUSANA DEL C

Fecha de Matrimonio: 24 DE ENERO DE 1986

Nombres del padre: RAMIREZ MIÑO BOLIVAR ARTURO

Nombres de la madre: GOMEZ DE LA TORRE MARIA

Fecha de expedición: 17 DE JUNIO DE 2015

Información certificada a la fecha: 14 DE AGOSTO DE 2018

Emisor: NARCISA EDUVIGES ORDÓÑEZ PATIÑO - PICHINCHA-QUITO-NT 1 - PICHINCHA - QUITO



N° de certificado: 182-146-08328



182-146-08328

Ing. Jorge Troya Fuertes

Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación

Documento firmado electrónicamente





THE TAMARIT TRUST

he

The Tamarit Trust



Al firmar este documento, establezco hoy un fideicomiso de más de \$ 10 con los Fideicomisarios nombrados bajo el encabezado "Nombrar a los Tomadores de Decisiones" que actúan como Fideicomisarios iniciales. Para mayor comodidad, me refiero a todos los individuos y empresas que pueden ser Fideicomisarios como los "Fideicomisarios". Identifico a los que toman las decisiones inmediatamente a continuación. Para ayudar a los lectores, primero declaro mis creencias e intenciones y luego resumo mi plan. Los detalles vienen a continuación, seguidos de las provisiones técnicas. Se adjuntan referencias de página para todos los títulos y títulos y la mayoría de las definiciones.

NOMBRAMIENTO DE LOS TOMADORES DE DECISIONES

Nombramiento Fideicomisarios

Los Fideicomisarios originales son:

Co-Fideicomisarios Originales de la Clase I

El Fideicomisario Original de la Clase I será Gary M. Singer, Esq.

Fideicomisario Original de la Clase II

El Fideicomisario Original de la Clase II será Alexandra Fierro-Tamarit-Speck.

Fideicomisario Original de la Clase III

El Fideicomisario Original de la Clase III será Eduardo José Speck-Fierro.

Siempre ningún Fiduciario podrá servir hasta el momento en que dicho Fideicomisario cumpla 25 años.

Cualquier Fideicomisario bajo la Clase III debe alcanzar un consenso de mayoría mínima de todos los Fideicomisarios que actualmente prestan servicios, menos uno, para poder actuar.

A los fines del presente Contrato de Fideicomiso, cada vez que un (1) Fiduciario esté prestando servicios en cualquier Clase, todas las referencias a los "Co-fideicomisarios" múltiples de esa Clase se aplicarán al Fideicomisario único que preste servicios en esa Clase.

Si en algún momento no hay fideicomisarios en funciones, uno o más fideicomisarios sucesores serán nombrados por el Protector, según lo dispuesto bajo el título "Fideicomisarios".



Además de cualquier otro requisito presentado en este documento, Alexandra Fierro-Tamarit-Speck nunca podrá ser removida de ninguna posición fiduciaria bajo este fideicomiso a menos que esté certificado en un escrito notariado ejecutado por María Desamparados Tamarit-Orti que Alexandra Fierro-Tamarit-Speck no está habilitada para que pueda continuar en dicho papel.

Para la capacidad anterior de Alexandra Fierro-Tamarit-Speck, así como cualquier otra capacidad especial de Alexandra Fierro-Tamarit-Speck establecida aquí, donde el sucesor de dicha capacidad no haya sido asignado, entonces cualquier Protector (es) sucesor (es) seleccionado (s) por Alexandra Fierro-Tamarit-Speck sería el nombre del fiduciario sucesor en tal capacidad especial.

La Otorgante ha decidido renunciar al nombramiento de un Director de Inversiones inicial. Sin embargo, las disposiciones de fideicomiso relacionadas con el nombramiento y los deberes de un Director de Inversiones controlarán si la Otorgante decide designar Directores de Inversiones en el futuro.

Cualquier obligación prescrita aquí para la función de Director de Inversiones será responsabilidad del Fideicomisario de Clase II hasta el momento en que se designe un Director de Inversiones.

**Nombramiento
Director de
Inversiones**

Cada Director de Inversiones tiene la facultad de nombrar a su sucesor, tal como se estipula bajo el título "Director de Inversiones". Una persona nombrada como Director de Inversiones sucesor está calificado para comenzar a prestar servicios una vez que tenga al menos 25 años.

En cuanto a cualquier fideicomiso separado creado bajo este documento (es decir, cualquier fideicomiso que no sea el fideicomiso inicial), el beneficiario clave de un fideicomiso separado se convertirá en el único Director de inversiones de su fideicomiso separado si tiene al menos 25 años de edad. Si el beneficiario clave no tiene al menos 25 años de edad en dicha división, entonces él o ella se convertirá en el único Director de Inversiones de su fideicomiso separado al cumplir los 25 años (y cualquier otra persona que en ese momento sirva como Director de Inversiones en su lugar, se considerará que el beneficiario clave ha renunciado a la aceptación de la función por parte del beneficiario clave).

La Otorgante ha decidido renunciar a la designación de un Director de Distribución inicial y un Director de Distribución Independiente.



**Nombramiento
Director de
Distribución**

Sin embargo, las disposiciones del fideicomiso relacionadas con el nombramiento y los deberes de un Director de Distribución y un Director de Distribución Independiente se controlarán si la Constituyente decide nombrar a cualquier Director de Distribución (s) y / o Director (es) de Distribución Independiente en el futuro.

Cualquier obligación prescrita aquí para la función de Director de Distribución y/o Director de Distribución Independiente será responsabilidad del Fideicomisario de Clase II hasta el momento en que se designe un Director de Inversiones y/o Director de Distribución Independiente.

En todo momento habrá un Director de Distribución Independiente a cargo. Un "Director de Distribución Independiente" es un Director que puede tomar decisiones de distribución sin estar sujeto a ninguna de las limitaciones descritas bajo el título "Límites de poderes del Fideicomisario". Los Directores de Distribución pueden actuar sin la participación o el consentimiento del Director de Distribución Independiente a menos que de los Directores de Distribución (que no sean el Director de Distribución Independiente) se les prohíbe actuar como resultado de las limitaciones bajo el título "Límites en la Autoridad de Fideicomisarios sobre Distribuciones." El Director de Distribución Independiente solo puede ser reemplazado por otro Director de Distribución Independiente.

Los Directores de Distribución Sucesores, que no sean el Director de Distribución Independiente, serán designados de la misma manera para el nombramiento de los Directores de Inversiones sucesores bajo el encabezado "Nombrar a Director de Inversiones", arriba y de otra manera como se provee bajo el encabezado "Director de Distribución".

**Nombramiento
de Protectores**

Alexandra Fierro-Tamarit-Speck es la Protectora inicial. Si Alexandra Fierro-Tamarit-Speck cesará en su función como Protectora, entonces Eduardo José Speck-Fierro servirá como Primer Protector Sucesor. Los Protectores Sucesores se designarán de la misma manera prevista para el nombramiento de los Directores de Inversiones sucesores bajo el título " Nombramientos de Director de Inversiones", arriba y de otra manera como se provee bajo el encabezado "Protector".

En cuanto a cualquier fideicomiso separado bajo este documento (es decir, cualquier fideicomiso que no sea el fideicomiso inicial), cuando un beneficiario clave cumpla 30 años, él o ella se convertirá en el único Protector de su fideicomiso separado (y cualquier otra persona que sirva como Protector se

considerará que ha renunciado a la aceptación de la función por parte del beneficiario clave).

Si en algún momento no hay un Protector de un fideicomiso y no se ha designado o designado un Protector sucesor dentro de un tiempo razonable, se designará un Protector sucesor según lo dispuesto en el título "Protector de seguridad".

**Poder Familiar
para
reemplazar un
Protector**

Sin perjuicio de cualquier otra disposición de este documento, el Protector de cualquier fideicomiso creado en virtud de este documento puede ser removido de su cargo y un sucesor de dicho Protector eliminado nombrado de la siguiente manera:

- por la decisión de Alexandra Fierro-Tamarit-Speck;
- si Alexandra Fierro-Tamarit-Speck no puede y / o está dispuesta a servir, entonces por decisión del Fideicomisario de Clase III;

• si el (Los) Fiduciario (s) de Clase III no pueden, no desean, o un Fideicomisario de Clase III sucesor no ha sido nombrado, entonces por la decisión de

- por el consentimiento del 80% de los descendientes vivos de Alexandra Fierro-Tamarit-Speck;

provisto, sin embargo, que este poder no puede ser ejercido para nombrar como sucesor a un Protector removido cualquiera de las personas que participan en el ejercicio de este poder o cualquier persona relacionada o subordinada a tal persona, o cualquier persona que de otro modo sea descalificada bajo los términos de este documento de servir como Protector.

Además, este poder de remoción no se puede ejercer para eliminar a ninguna de las siguientes personas, si él o ella está sirviendo como Protector:

- Alexandra Fierro-Tamarit-Speck; o
- un beneficiario del fideicomiso en cuestión.

**Decisiones en
un punto**

Si hay un número par de personas que prestan servicios (por ejemplo, un número par de Directores de Distribución) y no pueden tomar una decisión



muerto

como resultado de un punto muerto, entonces la decisión en cuestión se remitirá a un panel de tres personas que pueden ejercer el poder y la autoridad de los responsables de la toma de decisiones al tomar la decisión. Cada miembro del panel estará protegido de la responsabilidad bajo las mismas disposiciones aplicables a los responsables de la toma de decisiones en cuestión, como si cada miembro hubiera sido designado como responsable de la toma de decisiones.

El panel estará compuesto por las siguientes personas:

- Alexandra Fierro-Tamarit-Speck; si ella es capaz y está dispuesta a servir;
- Cada miembro del panel tiene el poder de nombrar a su propio sucesor; si alguno de los miembros nombrados del panel no puede o no quiere servir, entonces él o ella será reemplazado por su sucesor designado;
- si no hay miembros del panel ni sucesores designados, el Protector designará a los miembros del panel sucesor, siempre que el Protector no pueda designarse a sí mismo, un beneficiario del fideicomiso o cualquier persona relacionada o subordinada a un beneficiario del fideicomiso, el Protector o cualquier donante al fideicomiso.

Identidad de los Fiduciarios

Conforme a las disposiciones anteriores, en ciertos momentos las mismas personas pueden servir como Fideicomisarios, Director de Inversiones, Director de Distribución o Protector de un fideicomiso. Me doy cuenta de que esto elimina algunos de los controles y equilibrios que resultarían de tener diferentes personas que sirven en esos roles. Por ejemplo, si la misma persona se desempeña como Directora y Protectora, él o ella puede (pero no necesita) elegir renunciar a su autoridad como Director (tal vez a favor de una compañía de fideicomisos institucional) pero permanecer involucrado en el gobierno del fideicomiso como Protector. Además, he proporcionado más adelante en este documento que, cuando dos o más personas están sirviendo como fiduciario, entonces pueden actuar solo de la siguiente manera, a menos que se indique expresamente lo contrario en este documento:

- en cuanto a los Fideicomisarios, generalmente por consentimiento de la mayoría (pero cuando ciertos miembros de la familia están sirviendo menos de la mayoría, se puede requerir el consentimiento para la acción del Fiduciario);
- en cuanto al Director de Inversiones, por consentimiento de la mayoría;
- como Director de Distribución, por consentimiento mayoritario (pero la



participación del Director de Distribución Independiente requerida, como se establece bajo el encabezado "Nombramiento del Director de Distribución"), excepto que una distribución desigual del fideicomiso inicial requerirá el consentimiento unánime (como se describe bajo el título "Decisiones conjuntas" bajo el título "Responsabilidades y Compromisos de los directores");

- en cuanto a Protector, por consentimiento unánime.

Esto proporciona algunos controles y equilibrios entre las funciones cuando varias personas están sirviendo.

MIS CREENCIAS E INTENCIONES

Propósito del Fideicomiso

Este fideicomiso establece un plan para gobernar la propiedad en beneficio de Alexandra Fierro-Tamarit-Speck de por vida. Mi objetivo es preservar y mejorar su bienestar y promover los valores que respeto.

Administrando la riqueza

Creo que la riqueza enriquece la vida sólo si está bien administrada. Al crear oportunidades y alentar la participación, mi plan tiene la intención de fomentar vidas satisfactorias y responsables, en lugar de retardar las ambiciones, inhibir los logros o disminuir la autoestima. La buena gestión incluye más que una inversión exitosa. Incluye el gasto equilibrado y la preservación de las opciones al ejercer una buena administración de los fondos para el futuro, pero también utilizar el dinero desde el principio de maneras fructíferas para mejorar las vidas de los jóvenes.

Educación de Beneficiarios

Animo a los Fideicomisarios a informar a los beneficiarios actuales sobre los términos del fideicomiso, la propiedad del fideicomiso y el efecto del fideicomiso sobre ellos, especialmente después de que ya no pueda hacerlo. Este proceso debe ser regular y continuo, y debe comenzar a la edad más temprana. Los Fideicomisarios razonablemente creen que un beneficiario es lo suficientemente responsable como para entender la información. Animo a los beneficiarios a que se informen sobre impuestos, inversiones y otros asuntos financieros, pero que busquen el asesoramiento de expertos cuando sea necesario.

Cambios de

Me doy cuenta de que las circunstancias cambian y, por lo tanto, mi plan es



participación del Director de Distribución Independiente
requerida, como se establece bajo el encabezado "Nombramiento del Director de
Distribución" excepto que una distribución desigual del fideicomiso inicial

Administración

flexible. Brinda a los Fideicomisarios amplia libertad para tomar decisiones y autoriza a los Fideicomisarios y al Protector a amplificar y cambiar las disposiciones administrativas y a rescindir los fideicomisos. Además, ciertos miembros de la familia pueden crear nuevos fideicomisos, ampliar o acortar fideicomisos existentes e incluso agregar nuevos beneficiarios o eliminar los existentes. Otros medios para hacer tales cambios en mi plan pueden ser provistos por la ley, incluso por litigio, pero estas alternativas no deben usarse a menos que sea realmente necesario.

Decisiones de Inversión

La preservación de la riqueza requiere atención para una mayor creación de riqueza, y esto a veces puede justificar el sacrificio de liquidez.

Autoridad de los Directores de Inversión y Distribución

Se han otorgado amplios poderes y autoridad a los Fideicomisarios, pero para facilitar los propósitos del fideicomiso, este documento asigna poder y autoridad sobre las inversiones exclusivamente a un Director de Inversiones, y sobre las distribuciones exclusivamente a un Director de Distribución. En la medida permitida por la ley, el plan es relevar y excluir a los Fideicomisarios de toda responsabilidad por las decisiones de inversión y distribución, siempre que haya un Director apropiado dispuesto y capaz de realizar esa función.

Cheques y Saldos

A pesar de que los Fideicomisarios siempre deben actuar con imparcialidad y con un cuidado razonable, faculto a un Protector para que elimine y reemplace a un Fiduciario como un freno contra el abuso de autoridad y el bajo rendimiento. El poder del Protector también debe usarse imparcialmente y con un cuidado razonable. No he impedido que un beneficiario sirva como Protector, pero servir en ese rol puede afectar los estándares para hacer distribuciones a ese beneficiario y a otros.

Disputas

Para promover la armonía y reducir los costos, mi plan incluye procedimientos para ayudar a resolver cualquier disputa y pregunta fuera del tribunal siempre que sea posible. Los fideicomisarios que son personas están protegidos de la amenaza de responsabilidad personal a menos que sean culpables de una falta grave.

Puesta en común de recursos

Los fideicomisos se pueden administrar por separado, pero mi plan, sin embargo, contempla actividades conjuntas entre fideicomisos con el fin de reunir recursos financieros y personales

VISION DE CONJUNTO

Revocabilidad del Fideicomiso

Dado que se trata de un "fideicomiso revocable", puedo modificar, ampliar, aclarar, reformar, revocar o rescindir cualquiera de las disposiciones de este fideicomiso mediante notificación al Fideicomisario de Clase II. Ni mi Apoderado legal actuando bajo un poder ni ninguna otra persona (que no sea yo) tendrá el poder de alterar, enmendar, modificar, revocar o terminar ninguna de las disposiciones de este fideicomiso. A mi muerte, este fideicomiso se convertirá en irrevocable (a excepción de un poder que puede ejercer el Protector del Fideicomiso).

Regalos futuros Al Fideicomiso

Yo, y cualquier otra persona, puedo, en cualquier momento, otorgar, transferir o transmitir, ya sea por transferencia entre vivos o por sucesión por causa de muerte, al Fideicomisario la propiedad adicional que desee para formar parte de cualquier fideicomiso creado y sujeto a la aceptación por parte del Fideicomisario, dicha propiedad adicional se asignará a los fideicomisos sobre la base especificada en el instrumento por el cual se transfieren tales bienes, y posteriormente será retenida, administrada y distribuida por el Fiduciario de conformidad con las disposiciones de este fideicomiso.

Fideicomiso Inicial

Inicialmente el fideicomiso será mantenido en un solo fideicomiso y usado en beneficio del Otorgante por la duración de su vida
Tras la muerte de la Otorgante, todos los intereses restantes y las distribuciones del fideicomiso (100%) serán en beneficio de los herederos de María Desamparados Tamarit-Orti.



Fideicomisos separados para los descendientes

Tras la muerte de la Otorgante (o Constituyente) , el Fideicomiso inicial se dividirá en fideicomisos iguales para los descendientes de María Desamparados Tamarit-Orti.

Límite de los intereses de las esposas

Siempre que un cónyuge (o cónyuge sobreviviente) de un descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti, sea beneficiario de un fideicomiso, ciertos límites a las distribuciones y el uso de la propiedad fiduciaria se aplican a los intereses del cónyuge, como se establece en el título "Límites de distribuciones a Esposas de descendientes "

Descendientes

Los términos "niño" o "descendiente" generalmente incluyen individuos que son legalmente adoptados y, en ciertas circunstancias, incluyen personas nacidas fuera del matrimonio legal.

Protección contra los acreedores

Un beneficiario no puede vender ni asignar sus intereses en un fideicomiso (por ejemplo, a los acreedores). Además, en casos extremos, el interés de un beneficiario puede terminar en respuesta a una amenaza grave de que se desvíe a fines no deseados.

Resultados tributarios

Entiendo que los obsequios a este fideicomiso se deben considerar completos para el impuesto federal sobre donaciones, que la propiedad del fideicomiso no debe estar sujeta a impuestos federales sobre mi muerte y que este fideicomiso no tiene la intención de incurrir en un impuesto federal a la transferencia. Las consecuencias impositivas deben tenerse en cuenta, pero no deben controlarse. Un fideicomiso puede comenzar o continuar incluso si los impuestos a la transferencia de riqueza han sido derogados, porque los fideicomisos tienen otros propósitos que no sean el ahorro de impuestos.

DETALLES DE MI PLAN

Reglas Imperativas (Reglas anuladas)

Derecho de efectuar cambios

Puedo alterar, enmendar, modificar, revocar o cancelar cualquiera de las disposiciones de este fideicomiso mediante notificación al Fideicomisario de Clase II. Ni mi abogado de hecho actuando bajo un poder ni ninguna otra persona (que no sea yo) tendrá el poder de alterar, enmendar, modificar, revocar o terminar ninguna de las disposiciones de este fideicomiso. A mi muerte, este fideicomiso se convertirá en irrevocable (a excepción de un poder que puede ejercer el Trust Protector).



**Poder para
demorar la
división**

Los términos de este documento de vez en cuando establecen que un fideicomiso se divide en acciones entre individuos y luego se distribuye a esos individuos o se mantiene en fideicomisos adicionales para el beneficio principal de esos individuos, respectivamente. A pesar de los términos que dictan cuándo ocurrirá la división (una "División programada"), los individuos por voto unánime pueden ordenar a los fideicomisarios que retrasen la división de ese fideicomiso hasta su "División pospuesta". Durante este período de retraso, el fideicomiso continuará administrándose como si el tiempo para la División programada aún no hubiera ocurrido. Sin embargo, en el momento de la "División pospuesta", el fideicomiso se dividirá como si acabara de ocurrir el momento de la División programada y asumirá, para fines de división, que todas esas personas viven en ese momento. La "División pospuesta" de un fideicomiso tendrá lugar cuando cualquiera de esos individuos ordene, por escrito, a los fideicomisarios que dividan ese fideicomiso o, si es anterior, a la muerte del primero de esos individuos que fallezca. A los efectos de dividir el fideicomiso, sin embargo, las distribuciones desproporcionadas durante el período de demora serán compensadas por los Fideicomisarios según lo dispuesto a continuación. Además, si la División Aplazada se activa por la muerte de dicho individuo, entonces ese difunto podrá designar su parte (después de cualquier ajuste por distribuciones desproporcionadas) como si esa parte fuera un fideicomiso separado bajo el título "Cambio de Beneficios". de un Fideicomiso separado para un beneficiario clave "y ese difunto había sido el beneficiario clave de ese fideicomiso.

**Compensación
por
distribuciones
desiguales**

Tengo la intención de que esta propiedad en fideicomiso se use y, en última instancia, se distribuya entre los beneficiarios del fideicomiso de manera individual. Con respecto a la confianza inicial, cada uno de los hijos de Maria Desamparados Tamarit-Orti será la "raíz" de su rama. En cuanto a cualquier fideicomiso creado después de la división del fideicomiso inicial, la "raíz" será el beneficiario clave de dicho fideicomiso; con la condición, sin embargo, de que, si hay más de un beneficiario clave, entonces el ancestro común más cercano que sea descendiente de Maria Desamparados Tamarit-Orti, sea la "raíz".

En consecuencia, al dividir cualquier fideicomiso creado bajo este documento, si los Fideicomisarios han hecho una distribución (con la excepción de cualquier distribución hecha por Alexandra Fierro-Tamarit-Speck mientras actúa como Fideicomisario de Clase II) a uno o más miembros de una sucursal que es desproporcionado con respecto a lo que se distribuyó a uno o más miembros de



la otra rama (o sucursales) que son beneficiarios del fideicomiso en cuestión, esa otra (s) rama (s) será compensada por tales distribuciones desiguales, y dentro de una rama, si una distribución ha sido hecha por los Fideicomisarios a uno o más miembros de esa rama que es desproporcionada con respecto a lo que se distribuyó a otros miembros de esa rama, luego se realizará un ajuste compensatorio similar entre los miembros de esa rama

Al interpretar lo anterior, pretendo que los términos "hecho para" o "distribuido para" incluyan distribuciones en beneficio de una persona, pero excluirán una transferencia de activos de conformidad con el poder de designación de un beneficiario. Al determinar si una distribución es desproporcionada, los Fideicomisarios deberán ignorar las distribuciones para una persona que sea menos de \$ 5,000 en total en un año o que sean para salud o educación (siempre que la distribución para educación esté limitada a educación preescolar, primaria y secundaria y no más de un grado y un título de posgrado). Además, si los Fideicomisarios determinan que se ha realizado una distribución material desproporcionada, entonces, al dividir el fideicomiso, los Fideicomisarios ajustarán el valor de esa distribución para tener en cuenta el valor temporal del dinero desde el momento de esa distribución: un índice de inflación apropiado (como CPI, todos los consumidores urbanos de los EE. UU.) más 50 puntos básicos (bps) sería una tasa apropiada para usar en ese ajuste.

Específicamente, no he ordenado la mecánica de cómo los Fideicomisarios deben cumplir esta tarea, sino que he expresado el principio general que deben aplicar los Fideicomisarios.

Sin perjuicio de cualquier otra disposición de este documento, mientras un hijo u otro descendiente de Maria Desamparados Tamarit-Orti, esté casado, a menos que sea parte en un acuerdo vinculante prematrimonial o postmatrimonial que aborde la disposición de su propiedad en caso de divorcio o separación y en caso de fallecimiento:

- los Fideicomisarios no pueden hacer ninguna distribución a, o para su beneficio, de ningún fideicomiso creado bajo este documento; y
- ninguna persona que ejerza un poder bajo los títulos "Cambio de confianza inicial" o "Cambio de beneficios de un fideicomiso separado para un beneficiario clave" puede designar un fideicomiso para o para su beneficio.

Si un descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti, muere dejando a un



**Add Spouse as
Trust
Beneficiary**

cónyuge sobreviviente, pero no ejerce su poder para agregar al cónyuge sobreviviente como beneficiario solo de ingresos de uno o más de los fideicomisos separados creados bajo este documento para el beneficio de su o sus descendientes (o no tienen tal poder), entonces los Fideicomisarios pueden, según lo consideren apropiado, agregar al cónyuge sobreviviente como un beneficiario de ingresos a uno o más de dichos fideicomisos; sin embargo proporcionado:

- que el interés benéfico de dicho cónyuge sobreviviente finalizará si se vuelve a casar y estará sujeto a los límites establecidos en el título "Límites en las distribuciones a cónyuges de descendientes"; y
- que los Fideicomisarios no tendrán autoridad para ejercer este poder de agregar un cónyuge sobreviviente si tal descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti, por lo que dirige a los Fideicomisarios por escrito.

**Si está incluida
en mi
patrimonio**

Si cualquier propiedad fiduciaria está incluida de otra manera en mi patrimonio bruto (o de cualquier donante) para fines impositivos estatales federales o estatales, los impuestos sucesorios resultantes (incluido cualquier impuesto estatal sobre las muertes) se pagarán fuera de esa propiedad.

**Limitaciones
Especiales a
las facultades
del
Fideicomisario**

Sin perjuicio de cualquier otra disposición de este documento: (a) ningún donante podrá exigir la devolución de los bienes en fideicomiso a los que haya contribuido, incluso a cambio de bienes de igual valor; (b) con la excepción del fideicomisario María Desamparados Tamarit-Orti, los Fideicomisarios no prestarán dinero u otra propiedad fiduciaria a ninguna persona excepto en condiciones de seguridad adecuadas y con una tasa de interés adecuada; y (c) los Fideicomisarios no podrán, sin el consentimiento de una parte adversa (dentro del significado de la Sección 672 (a) del Código), (i) utilizar los ingresos o el capital para pagar las primas de cualquier póliza de seguro sobre la vida de cualquier donante o el cónyuge de un donante, o (ii) permitir que el otorgante o cualquier persona compre, canjee o maneje o disponga de cualquier propiedad del fideicomiso por un monto inferior a una contraprestación adecuada en dinero o dinero.

**Derecho
residir**

Mi residencia principal, si está en Florida, tendrá derecho a la exención de impuesto a la propiedad según lo dispuesto en la Sección 689.071 (8) (h) de la Florida Trust Act, y en ese sentido, sin perjuicio de cualquier otra disposición de este Acuerdo de Fideicomiso, el Fideicomisario tendrá el poder y la autoridad



para proteger, conservar, vender, arrendar, gravar o administrar y disponer de mi residencia principal. Además, tendré el derecho de residir en cualquier bien inmueble perteneciente al fideicomiso creado bajo el Artículo II durante mi vida y hasta mi muerte. Es la intención de esta disposición preservar en el Concedente el derecho de interés beneficioso y posesorio requerido en y para tales bienes inmuebles para cumplir con la Sección 196.031 de los Estatutos de la Florida, de modo que el derecho posesorio constituye, en todos los aspectos, el título equitativo de bienes raíces como esa frase se utiliza en la Sección 6, Artículo 7 de la Constitución del Estado de Florida. Tendré derecho a reclamar cualquier exención de impuesto a la propiedad disponible para cualquier bien inmueble en el fideicomiso creado a continuación, ya los efectos de esa exención, el interés en dicha propiedad se considerará un interés en bienes inmuebles y no un interés en la propiedad personal. Las disposiciones contenidas en esta Sección no restringirán al Fideicomisario en modo alguno de vender, arrendar o gravar dichas propiedades sin mi acumulación en ninguna escritura u otro instrumento.

Aviso de conformidad con el Estatuto de la Florida 736.1008

"Una acción por incumplimiento de confianza basada en asuntos revelados en un informe de fideicomiso u otro informe escrito del Fiduciario puede estar sujeto a un estatuto de limitaciones de 6 meses a partir de la recepción de la contabilidad del fideicomiso u otro informe escrito. Si tiene preguntas, consulte a su abogado".

Fideicomiso Familiar

Fideicomiso Inicial

Hasta que se subdivida, el fideicomiso inicial se usará, según decida el Fideicomisario, para el apoyo o los mejores intereses de Alexandra Fierro-Tamarit-Speck, de por vida, y luego para los herederos de María Desamparados Tamarit-Orti y sus descendientes. No obstante, los Fideicomisarios no harán una distribución a ningún beneficiario que no sea elegible para las distribuciones de conformidad con el título "Sin Derecho a Distribuciones o Citas" bajo el título "Reglas Anuladas".

Cambios al Fideicomiso Inicial

A mi muerte y la muerte de Alexandra Fierro-Tamarit-Speck, los Fideicomisarios dividirán el fideicomiso en partes iguales a ser financiadas de acuerdo con el cronograma establecido en el siguiente párrafo de este fideicomiso, sujeto a ajustes como compensación por distribuciones desiguales



previas, una para cada uno de los niños. La parte (según ajuste) destinada a la rama del difunto se distribuirá como el difunto puede dirigir (en cualquier proporción, en fideicomiso o de otro modo, y con cualquier condición y facultad especificada) a los hijos y otros descendientes de la difunta María Desamparados Tamarit-Orti.

Los fondos se dividirán primero como se establece en el párrafo titulado "Fideicomisos separados para los descendientes" anteriormente. Luego, los fondos que se contribuirán a los fideicomisos de acciones creados de conformidad con el párrafo inmediatamente anterior tendrán su parte proporcional financiada de acuerdo con la edad actual del beneficiario clave de la siguiente manera: 10% de la participación asignada se financiará con el nuevo fideicomiso cuando el beneficiario clave cumple 25 años; 30% de la parte asignada financiada para el nuevo fideicomiso cuando el beneficiario clave cumple 30 años; y el resto de la parte asignada financiada para el nuevo fideicomiso cuando el beneficiario clave cumpla 35 años.

Además, el difunto puede agregar uno o más de su cónyuge sobreviviente y los cónyuges y cónyuges sobrevivientes de sus descendientes como beneficiarios de solo uno de los ingresos de uno o más de los fideicomisos separados creados bajo este encabezado, en su caso, en beneficio de su / sus descendientes. No obstante, este poder no puede ejercerse (i) para otorgarle a un cónyuge más que un interés benéfico discrecional en un fideicomiso (por ejemplo, no se puede ejercer para exigir una distribución única o periódica de montos específicos de dinero a un cónyuge), o (ii) para reducir o eliminar las restricciones establecidas en el título "Límites en distribuciones a cónyuges de descendientes".

El ejercicio de este poder de nombramiento está sujeto al título "Sin derecho a distribuciones o designaciones" y está sujeto a todas las demás disposiciones aplicables de este documento.

División Inicial

El fideicomiso inicial se dividirá después de mi muerte.

Formas de División

Cuando el fideicomiso inicial deba dividirse como se indicó anteriormente (excepto en la medida en que haya sido dirigido a otra parte), se dividirá en acciones entre los descendientes vivos de María Desamparados Tamarit-Orti, por estirpes (tal como se define bajo el título "Importante Terminología")

Una participación resultante para una persona se convertirá en un fideicomiso separado para él (el "beneficiario clave" de ese fideicomiso) que se administrará



de la siguiente manera: con la condición, sin embargo, que las acciones reservadas para los hijos de un descendiente fallecido, si alguno de ellos es menor de 30 años, se combinarán y se mantendrán como una acción con su antepasado común más próximo (aunque haya fallecido) que sea descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti, como el "beneficiario clave" designado que se administrará de la siguiente manera (y, en ese caso, a los efectos de determinar la fecha de división del fideicomiso separado resultante, se considerará que el beneficiario clave ha fallecido en esa fecha el más joven de los niños vivos llega a los 30 años o el mayor de los niños vivos llega a los 35 años, lo que ocurra primero).

Fideicomiso separado para un beneficiario clave

Se utilizará un fideicomiso separado para un beneficiario clave, según lo decidan los Fideicomisarios, para el apoyo o los mejores intereses de uno o más de los beneficiarios clave y sus hijos y otros descendientes. No obstante, las distribuciones no pueden hacerse a nadie más que a un beneficiario clave sin el consentimiento del beneficiario clave o del Protector. Además, los Fideicomisarios no harán una distribución a ningún beneficiario que no sea elegible para distribuciones de conformidad con el título "Sin Derecho a Distribuciones o Citas" bajo el título "Reglas Mayores"

Modificando los beneficios a un Fideicomiso separado para un beneficiario clave

El fideicomiso separado de un beneficiario clave pasará lo que él o ella pueda dirigir (en cualquier proporción, en fideicomiso o de otro modo, y con cualquier condición y poder especificados) a los descendientes de María Desamparados Tamarit-Orti (pero nunca a o para el beneficiario clave)

Además, el beneficiario clave puede agregar uno o más de su cónyuge sobreviviente y los cónyuges y cónyuges sobrevivientes de los descendientes del



beneficiario clave como beneficiarios de uno o más de los fideicomisos separados creados bajo este encabezado, en su caso, para el beneficio de los descendientes clave del beneficiario. No obstante, este poder no se puede ejercer (i) para otorgarle a un cónyuge más que un interés benéfico discrecional en un fideicomiso (por ejemplo, no se puede ejercer para exigir una distribución única o periódica de montos específicos de dinero a un cónyuge), o (ii) para reducir o eliminar las restricciones establecidas en el título "Límites en las distribuciones a cónyuges de descendientes".

El ejercicio de este poder de nombramiento por parte de un beneficiario clave puede tener vigencia durante la vida solo con respecto a un ejercicio en favor de sus descendientes; y de lo contrario, solo después de su muerte, está sujeto al título "Sin derecho a distribuciones o citas" y está sujeto a todas las demás disposiciones aplicables de este documento.

**Subdivisión un
Fideicomiso
Separado para
un Beneficiario
Clave**

Tras la muerte del beneficiario clave, el saldo del fideicomiso separado de un beneficiario clave (en la medida en que no lo haya dirigido a otro lugar) se dividirá en acciones entre:

- los descendientes vivos del beneficiario clave; pero si no,
- los descendientes vivos de la madre o el padre del beneficiario clave que es descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti; pero si no,
- la madre o padre vivo del beneficiario clave que es descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti; pero si no,
- los descendientes vivos del ancestro lineal más cercano al beneficiario clave que también es descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti; pero si no,
- el ancestro lineal vivo más cercano al beneficiario clave que también es descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti; pero si no,
- Los descendientes vivos de María Desamparados Tamarit-Orti.

Estas divisiones se realizarán en acciones por stirpe. Si una persona está viva se determinará a partir de la fecha en que ocurre el evento que desencadena la división. Una participación resultante para una persona se convertirá en un fideicomiso separado para él (el "beneficiario clave" de ese fideicomiso) que se administrará tal como se establece anteriormente; con la condición, sin embargo, que las acciones reservadas para los hijos de un descendiente



fallecido, si alguno de ellos es menor de 30 años, se combinarán y se mantendrán como una acción con su antecesor común más cercano (aunque haya fallecido) que sea descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti, como el "beneficiario clave" designado que se administrará según lo dispuesto anteriormente (y, en ese caso, a los efectos de determinar la fecha de división del fideicomiso separado resultante, se considerará que el beneficiario clave ha fallecido en dicha fecha que ni el más joven de los niños vivos llega a los 30 años ni el mayor de los niños vivos cumple los 35 años, lo que ocurra primero).

Finalización de los Fideicomisos

Límites a la Perpetuidad

Cada fideicomiso celebrado bajo, o creado por un poder bajo este documento, puede tener una duración perpetua, y por lo tanto la regla contra perpetuidades no se aplicará en la medida en que yo pueda hacerlo. En la medida en que esta dirección sea ineficaz, todos los fideicomisos (que no sean fideicomisos reservados exclusivamente para fines benéficos) terminarán a más tardar 21 años después de la muerte de los últimos para sobrevivir de mí y los otros descendientes de mis padres que viven en la fecha de este documento. se hace efectivo. Tras la terminación de un fideicomiso bajo esta disposición, la propiedad de ese fideicomiso se distribuirá a los beneficiarios (1) dividiéndolo entre los descendientes de María Desamparados Tamarit-Orti (o entre los descendientes que son beneficiarios de un fideicomiso separado), tomando la vida más antigua la generación como punto de partida para aplicar el principio de "por estirpe" y (2) luego tomar cualquier cantidad que de otro modo corresponda a una persona mayor de 70 años que vive y tiene descendientes que viven y asignan la mitad de esa cantidad a y entre los descendientes vivos de esa persona "por agitación" como si esa persona mayor de 70 años hubiera fallecido.

Sin perjuicio de lo contrario contenido en este fideicomiso, cada fideicomiso creado bajo este fideicomiso o mediante el ejercicio de cualquier poder de nombramiento conferido por este fideicomiso, a menos que se rescinda anticipadamente según sus términos, terminará dentro del período de tiempo especificado en el Estatuto Uniforme de la Florida Regla Contra Perpetuidades que se encuentra en la Sección 689.225 de los Estatutos de la Florida; provisto, sin embargo, que si el Fiduciario en cualquier momento combina y administra como un fideicomiso cualquier fideicomiso creado bajo este y cualquier fideicomiso o fideicomiso bajo cualquier otro instrumento, dicho fideicomiso combinado no continuará más allá de la fecha en que cualquiera de dichos fideicomisos lo haría, sin tener en cuenta dicha combinación, se les ha exigido que rescindan la regla de perpetuidad u otra ley aplicable que rija la duración



máxima de los fideicomisos. Si cualquier fideicomiso (incluido un fideicomiso combinado), pero según los términos de esta Sección, continúa más allá de dicha fecha, dicho fideicomiso terminará en ese momento y los bienes restantes de dicho fideicomiso se distribuirán al Beneficiario o al Distrito de dicho fideicomiso.

**Restricciones
al Ejercicio de
poderes**

Sin perjuicio de cualquier otra disposición de este documento, no se puede ejercer ninguna facultad en virtud de este documento de ninguna manera que suspenda la facultad de enajenar la propiedad fiduciaria o extender un fideicomiso más allá de cualquier fecha de rescisión prevista en este título.

**Fideicomisos
Contingentes**

Con respecto a cualquier propiedad que pasará directamente a un beneficiario en el momento de mi fallecimiento o a la terminación de un fideicomiso creado a continuación, si dicha propiedad debe ser distribuida a una persona que es menor de 35 años o que está incapacitada (dicha persona es referido como el "Pupilo"), el Fideicomisario mantendrá dichos bienes en un fideicomiso separado para el beneficio de tal Pupilo. El Fideicomisario distribuirá al Pupilo de cada fideicomiso las cantidades de los ingresos y el principal de dicho fideicomiso, según lo considere el Fideicomisario, a criterio del Fideicomisario, de vez en cuando para proporcionar la salud, el sostenimiento, el mantenimiento o la educación de tal Pupilo, directamente y sin la interposición de ningún tutor o tutor. Cada confianza creada por esta Sección para un pupilo menor de 35 años terminará cuando dicho pupilo cumpla esa edad. Cada fideicomiso creado por esta Sección para una persona que está incapacitada terminará cuando el pupilo de dicho fideicomiso, en la discreción del fiduciario, ya no esté incapacitado. Sobre la terminación de un fideicomiso creado por esta Sección, la propiedad remanente de tal fideicomiso se distribuirá al pupilo de tal fideicomiso, pero si un pupilo muere antes de la terminación de la confianza de tal pupilo, entonces sobre la muerte de tal Pupilo las propiedades restantes de tal fideicomiso la confianza debe ser distribuida a la propiedad de tal Pupilo. Sin perjuicio de las disposiciones anteriores de esta Sección, el Fideicomisario, a discreción del Fideicomisario, puede retener la propiedad que de otro modo habría sido distribuida al fideicomiso del Pupilo como custodio bajo las transferencias uniformes a menores de cualquier estado, ya que es mi intención asegurar máxima flexibilidad en la administración de dicha propiedad.

Beneficiarios Secundarios

Si no hay nadie

Cualquier propiedad del fideicomiso que no esté dispuesta en virtud de este



mas

documento ante la ocurrencia de cualquier contingencia, se distribuirá en esa medida entre los descendientes directos de los beneficiarios nombrados bajo "Confianza inicial".

Terminología Importante

Identificación de la Familia

Las referencias a un "cónyuge" de un beneficiario se refieren al individuo con el que el beneficiario está casado en el momento en cuestión, si corresponde. Las referencias a un "cónyuge sobreviviente" de un beneficiario se refieren a una persona que estaba casada con el beneficiario en el momento de la muerte del beneficiario. Una persona solo se considerará casada con otra persona si en el momento relevante la pareja no estuvo legalmente separada y no vivía separada por razones de discordia matrimonial.

Además, un individuo no se considerará un "cónyuge" o "cónyuge sobreviviente" de un descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti, a menos que el individuo y el descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti con el que el individuo esté casado hayan celebrado un Acuerdo prematrimonial o acuerdo post-matrimonial de la que trata la disposición de los bienes del descendiente en caso de divorcio o separación y en caso de fallecimiento del descendiente y que está vigente en el momento en cuestión si durante la vida del descendiente, o en el momento de la muerte del descendiente la muerte del descendiente

Adopción, Nacimiento tardío, hijos ilegítimos

A menos que el contexto requiera lo contrario, las referencias en este documento a un "descendiente" de una persona significan que un niño, nieto y parientes más remotos descienden de esa persona o son legalmente adoptados por esa persona o sus descendientes si la adopción ocurre antes del individuo adoptado alcanza los 18 años. Las referencias a un hijo, descendiente o término similar también incluirán a una persona nacida de un matrimonio legal, excepto que los Fideicomisarios no tienen que reconocer un reclamo de paternidad a menos que el reclamo esté justificado, en los Fideicomisarios juicio único, por el reconocimiento del padre de la paternidad en un escrito entregado a los Fideicomisarios o por una conducta inequívoca; para este propósito, la evidencia de ADN de paternidad, incluso si es concluyente, no será suficiente para requerir que los Fideicomisarios reconozcan tal reclamo. El hecho de que un individuo nazca o así se adopte después de la ejecución de este documento no impedirá que ese individuo sea un "descendiente".



Una persona que de lo contrario se beneficiaría de este documento a través de un padre no perderá ese beneficio por razón de la adopción posterior de la persona si esa adopción es por parte del cónyuge de ese padre o se produce después de que ese padre haya muerto. Si, debido a esa adopción, sin embargo, esa persona también adquiere derechos o intereses bajo este documento a través del padre adoptivo, entonces esa persona se tratará en este documento como un hijo del padre adoptivo y no del padre anterior.

Además, para que cualquier hijo nacido después de María Desamparados Tamarit-Orti sea incluido como beneficiario o en cualquier otra capacidad en este fideicomiso, dicho niño debe ser reconocido por María Desamparados Tamarit-Orti por escrito y mediante un reconocimiento escrito y notariado ejecutado por María Desamparados Tamarit-Orti.

Incapacidad

"Incapacidad" significa la incapacidad de llevar a cabo asuntos financieros. En caso de disputa, se puede considerar que existe o terminar con la preponderancia de la evidencia disponible, o, en cualquier caso, cuando así se certifique por escrito, ya sea por un médico tratante, un médico no asistente que sea un especialista en el campo de la lesión o enfermedad supuestamente causante de la incapacidad, o por parte de un trabajador social geriátrico con licencia o un profesional de salud mental similar y un contador público certificado con conocimiento de primera mano de la capacidad de la persona para llevar a cabo asuntos financieros. Alternativamente, también se puede considerar que existe una "incapacidad" temporal cuando una persona ha estado desaparecida durante 90 días y no puede ser localizada con un esfuerzo razonable. Esta definición no registrará la determinación de si una persona puede ejercer un poder para cambiar los beneficios de un fideicomiso. Cualquier persona que preste servicio o reciba distribuciones conforme a este documento deberá poner a disposición sus registros médicos en la medida en que sea relevante para esta determinación, o si no, se puede considerar que está incapacitado sobre la base de otra evidencia más limitada disponible.

La incapacidad puede no aplicarse nunca a Alexandra Fierro Tamarit Speck .

Por Estirpes

La propiedad que se dividirá entre los descendientes de un individuo "por acciones iguales" se dividirá en la misma cantidad de partes iguales, ya que hay hijos del individuo que viven en ese momento o que han fallecido dejando descendientes supervivientes o vivos. Una parte asignada a un hijo fallecido del individuo se dividirá aún más entre los descendientes sobrevivientes o descendientes vivos del niño fallecido de la misma manera.



Autoridad de los Fideicomisarios para las Distribuciones

Al tomar decisiones discrecionales (ya sea para dividir o distribuir bienes en fideicomiso o de otra manera), los Fideicomisarios deben actuar razonablemente y deben aplicar las siguientes reglas:

Uso

Cuando un fideicomiso se utilizará para la manutención o el interés superior de un beneficiario, esto incluye la distribución de efectivo o propiedad al beneficiario (en fideicomiso o de otro modo), pagar las facturas del beneficiario, otorgar préstamos al beneficiario, tener una residencia u otra propiedad para el uso del beneficiario y otros medios para usar la propiedad del fideicomiso en beneficio del beneficiario.

Apoyo

Las distribuciones para el apoyo de un beneficiario incluyen pagos por el mantenimiento, la salud y la educación del beneficiario, en todas sus diversas formas, y no deben limitarse a las necesidades básicas de la vida.

Se pueden hacer distribuciones para la educación de un beneficiario individual para la educación permanente del beneficiario en el sentido más amplio, que incluye, entre otros, escuelas primarias o secundarias, pregrado, posgrado o escuela profesional y escuela vocacional o técnica, ya sea que conduzca a un título, ya sea con algún propósito ocupacional, o si está dirigido a mejorar el desarrollo personal y las capacidades del beneficiario. Como mínimo, el fideicomiso debe proporcionar distribuciones para la educación de un beneficiario a través del nivel de pregrado, y a través del nivel de posgrado si el beneficiario desea un grado avanzado. Los Fideicomisarios deben ejercer su mejor juicio para garantizar que un beneficiario no abuse de este derecho a recibir distribuciones para la educación convirtiéndose en un "estudiante de por vida" en lugar de postularse a sí mismo fuera de las instituciones educativas.

Mejor Interés

Una distribución en el mejor interés de un beneficiario se puede realizar para cualquier fin, incluyendo, por ejemplo, (1) mejorar o comprar una residencia que podría considerarse más allá de una partida de apoyo (por ejemplo, para hacer una inversión personal), (2) adquirir, comenzar u operar un negocio o dedicarse a una profesión, o (3) al beneficiario para cubrir los gastos de salud u otros gastos apremiantes de una persona a la que el beneficiario se sienta obligado pero que no tenga obligación legal de mantener.



Una distribución bajo este estándar puede usarse para terminar un fideicomiso anticipadamente o distribuirlo a otro fideicomiso, en todo o en parte, en el caso de que los Fideicomisarios decidan, con el consentimiento del Protector, que la tenencia de la propiedad en el fideicomiso existente es ya no es deseable, después de tomar en cuenta los propósitos del fideicomiso, cualquier otro recurso disponible, cambios en la ley, impuestos, alternativas de gestión, planificación a largo plazo, y la aptitud, el interés y la experiencia de los beneficiarios en asuntos financieros; la razón principal para incluir este poder es otorgar flexibilidad ya que no puedo predecir el curso futuro de los eventos.

Pagos Regulares

Cuando los Fideicomisarios están autorizados a realizar distribuciones en el mejor interés de un beneficiario y creen que las distribuciones regulares son en el mejor interés de un beneficiario, los Fideicomisarios pueden adoptar (y de vez en cuando enmendar) una política para hacer distribuciones regulares que anualmente corresponden a un cierto porcentaje del valor liquidativo del fideicomiso o un monto fijo en dólares, incluso si son más o menos que los ingresos fiduciarios. El porcentaje podría ser, por ejemplo, un porcentaje del valor del activo neto promedio del fideicomiso igual a la mitad o un tercio del ingreso neto anual promedio del fideicomiso y la apreciación durante el período de cinco años anterior.

Distribuciones Discrecionales

Siempre que se puedan hacer distribuciones discrecionales desde el mismo fideicomiso a más de un beneficiario, las distribuciones para cada una no tienen por qué ser iguales y pueden excluir a algunos beneficiarios por completo, ya que los Fideicomisarios deciden aplicando los estándares para la distribución. En cualquier división posterior o distribución final de ese fideicomiso, los Fideicomisarios no se ajustarán por distribuciones desiguales previas

Límites de Distribución a las esposas de los Descendientes

Siempre que un cónyuge (o cónyuge sobreviviente) de un descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti, sea beneficiario de un fideicomiso (un beneficiario de solo ingresos debería ser), los Fideicomisarios pueden sin embargo limitar o negarse a realizar cualquier distribución a ese cónyuge (o sobreviviente) si la pareja está (o estaba) legalmente separada o viviendo separada debido a la discordia matrimonial, pero los Fideicomisarios considerarán si circunstancias extraordinarias, como el bienestar de los hijos del matrimonio, hacen algunas distribuciones al cónyuge o cónyuge sobreviviente apropiado.

Además, sin perjuicio de cualquier otra disposición de este documento (que no



sea el subtítulo "Distribuciones durante la tutela"), si un cónyuge o cónyuge sobreviviente de un descendiente de María Desamparados Tamarit-Orti, es beneficiario de un fideicomiso:

- el estándar para las distribuciones al cónyuge debe ser el "mejor interés" y no el "apoyo";
- el cónyuge puede recibir distribuciones solo de los ingresos del fideicomiso a menos que:
 - todos los beneficiarios del fideicomiso del cual el cónyuge es un consentimiento del beneficiario para una distribución del principal del fideicomiso (y el cónyuge no puede actuar como tutor a los efectos de otorgar el consentimiento de un menor beneficiario); o si no hay otros beneficiarios del fideicomiso, entonces
 - la mayoría de los descendientes de María Desamparados Tamarit-Orti, consienten a una distribución de fideicomiso principal; y
 - el fideicomiso no se puede usar para proporcionarle a su cónyuge un estilo de vida más allá del que compartió con el descendiente fallecido con el que estaba casado.

Distribuciones durante la Tutela

Las distribuciones para un beneficiario menor pueden incluir distribuciones para el tutor del menor y los miembros del hogar del tutor si los Fideicomisarios deciden que es necesario remediar una disparidad en el nivel de vida para que el menor disfrute de un nivel de vida adecuado sin dejar de tener un colocar en su nueva familia. Por ejemplo, los Fideicomisarios pueden hacer distribuciones a:

- arrendar, adquirir, mejorar o mantener residencias apropiadas para el beneficiario y el tutor y su familia; o
- pagar los gastos apropiados para permitir que el tutor y la familia del tutor participen en las actividades del beneficiario.

Prioridades

Al decidir si hacer una distribución discrecional, animo a los Fideicomisarios a seguir estas prioridades y hacer las investigaciones razonables necesarias para la tarea:

- considerar las necesidades prevalecientes de los beneficiarios actuales y las necesidades no satisfechas se deben a un estilo de vida extravagante del beneficiario que los Fideicomisarios consideran objetable bajo las circunstancias del momento, ya que la riqueza se puede perder fácilmente si se usa para tratar cada deseo como una necesidad;

- dar mayor peso a la provisión de salud, educación y otros medios para promover el autoapoyo de los beneficiarios en comparación con el pago de lujos;

- considerar los recursos de, y otras fuentes de fondos disponibles para, cualquier beneficiario actual o futuro y la oportunidad y capacidad de cada beneficiario de mantenerse a sí mismo, pero solo en la medida en que las circunstancias del beneficiario sean conocidas por los Fideicomisarios; y

- tener en cuenta, pero no ser controlado por, las consideraciones fiscales.

Naturaleza de las Distribuciones

Al decidir sobre una distribución discrecional, los Fideicomisarios no tienen que tener en cuenta si la fuente sería de ingresos o principal. Una distribución para un beneficiario se tratará como la propiedad separada (no comunitaria o matrimonial) del beneficiario en cuestión

Límites a los Poderes del Fideicomisario

Tengo la intención de que esta disposición evite que un Fideicomisario ejerza un poder que podría causar que el Fideicomisario o ciertos beneficiarios incurran en un impuesto innecesario de transferencia de riqueza. En consecuencia, un Fideicomisario no hará ninguno de los siguientes:

- hacer distribuciones discrecionales así mismo como beneficiario u otro beneficiario que pueda cambiar los Fideicomisarios (en cada caso, un "Beneficiario Restringido"), a menos que la distribución sea para soporte;

- hacer una distribución que exista una deuda u otra obligación legal de un Beneficiario Restringido, a menos que la distribución sea para el sustento de dicho beneficiario;

- ejercer un incidente de propiedad sobre una póliza de seguro asegurando la vida de cualquier Beneficiario Restringido;

- participar en una decisión discrecional que tendría el efecto ya sea de aumentar las distribuciones que se pueden hacer en el futuro a cualquier



Beneficiario restringido o de relajar las restricciones impuestas en virtud de esta disposición, excepto que participe en un cambio que sea necesario para respaldar cualquier El beneficiario restringido está permitido; o

- participar en una decisión discrecional que beneficia a un beneficiario distinto de un Beneficiario Restringido bajo un estándar de distribución que no se considera un estándar razonablemente establecido y comprobable para propósitos tributarios de EE. UU. Y que reduciría el valor determinable de un interés beneficioso de un Beneficiario Restringido.

Esta disposición se aplicará para restringir la autoridad de un Fideicomisario solo si el Beneficiario Restringido es un ciudadano o residente de los EE. UU. Para fines de patrimonio o impuestos de regalo según el Código, o si el fideicomiso posee bienes que estarían sujetos a impuestos sobre bienes o donaciones de EE. UU. por tal persona.

Para este propósito, se considerará que un beneficiario tiene el poder de "cambiar los Fideicomisarios" si él o ella (actuando solo o con otros y en cualquier capacidad) se nombra a sí mismo como Fideicomisario o puede eliminar a un Fideicomisario y reemplazarlo Fideicomisario con un nuevo Fideicomisario que es el beneficiario o está relacionado o subordinado al beneficiario.

Cualquier acción que no pueda ser tomada por un Fideicomisario que esté tan restringido puede ser tomada por cualquier otro Fideicomisario que no esté tan restringido, o si no tiene ninguno, por la próxima parte disponible que pueda ser un Fideicomisario sucesor y que no esté tan restringido, pero esta disposición no tiene la intención de sancionar un incumplimiento de confianza, como cuando un Fideicomisario aprueba una distribución a un co-Fideicomisario a cambio de la aprobación recíproca de distribuciones por ese Fideicomisario.

Restricciones a las Decisiones de entidades Fideicomisarias

Si una sociedad de responsabilidad limitada u otra entidad actúa como fideicomisario u otro fiduciario, entonces ninguna persona podrá participar en una decisión de la entidad si esa persona no pudiese verse impedida por este documento de participar en esa decisión si él, ella o él estuvieran prestando servicios. directamente como el Fideicomisario u otro fiduciario.



Propiedad Mixta

Al hacer distribuciones o divisiones de propiedad fiduciaria, los Fideicomisarios pueden asignar o distribuir diferentes propiedades, o intereses indivisos en la propiedad, a diferentes fideicomisos, acciones o personas. Esto se puede hacer sin ajustar las diferentes bases impositivas u otras características de la propiedad, pero la propiedad aún debe asignarse en función de su valor justo de mercado actual.

Terminación de Fideicomisos

Los Fideicomisarios pueden hacer una distribución que consideren apropiada incluso si agotaría un fideicomiso y causaría su terminación. Los Fideicomisarios también pueden rescindir un fideicomiso cada vez que determinan que el tamaño pequeño del fideicomiso hace que no sea económico continuar; la distribución final se hará a los beneficiarios de ese fideicomiso en ese momento en las acciones que los Fideicomisarios consideren apropiados.

Protección contra los Acreedores

Límites en las Transferencias

El interés de cualquier beneficiario en el capital o los ingresos de cualquier fideicomiso no estará sujeto a los reclamos de ningún acreedor y no puede ser dispuesto voluntariamente o de otro modo a menos que se especifique lo contrario en este documento.

Terminación de Poder

Los Fideicomisarios pueden rescindir el interés de un beneficiario en la medida en que los intereses (incluidos los derechos a distribuciones absolutas) se desvíen o puedan desviarse para fines no intencionales debido a los reclamos o demandas de personas que no son beneficiarios de este documento. La terminación se hará mediante un escrito (una "declaración de finalización") archivado en los registros del fideicomiso, y los Fideicomisarios tratarán de notificar a los beneficiarios cuyos intereses se vean afectados negativamente.

Fideicomisos
alternativos
para la familia



Amenazas de los Acreedores

El tipo de circunstancias bajo las cuales los Fideicomisarios pueden ejercer este poder son: (1) las distribuciones del fideicomiso a un beneficiario probablemente sean asignadas por acreedores o estén sujetas a procedimientos de bancarrota o insolvencia, o (2) una acción de un tribunal requerir pagos de un fideicomiso que no sea el beneficiario designado, o (3) el interés de un beneficiario en un fideicomiso ha sido o puede ser tomado en cuenta en los procedimientos de divorcio. Las circunstancias cubiertas por el poder no incluyen el nombramiento de un tutor para un beneficiario, el ejercicio de cualquier poder para cambiar los beneficios otorgados en un fideicomiso creado bajo este documento, o una renuncia o renuncia por un beneficiario de derechos bajo un fideicomiso creado bajo este documento.

Controles del Poder de los Fideicomisarios

Los Fideicomisarios pueden actuar a su discreción al ejercer este poder de terminación, pero:

- sólo con el consentimiento del Protector;
- sólo cuando sea razonablemente apropiado para proteger y mejorar los intereses de los otros beneficiarios previstos del fideicomiso;
- sólo si la desviación real o amenazada es clara e inminente y sus efectos adversos son o serían materiales; y
- no se pueden dar por terminados intereses benéficos destinados a ser elegibles para la deducción matrimonial o benéfica contra impuestos.

Fideicomisos alternativos para la Familia

Mientras el antiguo beneficiario de un interés rescindido esté vivo, los ingresos y el principal afectados por la terminación se mantendrán en fideicomiso y pueden, aunque no es necesario, pagarse al ex beneficiario y a su cónyuge y descendientes por su mejor interés, como decidan los Fiduciarios (a menos que su decisión sea arbitraria, caprichosa o hecha de mala fe). En el caso de que el principal sea pagadero sin fideicomiso, los Fideicomisarios pueden optar por continuar el fideicomiso anterior, incluso si esto anula una disposición que exige el pago total. Tras la muerte del antiguo beneficiario, los bienes en fideicomiso restantes se eliminarán de la siguiente manera:

- bajo los términos de este documento que se aplicaría si hubiera fallecido como beneficiario antes de recibir la distribución final de la propiedad (pero teniendo en cuenta el ejercicio de un poder para cambiar los beneficios del fideicomiso solo con el consentimiento del Protector);

- si, sin embargo, no existen tales disposiciones, o si las disposiciones requieren la distribución a la propiedad del ex beneficiario, entonces a los descendientes del ex beneficiario que lo sobreviven, por agitación; o

- si no hay ninguno, como se indica en el encabezado "Beneficiarios secundarios".

Verificaciones sobre consentimiento del Protector

Sin embargo, cuando se requiere el consentimiento del Protector bajo este encabezado, lo siguiente no puede dar o participar en el otorgamiento de ese consentimiento:

- mientras esté sirviendo como Protector, beneficiario o ex beneficiario, cuyo interés está sujeto a la declaración de terminación; y

- un Protector designado (ya sea solo o en conjunto con otros) por un beneficiario, o un beneficiario anterior, cuyo interés esté sujeto a una declaración de terminación si ese Protector está relacionado o subordinado a ese beneficiario o ex beneficiario.

Fideicomisarios

Fideicomisarios Iniciales y Sucesores

Los Fideicomisarios iniciales son las personas nombradas bajo el encabezado "Nombrar a los que Toman las Decisiones". Se nombrarán Fideicomisarios sucesores adicionales según lo dispuesto en este título. Los Fideicomisarios iniciales son los Co fideicomisarios de Clase I y Fideicomisarios de Clase II. Solo cuando el Fideicomisario de Clase II no pueda servir puede ser sucedido por el Fideicomisario de Clase III, quien no tendrá poder alguno hasta el momento en que el Fideicomisario de Clase II deje de prestar servicios. Además, solo cuando el Fideicomisario de Clase III no pueda servir puede ser sucedido por el Fideicomisario de Clase IV, que no tendrá poder hasta que tanto el Fideicomisario de Clase II como la Clase III dejen de prestar servicios.

Reemplazo de Fideicomisarios

Para cualquier fideicomiso bajo este documento, el Protector puede ejercer una autoridad primordial para:

- eliminar a cualquier Fideicomisario, a excepción de Alexandra Fierro-Tamarit-Speck;



- designar a uno o más individuos o entidades (que no sean una persona descalificada) para servir como un Fideicomisario adicional o sucesor;
- especificar el orden en que servirán los Fideicomisarios sucesores; y
- revocar cualquier designación previa de cualquier Fiduciario sucesor antes de que el sucesor comience a servir.

El Protector puede restringir voluntariamente, en todo o en parte, y por cualquier período de tiempo, el ejercicio del Protector de estos poderes también.

Renuncia de Fideicomisario

Un Fideicomisario puede renunciar como Fideicomisario de cualquier fideicomiso en cualquier momento, siempre que ese fideicomiso tenga al menos un Fideicomisario sin la necesidad de que un tribunal lo designe. Sin embargo, si un único Fideicomisario desea renunciar y un Fideicomisario sucesor no es designado dentro de un tiempo razonable (según lo contemplado en los títulos "Reemplazo de Fiduciarios" y "Fideicomisario de Falsificación"), el Fideicomisario puede solicitar que un tribunal designe uno.

Fideicomisario a prueba de fallas

Si en algún momento no hay un Fideicomisario sirviendo para un fideicomiso en particular, y ninguna persona o entidad designada para servir califica dentro de un tiempo razonable, entonces el Fiduciario puede ser designado por los beneficiarios disponibles que tengan un interés presente en ese fideicomiso, actuando por mayoría votar.

Descalificación de Personas

Cualquier persona designada como Fiduciario debe tener al menos 25 años.

Proceso para cambio de Fideicomisario

Cualquier designación, revocación, aceptación de nombramiento, renuncia o remoción de un Fideicomisario para cualquier fideicomiso debe ser entregada por escrito a los Fideicomisarios de ese fideicomiso, o en su caso a los beneficiarios disponibles que tienen un interés presente en ese fideicomiso. Cualquier designación de una entidad para servir como Fiduciario deberá incluir a su sucesor en intereses después de cualquier fusión, consolidación o venta de activos. Un Fideicomisario reemplazado deberá cooperar en la transferencia del fideicomiso al Fideicomisario sucesor. Un Fideicomisario que está incapacitado, que no sea temporalmente, se tratará como eliminado. Los fideicomisos separados pueden tener diferentes fideicomisarios.

**Indemnización
de
Fideicomisarios**

A menos que se renuncie, un individuo que se desempeña como Fideicomisario, comenzando con Alexandra Fierro-Tamarit-Speck, recibirá una compensación y un reembolso razonables por los gastos razonables. Cualquier institución que sirva como Fideicomisario tendrá derecho a recibir una compensación de acuerdo con su cronograma estándar de tarifas publicado en vigencia de vez en cuando, incluida una compensación razonable por los servicios extraordinarios. Sin embargo:

- la razonabilidad de la tarifa de un Fideicomisario tendrá en cuenta hasta qué punto el Fideicomisario ha recibido asistencia de inversiones, custodios y servicios similares y el costo de dichos servicios;
- el Protector puede solicitar el acuerdo de un Fideicomisario a otros arreglos de compensación (que pueden, con respecto a un fideicomisario institucional, proporcionar una compensación más baja que la aplicable según el cronograma de honorarios publicado estándar), que regirán prospectivamente, si no son excesivos. ;
- cualquier tarifa o comisión legal aplicable de otro modo no se considerará determinante de lo que es razonable;
- no se cobrará ninguna comisión de distribución o cancelación al momento de la destitución o renuncia de un Fiduciario y, en su lugar, el Fideicomisario tendrá derecho a una compensación razonable por los servicios de transferencia de propiedad y administración al nuevo Fideicomisario; y
- estos artículos pueden pagarse sin aprobación judicial previa, sin fianza, y antes de la liquidación de la cuenta del Fiduciario.

Director de Inversiones

**Director de
Inversiones
Iniciales**

Los Directores de Inversiones iniciales y los sucesores son aquellas personas nombradas bajo el encabezado "Nombrar a los que toman las decisiones", o que son designados como provistos bajo ese encabezado. Si los Directores de Inversiones fallan, los Directores de Inversiones sucesores pueden ser nombrados según lo dispuesto en este título.

Director de

Salvo que se indique lo contrario bajo el título "Nombrar tomadores de



**Inversiones
Sucesores**

decisión", cada persona que se desempeña como Director de Inversiones puede designar a su sucesor como Director de Inversiones. El Director de Inversiones puede designar a una o más personas (que tengan por lo menos 25 años de edad) o entidades para que funjan como un Director de Inversiones adicional. Un Director de Inversiones puede designar suplentes y un método para seleccionar sucesores. Cualquier designación de un alternativo o un método de selección puede ser cambiada por el Director de Inversiones que está sirviendo. Cualquier designación, revocación, aceptación de nombramiento o renuncia de un Director de Inversiones para un fideicomiso deberá ser entregada por escrito a los Fideicomisarios de ese fideicomiso. Un Director de Inversiones o un Director de Inversiones sucesor de un fideicomiso puede ser cualquier persona o entidad. Un Director de Inversiones que esté incapacitado, que no sea temporalmente, se considerará como renunciado. No aliento, pero no prohíbo, nombrando diferentes Directores de Inversión para fideicomisos por separado.

**Renuncia de
Director de
Inversiones**

Un Director de Inversiones puede renunciar como Director de Inversiones de cualquier fideicomiso en cualquier momento, independientemente de si el fideicomiso tendrá alguna persona como Director de Inversiones; con la condición, sin embargo, que si no hay otra persona que sirva como Director de Inversión, entonces los Fideicomisarios pueden solicitar al Protector que nombre un Director de Inversiones sucesor, y la renuncia no será efectiva hasta la aceptación del nombramiento por el Director de Inversiones sucesor.

**Proceso para
Cambios de
Director de
Inversiones**

Cualquier proceso para la designación, revocación, aceptación de nombramiento, renuncia o remoción de un Director de Inversiones para cualquier fideicomiso tendrá lugar de la misma manera que se le proveyó a los Fideicomisarios bajo el título "Proceso para Cambios de Fiduciarios".



**Indemnización
de Directores
de Inversión**

A menos que el Protector acuerde lo contrario, una persona que sirva como Director de Inversiones no tendrá derecho a recibir compensación. Cualquier compensación pagada a un Director de Inversiones se determinará como si él, ella o él fuera un Fiduciario, pero teniendo en cuenta la autoridad y las responsabilidades del Director de Inversiones. No obstante, ni un donante del fideicomiso, ni ninguna entidad controlada por un donante (s), tendrá derecho a recibir una compensación por los servicios como Director de Inversiones.

**Director de
Inversiones a
prueba de
fallos**

Si, de lo contrario, no se ha provisto a un Director de Inversiones para un fideicomiso en particular, el Protector podrá designar al Director de Inversiones

Director de Distribución

**Director de
Distribución
Inicial**

Los Directores de Distribución iniciales y sucesores son aquellas personas nombradas bajo el encabezado "Nombrar a los que toman las decisiones", o que son designados como provistos bajo ese encabezado. Si los Directores de Distribución fallan, los Directores de Distribución sucesores pueden ser nombrados como se indica en este encabezado.

**Directores
de Distribución
Sucesores**

Salvo que se indique lo contrario bajo el título "Nombrar a los que toman las decisiones", cada persona que se desempeña como Director de Distribución puede designar a su sucesor como Director de Distribución. El Director de Distribución puede designar a una o más personas (que tengan al menos 25 años) o entidades para que funjan como un Director de Distribución adicional. Un Director de Distribución puede designar suplentes y un método para seleccionar sucesores. Cualquier designación de un alternativo o un método de selección puede ser modificada por el Director de Distribución que está sirviendo. Cualquier designación, revocación, aceptación de nombramiento o renuncia de un Director de Distribución para un fideicomiso deberá ser entregada por escrito a los Fideicomisarios de ese fideicomiso. Un director de distribución o sucesor director de distribución de un fideicomiso puede ser cualquier persona o entidad (que no sea una persona descalificada). Un Director de Distribución que esté incapacitado, que no sea temporalmente, se considerará como renunciado. No animo, pero no prohíbo, nombrando diferentes directores de distribución para fideicomisos por separado.



Indemnización
de Directores
de Inversión

Renuncia de un Director de Distribución

Un Director de Distribución puede renunciar como Director de Distribución de cualquier fideicomiso en cualquier momento, independientemente de si el fideicomiso tendrá o no una persona que se desempeñe como Director de Distribución; con la condición, sin embargo, que si no hay otra persona que sirva como Director de Distribución, los Fideicomisarios pueden solicitar que el Protector designe un Director de Distribución sucesor, y la renuncia no será efectiva hasta la aceptación del nombramiento por el Director de Distribución sucesor

Personas Descalificadas

En ningún momento un donante del fideicomiso puede servir como Director de Distribución, ni una entidad controlada por un donante.

Proceso para cambio de Director de Distribución

Cualquier proceso para la designación, revocación, aceptación de nombramiento, renuncia o remoción de un Director de Distribución para cualquier fideicomiso se realizará de la misma manera que se le proveyó a los Fideicomisarios bajo el título "Proceso para Cambios de Fiduciarios".

Indemnización a Directores de Distribución

A menos que el Protector acuerde lo contrario, una persona que sirva como Director de Distribución no tendrá derecho a recibir compensación. Cualquier compensación pagada a un Director de Distribución se determinará como si él, ella o él fuera un Fiduciario, pero teniendo en cuenta la autoridad y las responsabilidades del Director de Distribución.

Director de Distribución confiable

Si no se ha proporcionado un Director de Distribución para un fideicomiso en particular, el Director de Distribución puede ser designado por el Protector

Protector

Protector

Los Protectores iniciales y sucesores son aquellas personas nombradas bajo el encabezado "Nombrar a los que Toman las Decisiones", o que son designados como provistos bajo ese encabezado. Si hay una falla de los Protectores, los Protectores sucesores serán nombrados como se indica en este título

Sucesores de

Salvo que se indique lo contrario bajo el título "Nombrar a los que Toman las

los Protectores

Decisiones", cada persona que actúa como Protector puede designar a su sucesor como Protector. El Protector puede designar a una o más personas (que tengan al menos 30 años de edad) o entidades para que actúen como Protectores adicionales. Un Protector puede designar alternativas y un método para seleccionar sucesores. Cualquier designación de un alternativo o un método de selección (incluida una designación hecha por mí) puede ser modificada por el Protector que sirve. Cualquier designación, revocación, aceptación de nombramiento o renuncia de un Protector para un fideicomiso deberá ser entregada por escrito a los Fideicomisarios de ese fideicomiso. Un Protector o sucesor Protector de un fideicomiso puede ser cualquier persona o entidad (que no sea un donante del fideicomiso o una entidad controlada por un donante). Un Protector que está incapacitado, que no sea temporalmente, se tratará como si hubiera renunciado. No animo pero no prohíbo, nombrando diferentes protectores para fideicomisos por separado.

Renuncia de los Protectores

Una persona puede renunciar como Protector de cualquier fideicomiso en cualquier momento, siempre que ese fideicomiso tenga al menos un Protector capaz y dispuesto a servir.

Protector Confiable

Si no se ha proporcionado un Protector para un fideicomiso en particular, el Protector será designado por los beneficiarios disponibles que tengan un interés presente en ese fideicomiso, actuando por mayoría de votos; con la condición, sin embargo, que un beneficiario menor de 30 años no participe en el nombramiento de sí mismo o de una persona relacionada o subordinada como Protector. Si no hay beneficiarios disponibles, los Fideicomisarios pueden designar a un Protector para que sirva hasta que se designe otro Protector, pero la persona nombrada por los Fideicomisarios no puede ser, ni estar relacionada ni subordinada a ninguno de los Fideicomisarios.

Decisiones del Protector

El Protector actuará en una capacidad fiduciaria en el mejor interés del fideicomiso. Si alguna vez hay más de una persona sirviendo como Protector de un solo fideicomiso, aún así, por conveniencia, se hace referencia en este documento como el "Protector" y actuarán por consentimiento unánime por escrito a menos que adopten reglas escritas para tomar medidas, como lo haría una junta o comité. Si el Protector no está disponible, no está habilitado para actuar o si ningún Protector está cumpliendo, cualquier acción que requiera la participación del Protector no podrá realizarse a menos que haya otra persona disponible para actuar como Protector y hasta que no quede descalificado.



Restricciones a las decisiones de la Entidad de Fideicomisarios

Si una compañía de responsabilidad limitada u otra entidad está sirviendo como Protector, entonces ninguna persona puede participar en una decisión de la entidad si dicha persona estaría impedida por este documento de participar en esa decisión si él, ella o él estaban sirviendo directamente como el Protector.

Índice de Poderes de los Protectores

El Protector ejerce sus poderes bajo las siguientes disposiciones, que se pueden encontrar en las páginas mencionadas. Las restricciones sobre esos poderes se encontrarán allí también, si hay alguno.

Aprobación de distribuciones de fideicomiso separado para el beneficiario clave	11
Distribución del mejor interés	16
Terminación de fideicomisos por acreedores	20
Distribución de fideicomisos finalizados	21
Reemplazando a los Fideicomisarios	22
Disposición de la compensación del fideicomisario	23
Designar a los Directores de Inversión sucesores	23
Arreglando la compensación del Director de Inversiones	24
Designar a los Directores de Distribución sucesores	24
Disposición de la compensación del Director de Distribución	25
Designar protectores sucesores	25
Indemnización a los fideicomisarios	29
Organización de informes alternativos	29
Aprobación de cuentas	29
Confidencialidad	30
Consentimiento para confiar en la Enmienda	35
Enmiendas a este documento	36

Indemnización a los Protectores

A menos que se renuncie, un Protector que no sea beneficiario o donante recibirá una compensación razonable por los servicios prestados como Protector de acuerdo con las normas vigentes de la industria para los servicios particulares involucrados, según lo determine razonablemente el Protector con el consentimiento de la mayoría de los beneficiarios, si los hubiere, cuyo consentimiento no puede ser retenido injustificadamente. Además, se le reembolsará al Protector todos los gastos razonables incurridos en el desempeño de sus funciones, incluidos los gastos de asesoría legal o asesoría profesional, auditorías o revisiones por pares del desempeño de otras fiduciarias que el



Protector pueda eliminar. Se considerará que cualquier persona que sirva como Protector ha renunciado a cualquier derecho a una tarifa basada en un cronograma o requisito legal, y en su lugar se le compensará según lo dispuesto en este documento.

Reglas para las Decisiones de los Fideicomisarios

Decisiones Conjuntas

Como Otorgante, he nombrado a solo una persona, como Fideicomisario Clase II, Alexandra Fierro-Tamarit-Speck. A diferencia de ella, si hay más de un Fideicomisario, pueden actuar por consentimiento de la mayoría, excepto como se indica expresamente bajo el encabezado "Nombrar a los que toman las decisiones" y en otras partes de este documento.

Decisiones de Distribución

En general, el Director de distribución tiene el poder exclusivo y exclusivo y la autoridad para dirigir a los Fideicomisarios en cuanto a la distribución de la propiedad del fideicomiso. El alcance de este poder y autoridad y la asignación de responsabilidad entre el Director de Distribución y los Fideicomisarios se establece bajo el título "Responsabilidades y responsabilidades de los directores". Si se requiere la participación del Director de Distribución Independiente se establece en el título "Nombrando al Director de Distribución".

Decisiones de Inversiones

En general, el Director de Inversiones tiene el poder exclusivo y exclusivo y la autoridad para dirigir a los Fideicomisarios en cuanto a la inversión de propiedad fiduciaria. El alcance de este poder y autoridad y la asignación de responsabilidad entre el Director de Inversiones y los Fideicomisarios se establece bajo el título "Responsabilidades y responsabilidades de los Directores".

Restricciones a Decisiones de Fideicomisarios

Un Fideicomisario tiene restricciones para decidir sobre distribuciones discrecionales para sí mismo y ciertas otras personas relacionadas o para personas que pueden reemplazar al Fideicomisario, tal como se establece más específicamente bajo el título "Límites a los poderes del Fiduciario". Esa disposición también restringe otras decisiones, tales como los relativos al seguro de vida.



Protector puede eliminar. Se considerará que cualquier persona que haya
Protector ha renunciado a cualquier derecho a una parte pasiva en un
conveniente o requisito legal, y en su lugar se le compensará según lo dispuesto

**División de
Poderes entre
Fideicomisarios**

Si hay más de un Fideicomisario, los Fideicomisarios pueden delegar en uno o más de ellos la totalidad o parte de sus poderes y deberes distintos de la autoridad para decidir sobre decisiones discrecionales relacionadas con distribuciones o cualquier disposición bajo el título "Protección contra los Acreedores". tratar con menos de todos los Fideicomisarios puede basarse en la certificación de los Fideicomisarios de que el poder fue delegado correctamente

**Delegación de
Poderes**

Los Fideicomisarios pueden delegar poderes generales de administración e inversión a otros que no son Fideicomisarios, en la medida en que lo permita la ley, siempre que los Fideicomisarios actúen con prudencia al seleccionar a los agentes, estableciendo el alcance y los términos de la delegación, revisando su desempeño y controlando costos generales. Los Fideicomisarios pueden tener propiedades a nombre de un candidato, o el nombre de los Fideicomisarios, sin divulgar la capacidad fiduciaria, en la máxima medida permitida por la ley.

Disputas y Conflictos

**Conflicto de
Intereses**

Ningún individuo o entidad será descalificado para servir o tomar una acción como fiduciario, o para proporcionar o retener cualquier consentimiento, consulta o dirección bajo este documento, únicamente porque esa misma persona (o una persona o entidad relacionada) está realizando negocios con el fideicomiso o de otra manera tratar con la propiedad del fideicomiso o un beneficiario en otra capacidad (por ejemplo, como un consultor pagado o asesor profesional del fideicomiso o uno o más de los Fideicomisarios, o como funcionario, director, socio, accionista o co propietario de un negocio o activo fiduciario). El fiduciario puede tomar medidas en estas circunstancias sin ninguna regla per sé que prohíba los conflictos de intereses, siempre que la acción se tome solo de buena fe, con un cuidado razonable y en términos comparables a los que se pueden obtener de terceros.

**Responsabilidad
Personal de los
Fideicomisarios**

Cada individuo que actúa como Fideicomisario será personalmente responsable solo por su propia mala conducta intencional, mala fé o negligencia grave. Cada entidad que actúa como Fideicomisario será personalmente responsable solo por su mala conducta deliberada, mala fe o negligencia. Ningún Fideicomisario será personalmente responsable por hacer que cualquier delegación tenga cuidado razonable que esté autorizado bajo este documento, por cualquier acción tomada sin el acuerdo expreso o implícito de ese Fiduciario, o por cualquier acto o falta de actuación que el Fideicomisario haya objetado por escrito. Ningún Fideicomisario será personalmente responsable por cualquier error en el juicio

en cuanto a la disponibilidad de una persona con autoridad para dirigir al Fideicomisario, consentimiento para la acción del Fiduciario o consultar con el Fideicomisario, o para confiar en cualquier escrito u otra comunicación relacionada con dicha persona que el Fideicomisario razonablemente cree que es genuino. Además, el Fiduciario no será personalmente responsable por seguir cualquier instrucción que el Fideicomisario deba seguir, por cualquier pérdida que resulte de un retraso o falta de acción debido a este requisito, o por asumir que la autoridad de una persona para consultar, otorgar consentimiento o directa ha continuado hasta que el Fideicomisario reciba notificación o tenga conocimiento real de cualquier cambio en los hechos o la ley que indique lo contrario. El alivio equitativo para corregir infracciones de confianza aún estará disponible. Esta protección contra la responsabilidad se suma a las protecciones disponibles para un Fideicomisario bajo la ley aplicable.

Protección a los Fideicomisarios

Los Fideicomisarios serán indemnizados y se mantendrán indemnes ante el fideicomiso correspondiente por cualquier reclamo, demanda o demanda que caiga dentro de las disposiciones exculpatorias de este documento o de otra manera dentro del poder, el deber y la autoridad de los Fideicomisarios. Esto incluirá los pagos efectuados en la liquidación y adelantos por gastos de defensa si una parte desinteresada (un tribunal, un abogado o un Protector) concluye que las excepciones para denegar la protección de los Fideicomisarios no se hubieran aplicado, o no se aplicarían, con base en la interpretación más confiable de los hechos. El costo de la indemnización se puede prorratear en contra de los diversos fideicomisos y acciones que los Fideicomisarios consideren apropiados, teniendo en cuenta la naturaleza de las reclamaciones involucradas. Al designar a un Fideicomisario, el Protector puede solicitar el acuerdo del Fideicomisario a los arreglos de indemnización y exculpatoria que difieren de este documento.

Responsabilidad personal del Protector

El Protector no será personalmente responsable de ningún acto o falta de acción, a pesar de estar personalmente interesado en el asunto, excepto por mala conducta deliberada, mala fe o negligencia grave. El Protector no tendrá la obligación de controlar el desempeño de otros fiduciarios. El Protector tendrá derecho a indemnización bajo el mismo proceso y con las mismas excepciones que para los Fideicomisarios. El alivio equitativo para corregir infracciones de confianza aún estará disponible.

Administración Previa

Al aceptar una propiedad adicional o convertirse en un fideicomisario sucesor, no es necesario que la fiduciaria consulte a la administración o administración



anterior ni revise las declaraciones o declaraciones de impuestos anteriores. Un fiduciario sucesor no incurrirá en responsabilidad por actos u omisiones de un fiduciario anterior.

Rendición de Cuentas del Fideicomisario

En la medida permitida por la ley, los Fideicomisarios no estarán obligados a rendir cuentas a ningún tribunal, sino que rendirán cuentas a esas personas, y en los horarios y en la forma que los Fideicomisarios consideren apropiados. Además, el Protector puede actuar para recibir cuentas y otra información en nombre de (y en lugar de) uno o más de los beneficiarios, si y en la medida en que los Fideicomisarios y el Protector acepten y la ley lo permita.

Aprobación de Cuentas

Aunque no es obligatorio, el consentimiento por escrito de todos los beneficiarios y el Protector liquidará una cuenta para un fideicomiso y liberará a los Fideicomisarios frente a un reclamo posterior de cualquier parte interesada con respecto a la conducta específica de los Fideicomisarios o cualquier otro asunto relacionado con ese fideicomiso durante el período cubierto por la cuenta, en la misma medida que un acuerdo judicial ante todas las partes apropiadas. Los beneficiarios de cada período contable de un fideicomiso se referirán a todas las personas que tienen derecho o son elegibles para recibir una distribución del fideicomiso y todas las personas que recibirían una distribución si ocurriera el evento que causaría la terminación del fideicomiso en ese momento, asumiendo que los beneficiarios viven su expectativa de vida normal.

Confidencialidad

En cualquier procedimiento judicial relacionado con este documento, los Fideicomisarios solicitarán al tribunal que proteja la privacidad de los fideicomisos que se encuentran bajo este documento y los beneficiarios de esos fideicomisos. La petición solicitará que el tribunal selle las presentaciones judiciales, cualquier registro de evidencia y procedimientos, y cualquier orden judicial resultante al momento de la presentación, y evitará que los documentos se conviertan en parte de cualquier registro público. En cuanto a cualquier procedimiento judicial, los Fideicomisarios no estarán obligados por esta disposición si el Protector determina que es en el mejor interés de la mayoría de los beneficiarios del fideicomiso que los Fideicomisarios no estén obligados a ello.



**Resolución
Alternativa de
Disputas por
Mediación**

Los Fideicomisarios pueden, a su discreción, remitir cualquier disputa a una mediación u otra forma de ADR, y pueden prescribir las reglas para el procedimiento, teniendo en cuenta mi creencia de que las disputas deben resolverse, en la medida de lo posible, de manera no contenciosa.

- "Disputa" significa un desacuerdo o pregunta relacionada con este documento o cualquier fideicomiso que pueda haber sido decidido según la ley aplicable mediante una declaración más precisa o más completa de mi intención o que se refiera al desempeño de deberes fiduciarios.

- "ADR" significa cualquier forma de proceso de resolución de disputas que no requiera el inicio de un procedimiento judicial ante un tribunal de justicia o equidad y que no dé lugar a una decisión final sobre los méritos (o solución o solución sustancial de los problemas) sin el consentimiento de todas las partes involucradas.

Antes de ejercer este poder de referencia, los Fideicomisarios consultarán con el Protector y harán sus mejores esfuerzos para consultar con una organización reconocida seleccionada por los Fideicomisarios que tenga conocimiento sobre el uso de la resolución de disputas no vinculante.

**Restricciones
Para Litigar**

Un beneficiario no podrá iniciar ningún tipo de litigio con respecto a una disputa según lo definido anteriormente hasta que el primero de (1) la decisión de los Fiduciarios de que el asunto no debe remitirse a ADR, (2) la terminación o conclusión de procedimientos ADR, o 3) la expiración de noventa días después de que el beneficiario presente un aviso con los Fiduciarios indicando que existe una disputa y refiriéndose a esta disposición. Si cualquier beneficiario involucrado en una disputa sufriría un daño irreparable por la demora causada por esta disposición, ese beneficiario puede iniciar un litigio anteriormente en un tribunal con jurisdicción competente sobre la disputa, sujeto a demostrar que es más probable que ocurra un daño irreparable. Un tribunal puede evaluar los honorarios y costos de los abogados contra un beneficiario que viola esta disposición, lo que incluye autorizar a los Fideicomisarios a cargar los montos incurridos por los Fideicomisarios íntegramente contra la parte del beneficiario infractor.

**Notificación a
los
Beneficiarios**

En cualquier ADR o procedimiento judicial relacionado con este documento, el servicio o notificación a una persona se puede hacer a un Representante de esa persona según lo dispuesto a continuación en las disposiciones relativas a la



representación virtual

Representación Virtual

Siempre que el consentimiento o acuerdo de un beneficiario sea relevante para una pregunta, disputa, contabilidad o procedimiento, se aplicarán las reglas de representación virtual. Por ejemplo, un beneficiario que no haya nacido, no haya sido identificado o sea legalmente incompetente, o cuya identidad o paradero se desconoce, o cuyo interés es contingente, estará sujeto a la acción de otra persona (un "Representante") cuyos derechos o intereses en la confianza es sustancialmente idéntica. Las reglas aplicables de representación virtual serán las especificadas por el Uniform Trust Act como está vigente en el Distrito de Columbia (actualmente codificado en D.C. Code section 19-1303.01 hasta 1303.05).

Protección a los Representantes

Cualquier Representante que actúe conforme a este documento será indemnizado y exento de responsabilidad por los gastos razonables legales u otros incurridos en cualquier procedimiento o reclamo presentado contra la persona por cualquier responsabilidad personal relacionada con la conducta de esa persona como Representante, salvo responsabilidad por conducta imprudente o mala fe. Un Representante nombrado por el tribunal tendrá derecho a una compensación razonable por los servicios y se le reembolsarán todos los gastos razonables (incluidos los gastos legales) realmente incurridos en el desempeño de esta función. Los Fideicomisarios deberán prorratear el costo de compensación e indemnización contra el fideicomiso o fideicomisos en el que estén interesados los beneficiarios especialmente representados.

Poder de los Fideicomisarios para aplicar disposiciones

Los Fideicomisarios pueden resolver, bajo cualquier criterio razonable, las cuestiones involucradas en la aplicación de cualquiera de las disposiciones anteriores sobre RAD y Representación Virtual, que no sean preguntas que involucren sus propios conflictos de intereses.

Responsabilidades y Obligaciones de los Directores

El poder y la autoridad otorgados a los Fiduciarios bajo este documento se dividirán entre los Fideicomisarios, un Director de Inversiones y un Director de Distribución (a veces se hace referencia a cada uno de los Directores de Inversión y Distribución como un "Director") según lo dispuesto en este título

Decisiones de Distribución

En la medida permitida por la ley, el Director de Distribución tendrá el poder exclusivo y la autoridad para dirigir a los Fideicomisarios con respecto a la distribución discrecional de la propiedad fiduciaria, incluyendo, por ejemplo, el poder de terminar un fideicomiso anticipadamente o distribuirlo a otro fideicomiso, o hacer distribuciones y asignaciones como lo podrían hacer los Fideicomisarios bajo el título "Si no hay nadie mas".

Combinación y división de Fideicomisos

El Director de Distribución tendrá el poder exclusivo y la autoridad para dirigir a los Fideicomisarios con respecto a la combinación o división de fideicomisos

Cambio en el lugar y la Ley de Administración

El Director de Distribución tendrá el poder exclusivo y la autoridad para tomar las siguientes decisiones y dirigirá a los Fideicomisarios a llevar a cabo esas decisiones:

- mover cualquier propiedad fiduciaria de una jurisdicción a otra, o cambiar el lugar de administración de un fideicomiso a otra jurisdicción, dentro o fuera de los Estados Unidos; o
- ejercer cualquier poder otorgado al Fiduciario bajo el título "Ley aplicable".

Poderes Adicionales del Director de Distribución

El Director de Distribución tendrá el poder exclusivo y la autoridad para tomar las siguientes decisiones y dirigirá a los Fideicomisarios para determinar cómo compensar las distribuciones desiguales bajo el título "Compensación por distribuciones desiguales".

Decisiones de Inversión

En la medida permitida por la ley, el Director de Inversiones tendrá el poder exclusivo y la autoridad para dirigir a los Fideicomisarios con respecto a la



inversión de bienes fiduciarios, incluyendo, por ejemplo, el poder de ordenar a los Fideicomisarios a votar, retener, comprar, vender, cambiar, licitar, invertir o gravar la propiedad fiduciaria. Un Director de Inversiones puede ser designado con autoridad sobre un fideicomiso completo o solo con respecto a propiedades específicas de un fideicomiso.

Gestión y
votación de
intereses de la
compañía

El Director de Inversiones tendrá el poder y autoridad exclusivos para ejercer, en cualquier momento, y de vez en cuando, cualquier derecho de voto o gestión atribuible a cualquier interés en una o más sociedades de responsabilidad limitada u otras entidades mantenidas en cualquier fideicomiso creado bajo este documento

Restricciones a
los derechos de
Voto

No obstante cualquier otra disposición de este documento, después de que cualquier fideicomiso creado bajo este documento sea irrevocable, ningún donante de ese fideicomiso podrá votar (directa o indirectamente) acciones de ninguna "corporación controlada" (según el significado de la sección 2036 (b) del Código) propiedad del fideicomiso. Por lo tanto, si dicho donante se desempeña como Director de Inversiones de dicho fideicomiso, el derecho de voto de las acciones de cualquier entidad que de otro modo sería una sociedad controlada se llevará a cabo por un Director nombrado expresamente para este fin. El Protector (que no sea un donante de dicho fideicomiso) seleccionará a los Directores de Votación, si es necesario.

Fiduciario
Independiente

En la medida permitida por la ley aplicable, ningún Director se considerará un agente de los Fideicomisarios, sino que cada Director actuará de forma independiente en la capacidad fiduciaria en el mejor interés del fideicomiso, y cualquier falta de notificación al Fideicomisario de una acción independiente no invalidar tal acción. Si y en la medida en que esta autoridad exclusiva no sea exigible conforme a la legislación aplicable, el Director en cuestión tendrá autoridad de asesoramiento

Decisiones
Conjuntas

Cuando más de una persona se desempeñe como Director, ese Director solo podrá actuar por mayoría de votos de dichas personas, salvo que se estipule lo contrario para los Directores de Distribución Independiente bajo el título "Nombrar al Director de Distribución"; con la condición, sin embargo, que si hay más de una persona sirviendo como Director de Distribución, entonces cualquier decisión de distribuir propiedad del fideicomiso inicial, que no sea en partes iguales entre los hijos de María Desamparados Tamarit Ortí, solo puede

ser por voto unánime de los Directores de Distribución con derecho a participar en la decisión. Sin embargo, si un Director con Voto está sirviendo con el propósito de votar acciones de una entidad que de otro modo sería una corporación controlada, el Director con Voto tendrá autoridad exclusiva para votar dichas acciones.

Delegación de Poderes

Salvo lo dispuesto anteriormente con respecto a la votación de acciones de una corporación controlada, si hay más de una persona sirviendo como Director, el Director puede delegar en uno o más de ellos la totalidad o parte de sus poderes y deberes. Cualquier persona que se ocupe de menos de todas las personas que sirven como Director puede confiar en la certificación de aquellas personas que el poder fue delegado correctamente

Asesores sin voto de los Directores

Un Director puede nombrar a una o más personas para servir como asesor sin voto, con responsabilidades y deberes determinados a discreción del Director. Un asesor sin voto de un Director puede ser removido en cualquier momento, por cualquier causa o sin ella, por el Director

Si no es Director

Los Fideicomisarios ejercerán todos los derechos y poderes de un Director durante cualquier período en el que no esté sirviendo dicho Director. Los Fideicomisarios ejercerán todos los derechos y poderes del Director de Votación durante cualquier período en el que no haya un Director de Votación que sirva si un Director para Voto es necesario a los efectos de votar acciones compartidas.

Deberes del Fideicomisario Vis-à-Vis Director

Ya sea que un Director esté o no sirviendo, los Fideicomisarios tendrán la responsabilidad exclusiva de mantener la custodia o el control de todos los bienes del fideicomiso, ejecutar documentos fiduciarios, pagar pasivos y gastos de administración, asignar recibos y desembolsos al capital o los ingresos e implementar toda la inversión y distribución y otras direcciones del Director. Salvo que lo exija la ley, los Fideicomisarios no necesitan revisar, monitorear o impugnar la acción o inacción de un Director o la conducción de sus asuntos y no necesitan buscar consejo o dirección independiente. Ningún Director puede ordenar a los Fideicomisarios que actúen de ninguna manera que viole alguna ley o contradiga manifiestamente las intenciones expresadas en este documento, y los Fideicomisarios pueden ignorar cualquier instrucción de este tipo.



**Deberes y
responsabilida
des del
Director**

Un Director estará sujeto a los mismos estándares de cuidado que un Fiduciario. Un Director tendrá derecho a indemnización, y liberado de responsabilidad, bajo el mismo proceso y con las mismas excepciones que para los Fideicomisarios. Además, cualquier persona que se desempeñe como Director se considerará Fideicomisario a los efectos de la leyenda "Aprobación de Cuentas".

**Restricciones a
las Decisiones
del Director**

Cualquier persona que preste servicios como Director, incluida una sociedad de responsabilidad limitada u otra entidad, estará sujeta a las restricciones establecidas en los títulos "Límites en poderes del administrador" y "Restricciones en la decisión del administrador fiduciario" como si esa persona fuera un administrador fiduciario.

Poderes Generales de los Fideicomisarios

Poderes

Los Co-Fideicomisarios de Clase I poseerán únicamente la facultad de firmar, en nombre del Fideicomiso, si se determina, a exclusivo criterio de los Fideicomisarios, que es lo mejor para el Fideicomiso y los Beneficiarios, para celebrar cualquiera y / o todos los limitados. acuerdos de operación de compañías de responsabilidad civil, mientras que el Fideicomiso es un miembro y propietario de dicha compañía. Los Co-Fideicomisarios de Clase I pueden presentar informes anuales ante el Secretario de Estado y / o la División de Corporaciones para un estado o jurisdicción particular para cualquier entidad comercial propiedad del Fideicomiso y pueden elegir el Agente Registrado para la entidad comercial propiedad del Fideicomiso. El Fideicomisario de Clase II puede asignar facultades adicionales a los Co fideicomisarios de Clase I a su exclusivo criterio, de manera temporal o permanente.

Toda la otra referencia a los Fideicomisarios se entenderá otorgada a los Fideicomisarios de la Clase II, a menos que se refiera específicamente a los Poderes del Fideicomisario de la Clase I que acabamos de determinar.

Los Fideicomisarios tienen, con respecto a cualquier propiedad poseída por ellos, todas las facultades que les otorga la ley, todas las facultades que tiene un propietario soltero competente sobre las propiedades de propiedad individual, y todas las facultades apropiadas para lograr la inversión, gestión y distribución adecuadas de la confianza propiedad, incluidos los siguientes poderes que pueden ejercerse sobre los términos y condiciones que los Fideicomisarios consideren apropiados.

Poderes de
Administración
e Inversión

Los Fideicomisarios pueden administrar e invertir con los mismos poderes disponibles por ley a la administración de una corporación u otra entidad comercial, como el poder de:

- * Retener, invertir y reinvertir en propiedades de cualquier índole, ya sean extranjeras o nacionales, incluidos los fondos comunes (por ejemplo, fondos fiduciarios comunes o fondos mutuos), bienes líquidos, bienes que no generan ingresos, instrumentos financieros y pólizas de seguro de vida, incluidas inversiones otorgadas por un Fideicomisario institucional o sus afiliados, sin tener en cuenta ningún deber de diversificación y si la propiedad es un tipo de propiedad en la que los Fideicomisarios pueden invertir;

- * Realizar transacciones comerciales con un beneficio del fideicomiso o sus afiliados;

- * Participar en transacciones de propiedades que pueden extenderse más allá de la duración de cualquier fideicomiso o que involucren propiedades con títulos restringidos o limitados;

- * Adquirir propiedad y derechos considerados antieconómicos;

- * Mover cualquier propiedad fiduciaria de una jurisdicción a otra y cambiar el lugar de administración de un fideicomiso a otra jurisdicción, dentro o fuera de los Estados Unidos;

- * Continuar ejerciendo los poderes de los Fideicomisarios después de la terminación de un fideicomiso y hasta la distribución final de la propiedad del fideicomiso;

Los Fideicomisarios pueden:

- * Combinar y mantener como un solo fideicomiso tanto la propiedad fiduciaria como la propiedad mantenida en otro fideicomiso, independientemente de quién crea, si los términos de ambos fideicomisos son sustancialmente iguales;

- * Dividir cualquier fideicomiso en dos o más fideicomisos por cualquier razón que los Fideicomisarios consideren apropiado, y después de la división, pueden ejercer cualquier autoridad discrecional de los Fideicomisarios, incluidas las distribuciones, de manera diferente para cada nuevo fideicomiso;

- * Aceptar adiciones a un fideicomiso;

Combinar,
dividir
y
agregar a los
fideicomisos



Poderes de Administración e Inversión

Los Fideicomisarios pueden administrar e invertir con los mismos poderes disponibles por ley a la administración de una corporación u otra entidad comercial, como el poder de:

- retener, invertir y reinvertir en propiedades de cualquier índole, ya sean extranjeras o nacionales, incluidos los fondos comunes (por ejemplo, fondos fiduciarios comunes o fondos mutuos), bienes ilíquidos, bienes que no generen ingresos, instrumentos financieros y pólizas de seguro de vida, incluidas inversiones ofrecido por un Fideicomisario institucional o sus afiliados, sin tener en cuenta ningún deber de diversificación y si la propiedad es un tipo de propiedad en la que los Fideicomisarios pueden invertir;

- realizar transacciones comerciales con un beneficiario del fideicomiso o mis albaceas;

- participar en transacciones de propiedades que pueden extenderse más allá de la duración de cualquier fideicomiso o que involucren propiedades con títulos restringidos o turbios;

- abandonar propiedad y derechos considerados antieconómicos;

- mover cualquier propiedad fiduciaria de una jurisdicción a otra y cambiar el lugar de administración de un fideicomiso a otra jurisdicción, dentro o fuera de los Estados Unidos; o

- continuar ejerciendo los poderes de los Fideicomisarios después de la terminación de un fideicomiso y hasta la distribución final de la propiedad del fideicomiso.

Combinar, dividir y agregar a los fideicomisos

Los Fideicomisarios pueden:

- combinar y mantener como un solo fideicomiso tanto la propiedad fiduciaria como la propiedad mantenida en otro fideicomiso, independientemente de quién creó, si los términos de ambos fideicomisos son sustancialmente iguales;

- dividir cualquier fideicomiso en dos o más fideicomisos por cualquier razón que los Fideicomisarios consideren apropiado, y después de la división, pueden ejercer cualquier autoridad discrecional de los Fideicomisarios, incluidas las distribuciones, de manera diferente para cada nuevo fideicomiso; o

- aceptar adiciones a un fideicomiso.

Los Fideicomisarios pueden acortar el plazo del fideicomiso aplicable de otro modo bajo el título "Final Final de Fideicomisos" si hacerlo es necesario para permitir una combinación de fideicomisos o aceptar adiciones a un fideicomiso y si los Fideicomisarios determinan que es en el mejor interés de los beneficiarios del fideicomiso.

**Enmiendas de
Los
Fiduuciarios**

Los Fideicomisarios pueden, con el consentimiento del Protector, enmendar este documento mediante un escrito presentado con los registros del fideicomiso a fin de:

- obtener o preservar un **tratamiento fiscal favorable**;
- prevenir el tratamiento fiscal desfavorable;
- replantear los términos de este documento para eliminar el lenguaje que se ha vuelto obsoleto o irrelevante debido al paso del tiempo, la caducidad o la ocurrencia de contingencias, la separación o división de fideicomisos, o cambios en la ley;
- proporcionar expresamente un poder o autoridad de un fiduciario adicional;
- limitar los poderes o la autoridad del fideicomisario;
- corregir errores del escribano; o
- hacer otros cambios administrativos.

Ninguna enmienda de los Fideicomisarios se puede utilizar para cambiar los intereses beneficiosos o poderes de nombramiento (salvo que se indique expresamente bajo el título "Términos Tributarios") o violar los principios fiduciarios generales de buena fe, imparcialidad y cuidado razonable. Ninguna enmienda de los Fideicomisarios puede ser utilizada para cambiar las disposiciones aplicables al Protector, o para eliminar esa posición, sin el consentimiento del Protector, y esas disposiciones no pueden ser enmendadas por los Fideicomisarios a menos que un Protector esté sirviendo y disponible.

Enmiendas por



el Protector

El Protector puede enmendar este documento mediante un escrito presentado con los registros del fideicomiso para:

- establecer que otra persona o personas asumirán parte de los poderes fiduciarios y la autoridad de los Fideicomisarios (como la venta, el intercambio y la inversión de la totalidad o parte de la propiedad del fideicomiso y el ejercicio de los derechos de voto relacionados);
- especificar el grado en que esa persona o personas ejercerán dichos poderes fiduciarios y autoridad independiente de los Fideicomisarios; o
- proporcionar los términos y condiciones para el nombramiento, reemplazo, indemnización, responsabilidad e indemnización de esa persona o personas.

Ninguna enmienda por parte del Protector puede causar ningún cambio material gravoso en las responsabilidades de un Fideicomisario, o reducir los derechos de un Fiduciario a la compensación, indemnización o exoneración, sin el consentimiento de ese Fideicomisario. Ninguna enmienda del Protector puede usarse para evitar el efecto deseado de las restricciones impuestas a las distribuciones por el encabezado "Límites en los poderes de los fideicomisarios". Además, cualquier persona que asuma cualquier parte de los poderes fiduciarios y la autoridad de los Fiduciarios o cualquier otro fiduciario estarán sujetos a las mismas restricciones sobre esos poderes y autoridad que si esa persona fuera un Fideicomisario u otro fiduciario. En caso de conflicto entre el ejercicio de la facultad de modificar este documento por parte de los Fideicomisarios y por parte del Protector, el poder del Protector deberá controlarlo.

Enmendado por

Términos Fiscales

Cambios en la Ley Fiscal

Con base en el asesoramiento de un abogado, los Fideicomisarios pueden determinar en algún momento en el futuro que ciertas disposiciones de este fideicomiso pueden conducir a un tratamiento impositivo material adverso debido a cambios en la legislación tributaria bajo la ley aplicable al fideicomiso. En ese caso, los Fideicomisarios pueden, a su discreción, remediar el problema impositivo por uno o más de los siguientes: (i) recursos judiciales o no judiciales disponibles bajo la ley de fideicomiso, (ii) terminar el fideicomiso anticipadamente y hacer distribuciones como si el fideicomiso fuera antieconómico por su tamaño bajo el título "Fideicomisos finalizados" o como si el límite de perpetuidades se hubiera excedido bajo el título "Límite de perpetuidades" o (iii) la distribución de la propiedad fiduciaria a otros fideicomisos según lo dispuesto en el título "Mejores intereses".

Además, mediante un escrito presentado con los registros del fideicomiso, los Fideicomisarios pueden interpretar e incluso modificar este documento para tener en cuenta cualquier cambio en la ley tributaria después de la fecha de este documento, a fin de, a su juicio, cumplir mejor el propósito del fideicomiso de preservar los resultados impositivos, que incluyen, entre otros, (i) que esta propiedad fiduciaria está pasando libre de impuesto a la transferencia de riqueza de los EE. UU. y (ii) que esta propiedad fiduciaria permanecerá libre de tal impuesto estadounidense sobre obsequios, patrimonio y generación la confianza.

Si un beneficiario se desempeña como fideicomisario o tiene el poder de cambiar el fideicomisario, el poder de los fideicomisarios para interpretar o enmendar este documento será, en cuanto a dicho beneficiario, considerado como el equivalente de un poder discrecional de distribución que está restringido como a tal beneficiario según lo dispuesto bajo el encabezado "Autoridad de custodios sobre distribuciones" y el título "Límites de poderes de fideicomisario".

"Cambios en la legislación fiscal" a los fines de esta disposición incluirá nuevos estatutos, reglamentos e interpretaciones que literalmente cambien la ley o cambien sustancialmente su aplicación mediante una aclaración importante, ya sea adoptada por el EE. UU. Federal, estatal u otra jurisdicción relevante. Al determinar si se debe actuar de conformidad con esta disposición, los Fideicomisarios pueden solicitar y confiar en el asesoramiento de un asesor fiscal competente de la jurisdicción correspondiente.

Impuestos de

Para los fines de este documento, los "impuestos patrimoniales" tendrán el



Terminos Fiscales

Con base en el asesoramiento de un abogado, los Fideicomisarios pueden determinar en algún momento en el futuro que ciertas disposiciones de este fideicomiso pueden conducir a un tratamiento impositivo material adverso debido a cambios en la legislación tributaria bajo la ley aplicable al fideicomiso. En ese caso, los Fideicomisarios pueden, a su discreción, remediar el problema impositivo por uno o más de los siguientes: (i) recursos judiciales o no judiciales disponibles bajo la ley de fideicomiso, (ii) terminar el fideicomiso anticipadamente y hacer distribuciones como si el fideicomiso fuera antecedido por su tamaño bajo el título "Fideicomiso finalizado" o como si el límite de perpetuidades se hubiera excedido bajo el título "Límite de perpetuidades" o (iii) la distribución de la propiedad fiduciaria a otros fideicomisos según lo dispuesto en el título "Otros intereses".

Además, mediante un escrito presentado con los registros del fideicomiso, los Fideicomisarios pueden interpretar e incluso modificar este documento para tener en cuenta cualquier cambio en la ley tributaria después de la fecha de este documento, a fin de, a su juicio, cumplir mejor el propósito del fideicomiso de preservar los resultados impositivos que incluyen, entre otros, (i) que esta propiedad fiduciaria esté pasando libre de impuesto a la transmisión de riqueza de los EE. UU. y (ii) que esta propiedad fiduciaria permanezca libre de tal impuesto estadounidense sobre ganancias, patrimonio y generación de confianza.

Si un beneficiario se desempeña como fideicomisario o tiene el poder de cambiar el fideicomiso, el poder de los fideicomisarios para interpretar o enmendar este documento será, en cuanto a dicho beneficiario, considerado como el equivalente de un poder discrecional de distribución que está restringido como a tal beneficiario según lo dispuesto bajo el enmienda "Autoridad de custodia sobre distribuciones" y el título "Límites de poderes de fideicomisario".

"Cambios en la legislación fiscal" a los fines de esta disposición incluirá nuevos estatutos, reglamentos e interpretaciones que literalmente cambian la ley o cambian sustancialmente su aplicación mediante una aclaración importante, ya sea adoptada por el IRS, U.S. Federal, estatal u otra jurisdicción relevante. Al determinar si se debe actuar de conformidad con esta disposición, los Fideicomisarios pueden solicitar y confiar en el asesoramiento de un asesor fiscal competente de la jurisdicción correspondiente.

Cambios en la
Ley Fiscal

Page 50
Impuestos de

Para los fines de este documento, los "impuestos patrimoniales" tendrán el



Bienes

mismo significado que el término definido en la Ley Uniforme de Impuestos Inmobiliarios (2003) promulgada por la Conferencia Nacional de Comisionados sobre Leyes Estatales Uniformes en agosto de 2003 ("Ley Tributaria Uniforme"). Si la Ley de Uniformidad Tributaria no ha sido promulgada por la jurisdicción de mi domicilio al momento de la muerte, incorporo por referencia en este documento todas las disposiciones de la Ley Uniforme de Impuestos porque reflejan mejor mis intenciones.

Sin embargo, los "impuestos patrimoniales" también incluirán los impuestos sobre sucesiones y herencia pagaderos por motivo de fallecimiento (incluidos intereses y multas), que no sean impuestos a la transferencia de saltos de generación debido a una terminación imponible o una distribución gravable.

Elecciones y pagos de Impuestos

Las elecciones impositivas se pueden hacer sin la necesidad de que mis Fideicomisarios realicen ajustes equitativos entre los intereses afectados por cualquier elección. Además, a mi muerte, si los Fideicomisarios están obligados a pagar los impuestos sucesorios atribuibles a un fideicomiso, los Fideicomisarios contarán con una certificación de mis Ejecutores del monto, los términos de pago y el beneficiario, y se basarán en la suposición de que los fondos pagados a los ejecutores se utilizarán correctamente.

Adiciones a los Fideicomisos de salto de generaciones

En la medida de lo posible, los Fideicomisarios no agregarán propiedades que no estén exentas del impuesto de transferencia de salto de generación a un fideicomiso que esté exento, y en ese caso podrán continuar esa propiedad como un fideicomiso separado con disposiciones idénticas al fideicomiso exento, a menos que el documento que transfiere la adición dirige específicamente lo contrario.

Exención de omisión de generación.

Espero que los Fideicomisarios y Alexandra Fierro-Tamarit-Speck Ejecutores para que coordinen sus esfuerzos al asignar mi exención del impuesto a la transferencia de salto de generación. Además, pretendo que la exención de Alexandra Fierro-Tamarit-Speck de ese impuesto se destine en la medida de lo posible a obsequios que se saltan la generación en el año de su muerte, pero antes de que muera; segundo a saltos directos (que no sean los debidos a renunciaciones) que consisten en obsequios de propiedad personal tangible o montos específicos de propiedad o efectivo; y tercero a los fideicomisos establecidos en mi muerte que por sus términos tienen la intención de aprovechar la exención contra el impuesto a la transferencia de saltos de generación. Los



Fideicomisarios, a su discreción, pueden asignar su exención del impuesto a la transferencia de saltos de generación de una manera diferente a la anterior, siempre que, sin embargo, un Fideicomisario que sea beneficiario o que esté relacionado o subordinado a un beneficiario no pueda participar en esa asignación.

Código de Rentas Internas de Todas las referencias al "Código" o al número de una sección se refieren al Código de Rentas Internas de 1986, según enmendado, o a cualquier disposición legal sucesora, salvo que se indique lo contrario.

Definiciones y Miscelaneos

Documento "Este documento" significa este documento de confianza, ya que puede ser modificado de vez en cuando.

Propiedad del Fideicomiso A menos que se especifique lo contrario en este documento, "propiedad del fideicomiso" significa que los ingresos y el principal de este fideicomiso existen de vez en cuando.

Relacionada o Subordinada Una persona se considerará "relacionada o subordinada" a otra persona mediante la aplicación de la Sección 672 (c) del Código. Por ejemplo, "X" se considera relacionado o subordinado a "Y" en las siguientes circunstancias, entre otras: (i) X es el cónyuge de Y (y viven juntos); (ii) X es el padre, la madre, el hermano o el descendiente de Y; (iii) X es un empleado de Y o es un empleado de una corporación donde Y es un accionista con voto significativo o donde Y es un funcionario ejecutivo.

Ley applicable Este documento, todos los fideicomisos creados en virtud del presente se regirán por las leyes del Estado de Florida (excluidas sus reglas de elección de leyes).

Los Fideicomisarios de vez en cuando, mediante la presentación de un escrito con los registros del fideicomiso, pueden elegir que las leyes de otra jurisdicción, dentro o fuera de los Estados Unidos (la "nueva jurisdicción"), rijan en materia de administración, si el tiempo de elegir al menos una de las siguientes condiciones existe: (i) un Fideicomisario reside o tiene su lugar principal de negocios en la nueva jurisdicción; (ii) un beneficiario del fideicomiso reside o tiene su, o su lugar principal de negocios en la jurisdicción; (iii) cualquier parte o la totalidad de la propiedad del fideicomiso se encuentra en la nueva



jurisdicción; o (iv) un agente para la administración de cualquier parte o la totalidad de la propiedad del fideicomiso se encuentra en la nueva jurisdicción.

Escritos

Siempre que este documento requiera la entrega de una notificación o el ejercicio de un poder, derecho o autoridad para estar en "escritura", la escritura debe ser firmada por la parte que realiza la acción en presencia de dos testigos adultos (que deben ser no relacionado con la parte que toma la acción y entre sí), firmado por los testigos y fechado de alguna manera identificable. Siempre que haya más de un escrito firmado por la misma persona y que entren en conflicto entre sí, prevalecerá la redacción con la fecha más reciente

Entrega de Escritos

Para ser efectivo, cualquier escritura que ejerza un derecho mantenido durante la vida de una persona para enmendar o revocar este documento, o cualquier escrito (que no sea un Testamento) que ejerza un poder para afectar la disposición de la propiedad o el pago de fondos, debe entregarse a los Fideicomisarios durante la vida de esa persona o entrar en posesión de los Fideicomisarios dentro de los 60 días posteriores a la muerte de esa persona. Tal escritura será revocable a menos que se especifique lo contrario.

Ejercicio de Poderes

Cualquier poder, autoridad o derecho (como los relacionados con la disposición de la propiedad, cambio de fiduciarios o modificaciones de este documento) puede ejercerse total o parcialmente, y en cualquier cantidad de ocasiones, a menos que este documento disponga expresamente lo contrario.

Poderes de Designación

El poder de designación (a veces denominado "poder para cambiar" un fideicomiso) no puede ejercerse de ninguna manera que suspenda el poder de enajenar la propiedad fiduciaria o extender un fideicomiso más allá de la fecha de terminación (si la hubiere) estipulada bajo el título "Fin Final del Fideicomiso", o que afectaría los incidentes de propiedad sobre cualquier póliza de seguro sobre la vida del titular del poder si la propiedad sujeta al poder no se incluye de otro modo en el caudal hereditario federal del titular. El poder de designación se ejercerá haciendo referencia específica a la provisión de este documento que otorgue esa facultad, y esa referencia estará contenida en el Testamento del titular de la potestad admitido a la sucesión o en un escrito entregado a los Fideicomisarios, cualquiera que sea la fecha posterior.



Si un poder de nombramiento prohíbe que un beneficiario lo ejerza para designar una propiedad para sí mismo, entonces el beneficiario no puede ejercer la facultad de nombrar bienes, en fideicomiso u otros, para o para el beneficiario, el patrimonio del beneficiario, el beneficiario acreedor, o los acreedores de los bienes del beneficiario. Esta limitación tiene por objeto garantizar que dicho poder de nombramiento se trate como un poder de designación limitado, no general.

Sin Fianza

A ningún fiduciario se le exigirá que deposite fianzas u otro valor para calificar o actuar de conformidad con este documento, incluso para el pago anticipado de comisiones. Si un fiduciario no puede ser excusado de otorgar una fianza, entonces cualquier fianza requerida deberá estar en la cantidad más baja permitida y sin garantía.

Caridad

Una "organización benéfica" significa cualquier institución, organización u otra persona, en cualquier parte del mundo organizada o ubicada, establecida exclusivamente para los fines reconocidos como caritativos por la jurisdicción en la que se encuentra

Persona

Una "persona" puede significar un individuo o una entidad a menos que el contexto indique claramente lo contrario

Disponibilidad de Otros

Siempre que una acción del Protector o los Fideicomisarios requiera el consentimiento, la consulta o la dirección de una persona, el Protector o los Fideicomisarios, según sea el caso, pueden actuar sin cumplir ese requisito si la persona está inexplicablemente ausente o incapacitada o no está disponible dentro de un tiempo razonable para participar.

Descargo de responsabilidad

Si una persona renuncia a un derecho, poder o interés bajo solo una disposición específica de este documento, se le tratará como si él o ella no sobreviviera solo a los efectos de esa disposición.

El Ingreso se
convierte en
Principal

Cualquier ingreso no distribuido se agregará al capital anualmente. Cualquier ingreso fiduciario que esté disponible o devengado en el momento de la muerte de una persona u otro evento que requiera una disposición o división del fideicomiso pasará como parte del capital a los sucesores en interés.

Alternativas
para pagos
Directos

El poder de los Fideicomisarios para realizar distribuciones a un individuo incluye el poder de: (1) aplicarlo en beneficio del individuo, incluida la compra de bienes o servicios; (2) para permitir que el individuo use la propiedad del fideicomiso; (3) para proporcionar a la persona haciendo pagos a un tutor legal o natural, un comité, curador, custodio, padre u otro pariente, a una persona con la que reside la persona, o un fideicomiso nuevo o existente para esa persona, y (4) si el individuo está incapacitado, para acumular ingresos. En el caso de un menor, los fiduciarios pueden elegir un custodio conforme a la Ley de Transferencias Uniformes a Menores (o cualquier ley similar), seleccionando 21 años como la edad de terminación si la ley así lo permite y los Fideicomisarios así lo deciden. Este poder no puede ser ejercido de ninguna manera que extienda un fideicomiso más allá de la fecha de terminación provista bajo el encabezado "Final de fideicomisos". Los Fideicomisarios no tendrán responsabilidad adicional por ningún pago hecho bajo esta autoridad.

Interpretando
Este
Documento

El texto bajo los títulos "Mis creencias e intenciones" y "Descripción general" describe mis principios y objetivos y resume el plan. Las instrucciones generales y específicas deben interpretarse como consistentes entre sí, pero si eso no es posible, los controles de idioma más específicos. Además, las incoherencias se resolverán según sea necesario para lograr un tratamiento fiscal favorable.

Nombre del
Fideicomiso

Este documento y los Fideicomisos creados en este documento se conocerán como "Fideicomiso Tamarit", y los demás nombres o nombres que decidan los Fideicomisarios.

He ejecutado dos copias de este documento, cada una de las cuales será un original, este día 22 de Marzo 2018.



Cualquier ingreso no distribuido se agregará al capital anualmente. Cualquier ingreso fiduciario que esté disponible o devengado en el momento de la muerte de una persona u otro evento que requiera una disposición o división del fideicomiso pasará como parte del capital a los sucesores en interés.

El ingreso se
convierte en
Principal

El poder de los Fideicomisarios para administrar el fideicomiso incluye el poder de: (1) aplicar en beneficio del individuo, incluida la compra de bienes o servicios; (2) para permitir que el individuo use la propiedad del fideicomiso; (3) para proporcionar a la persona haciendo pagos a un tutor legal o natural, un comité, curador, custodio, padre u otro pariente, a una persona con la que reside la persona, o un fideicomiso nuevo o existente para esa persona; y (4) si el individuo está incapacitado, para acumular ingresos. En el caso de un menor, los fiduciarios pueden elegir un custodio conforme a la Ley de Transferencias Unificadas a Menores (o cualquier ley similar), seleccionando el año como la edad de terminación si la ley así lo permite y los Fideicomisarios así lo desean. Este poder no puede ser ejercido de ninguna manera que extienda un fideicomiso más allá de la fecha de terminación prevista por el encuestado "Final de fideicomiso". Los Fideicomisarios no tendrán responsabilidad adicional por ningún pago hecho bajo esta autoridad.

Alternativas
para pagos
Directos

El texto bajo la ley de Fideicomisos describe mis principios y objetivos y resume el plan. Las instrucciones generales y específicas deben interpretarse como consistentes entre sí, pero si no es posible, los controles de idioma más específicos. Además, las instrucciones resolverán según sea necesario para lograr un tratamiento fiscal favorable.

Interpretando
Este
Documento

Este documento y los Fideicomisos creados en este documento se conocen como "Fideicomiso Tamarit", y los demás Fideicomisarios.

Nombre del
Fideicomiso

María Desamparados Tamarit-Orti, Constituyente

María Desamparados Tamarit-Orti, Constituyente

(Hay dos firmas ilegibles)

Alexandra Fierro-Tamarit-Speck
Class II Trustee
(Hay una firma ilegible)

Gary M. Singer, Esq.,
Class I Co-Trustee
(Hay una firma ilegible)

Yo firmo

Firma de
testigos



(Hay tres firmas ilegibles)

Estado de Florida

Condado de Miami Dade

El instrumento anterior fue reconocido ante mi este día 22 de Marzo de 2018, por María Desamparados Tamarit Orti y Alexandra Fierro Tamarit, con documento de identificación pasaporte Español No. XDA094687 y Pasaporte Suizo No. X0328824 como identificación.

Hay un sello

Michel Nicolas

Comisión

Número

GG125612

Expira

Agosto 2. 2021

Garantizado a través de Aaron Notaría

Notaría Pública, Estado de Florida

Trustee Signs

Firma de
testigos

Eduardo José Speck-Fierro
Fideicomisario Clase III
(Hay dos firmas ilegibles)

Firma de
Fideicomisario

Firma de
Testigos