

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

02

1. Country: United Kingdom in respect of Bermuda

This Public Document

2. Has been signed by C.T.M. COLLIS
3. Acting in the capacity of NOTARY PUBLIC
4. Bears the seal/stamp CHARLES T. COLLIS NOTARY PUBLIC BERMUDA

Certified

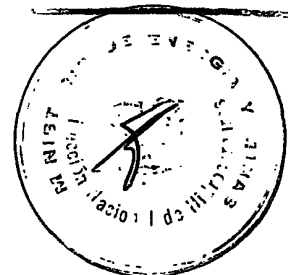
5. At Bermuda
6. On 27 January 1986
7. By the Governor and Commander-in-Chief of the Bermudas or Somers Islands or any member of his staff, signing on his behalf and using his official seal.
8. Number: 0491

9. Seal

10. Signature:

M. Teare

M. Teare (Mrs)
For Governor and
Commander-in-Chief



UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND.

Date 25. FEB. 1986

No. A088673

This document bears the signature/seal of

M. Teare

acting in the capacity of

member of the staff of the
Governor and Commander-in-Chief, Bermudas



F Purewal

P. Purewal
For Her Majesty's Principal Secretary of State
for Foreign and Commonwealth Affairs.

CONSULADO EN LONDRES

señala para autentificar la firma que antecede,

ENCARGADO DE LAS FUNCIONES CONSULARES

del Reino Unido de Gran Bretaña

auténtica, siendo la copia el señor

Teare, Foreign Office, London

sin adiciones.

Autenticación No. 154/86

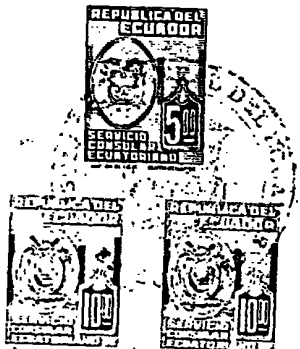
Clase Arancelaria II-13-d.

Valor de la Actuación US \$ 25

Fecha London, 17 marzo 1986

Dr. Galo Lereñas S.
CONSEJERO

ENCARGADO DE LAS FUNCIONES CONSULARES



OC

RESOLUTIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS OF
CITY INVESTING COMPANY LIMITED

Dated: 24th January, 1986

03

RESOLVED, that the Company is hereby authorized, directed and empowered to commence and conduct business operations in the Republic of Ecuador for purposes which are consistent with the Certificate of Incorporation of the Company, by and through the establishment of a branch of the Company in the Republic of Ecuador. The Company will open its offices in the city of Quito, but later on it may open offices in other cities.

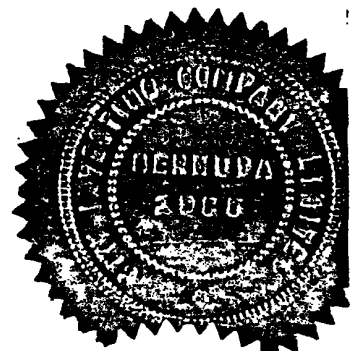
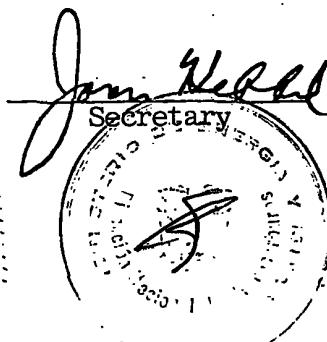
RESOLVED, that the Company is hereby authorized, directed and empowered to allocate and assign a capital of U.S. dollars for a sum equivalent to (Sucres-Ecuadorian Currency) S/.25'000.000,00 to the branch of the Company which is established in the Republic of Ecuador.

RESOLVED, that pursuant to the establishment of a branch in the Republic of Ecuador, a general power of attorney shall be hereby granted to COLIN PETER LOCKWOOD JAMES to individually, jointly or alternatively sign any applications and any other steps that may be necessary to qualify the Company to do business in the Republic of Ecuador, in accordance with the laws of the Republic of Ecuador.

SECRETARY'S CERTIFICATE

I, JOAN HEBBERD, being duly sworn, do hereby certify that I am the duly elected Secretary of CITY INVESTING COMPANY LIMITED ("the Company") and do hereby further certify that the above is a true and correct copy of resolutions duly and validly adopted by the Board of Directors of the Company on the 24th day of January, 1986, and that such resolutions have not been modified, amended or rescinded since their adoption and are in full force and effect as of the date hereof.

IN WITNESS WHEREOF I have executed this Certificate and affixed hereto the Seal of the Company this 24th day of January, 1986.



IN THE CITY OF HAMILTON
IN THE ISLANDS OF BERMUDA }

TO ALL TO WHOM THESE PRESENTS SHALL COME:

I, C.T.M. COLLIS of the City of Hamilton
in the Islands of Bermuda, Notary Public, DO HEREBY CERTIFY that on the
day of the date hereof before me personally appeared

JOAN HEBBERD

to me known to be the Secretary of CITY INVESTING COMPANY LIMITED

and the said Joan Hebbard

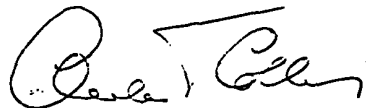
did acknowledge before me that she had signed the Document hereto annexed
marked "A" and initialled by me and that she had affixed the Common Seal of
the said Company to the said document and that the signature

"Joan Hebbard"

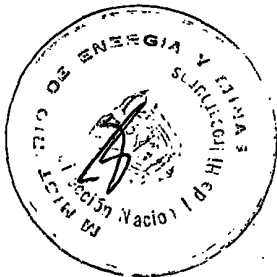
subscribed thereto are the true and correct signature and handwriting of the said
Joan Hebbard.

IN TESTIMONY WHEREOF I the said
Notary Public have hereunto set my hand
and Notarial Seal this 24th
day of January

One thousand nine hundred and
Eighty-six.



Notary Public
City of Hamilton
Islands of Bermuda



1 SEÑOR JUEZ DE LO CIVIL

Presento ante usted la Resolución del Directorio de la compañía City Investing Company Limited, la misma que se encuentra en idioma Inglés. Solicito se sirva calificar la legalidad y autenticidad de este documento y disponer su traducción al idioma Castellano, nombrando para el efecto perito traductor, para cuyo cargo me permito insinuar el nombre de la señora Blanca Isabel Moncayo, a quien se le notificará en la Oficina de la Avenida Patria número seiscientos cuarenta, y se le concederá el término de veinte y cuatro horas para presentar su informe.- Yo recibiré notificaciones en las oficinas de Pérez, Bustamante y Pérez, Avenida Patria número seiscientos cuarenta, octavo piso, Casillero No.68.

José M. Pérez A.

Matrícula No. 68

Presentado hoy, diez de abril de mil novecientos ochenta y seis, a las diez horas.- Certifico.-

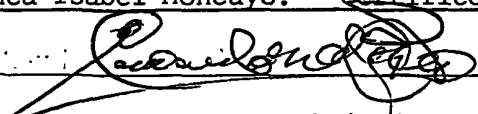
El Secretario

JUZGADO SEPTIMO DE LO CIVIL: Quito, diez de abril de mil novecientos ochenta y seis, a las diez horas y quince minutos.- La petición es clara y reúne los requisitos de Ley.- Para la traducción de los documentos acompañados nombrese perito traductora a la señora Blanca Isabel Moncayo, quien se posesionará del cargo previa aceptación y juramento, notificada con esta providencia y presentará su informe en dos días.- Notifíquese.-

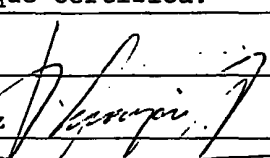
El Juez

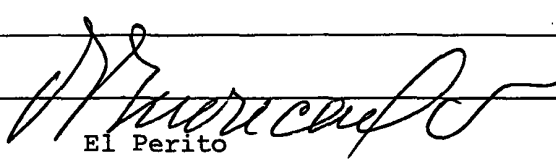
En Quito, hoy diez de abril de mil novecientos ochenta y seis, a las diez horas y treinta minutos notifiqué la providencia anterior al Doctor José M.

1 Pérez A. y a la señora Blanca Isabel Moncayo.- Certifico.

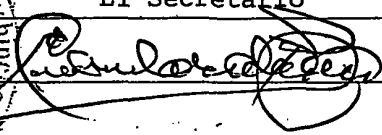
2 
3 El Secretario

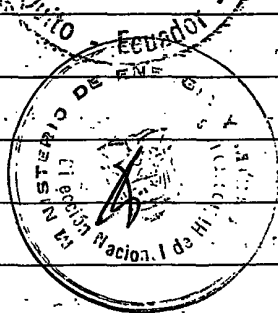
4 En Quito, hoy diez de abril de mil novecientos ochenta y seis, a las diez
5 horas y cuarenta y cinco minutos, ante el Señor Doctor Jorge Mazón, Juez
6 Séptimo de lo Civil y el infrascrito Secretario, comparece la señora Blanca
7 Isabel Moncayo, con el objeto de posesionarse del cargo de perito traduc-
8 tora, designada en providencia anterior, quien juramentada que fue en forma
9 legal y previa las advertencias y prevenciones que señala la Ley, dice que
10 acepta el cargo y jura desempeñarlo fiel y legalmente.- Leída esta acta a
11 la compareciente se afirma y ratifica en ella, firmando con el Señor Juez y
12 Secretario que certifica.-

13
14 El Juez 

15 El Perito 

16 El Secretario

17 medo/8.60709.05. 



CITY INVESTING COMPANY LIMITED

05

APOSTILLA (Convención de La Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: Reino Unido con respecto de Bermuda

Este documento público

2. Ha sido firmado por C.T.M. Collis

3. En su calidad de Notario Público

4. Lleva el sello/impresión de Charles T. Collis, Notario Público, Bermuda

Certificado

5. En Bermuda

6. El 27 de enero de 1986

7. Por el Gobernador y Comandante en Jefe de las Islas Bermudas o Somers o cualquier miembro de su personal que firme en nombre suyo y use su sello oficial.

8. Número: 0491

9. Sello

10. Firma: M. Teare

Por el Gobernador y Comandante en Jefe

REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA Y DE IRLANDA DEL NORTE

Fecha: 25 de febrero de 1985

No. A088673

Este documento lleva la firma/sello de M. Teare, en su calidad de miembro del personal del Gobernador y Comandante en Jefe, Bermudas.

(firma) P. Purewal

En nombre del Secretario de Estado Principal de Su Majestad para Asuntos Extranjeros y de la Mancomunidad

SELLO

REPUBLICA DEL ECUADOR, CONSULADO EN LONDRES

Presentada para autenticar la firma que antecede, el suscrito



Encargado de las Funciones Consulares del Ecuador en Londres,
Reino Unido de Gran Bretaña, certifica que es auténtica, siendo la
que usa el Sr. P. Purewal, de la Oficina de Asuntos Extranjeros de
Londres, en todas sus actuaciones. Autenticación No. 154/86;
partida arancelaria: II-13-d; valor de la actuación: US\$ 25;
Lugar y fecha: Londres, 17 de marzo de 1986.

(firma) Dr. Galo Larenas S.

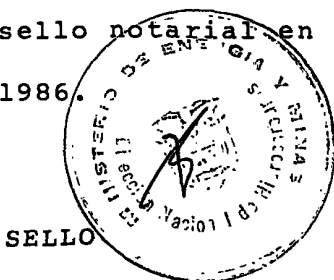
Consejero, Encargado de las Funciones Consulares

SELLO

EN LA CIUDAD DE HAMILTON, EN LAS ISLAS DE BERMUDA:

A quienes llegue el presente instrumento: Yo, C.T.M. Collis,
de la ciudad de Hamilton, en las Islas de Bermuda, Notario Público,
por medio del presente instrumento certifico que en la fecha del
mismo compareció personalmente ante mí Joan Hebbard, a quien conozco
como la Secretaria de City Investing Company Limited, y que dicha
Joan Hebbard reconoció ante mí que ha firmado el documento anexo,
señalado con la letra "A" y que lleva mis iniciales, y que ha fijado
en él el Sello Común de la mencionada compañía en dicho documento,
y que la firma "Joan Hebbard" que está suscrita en el mismo es la firma
y letra manuscrita correcta y auténtica de la indicada Joan Hebbard.

En fe de lo cual, yo, Notario Público, he firmado y puesto mi
sello notarial en este instrumento el día de hoy, 24 de enero de
1986.



(firma) C.T.M. Collis

Notario Público, Ciudad de Hamilton
Islas de Bermuda



- 3 -

- 5 -

06

RESOLUCIONES DEL DIRECTORIO DE CITY INVESTING COMPANY LIMITED

Fecha: 24 de enero de 1986

SE RESUELVE: Que se autorice, ordene y faculte a la Compañía para iniciar y llevar a cabo operaciones de negocios en la República del Ecuador para propósitos que sean consistentes con la Carta Constitutiva de la Compañía, con y por medio del establecimiento de una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador. La Compañía abrirá sus oficinas en la ciudad de Quito, pero posteriormente podrá abrir oficinas en otras ciudades.

SE RESUELVE: Que se autorice, ordene y faculte a la Compañía a que entregue y asigne un capital en dólares de los E.E.U.U. por una suma equivalente a (sucres, moneda ecuatoriana) S/ 25'000.000,00 para la sucursal de la Compañía que se establece en la República del Ecuador.

SE RESUELVE: Que de conformidad con el establecimiento de una sucursal en la República del Ecuador, se otorgue mediante este instrumento un poder general a COLIN PETER LOCKWOOD JAMES para que individual, conjunta o alternativamente suscriba cualquier solicitud y realice todos los demás trámites que sean necesarios a fin de calificar a la Compañía a efectuar negocios en la República del Ecuador, de conformidad con las leyes de la República del Ecuador.

CERTIFICADO DE LA SECRETARIA:

Yo, Joan Heberd, debidamente juramentada, por medio de este instrumento certifico que soy la Secretaria de City Investing



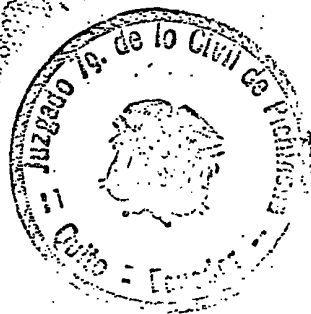
Company Limited ("la Compañía"), debidamente elegida, y certifico además que lo que antecede es una copia verídica y correcta de resoluciones debida y válidamente adoptadas por el Directorio de la Compañía el 24 de enero de 1986, y que dichas resoluciones no han sido modificadas, enmendadas o rescindidas desde su adopción y que se encuentran en plena vigencia y efecto en la fecha de este instrumento.

En fe de lo cual, he otorgado este certificado y he puesto en él el sello de la Compañía el día de hoy, 24 de enero de 1986.

(firma) Joan Heberd

Secretaria

SELLO



Handwritten signature or mark.

07

1 SEÑOR JUEZ SEPTIMO DE LO CIVIL DE PICHINCHA:

2 He sido nombrada por usted perito para traducir del Inglés al Español la
3 Resolución del Directorio de la compañía City Investing Company Limited,
4 bajo el juramento rendido, adjunto a la presente la traducción fiel y exacta
5 del referido documento.

Blanca Isabel Moncayo

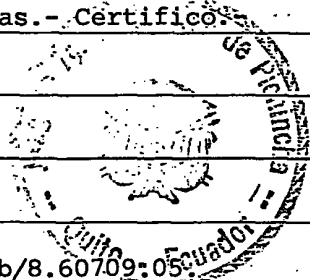
Blanca Isabel Moncayo

Perito Traductora

6
7
8
9 Presentado, hoy once de abril de mil novecientos ochenta y seis, a las diez
10 horas.- Certifico:

[Signature]

El Secretario



medb/8.60709:05



21

22

23

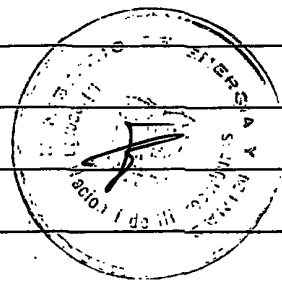
24

25

26

27

28



SEÑOR JUEZ DE LO CIVIL DE PICHINCHA:

José M. Pérez A., dentro del trámite de traducción de la Resolución del Directorio de la compañía City Investing Company Limited, ante usted respetuosamente comparezco y expongo. Una vez que dicho documento ha sido traducido, manifiesto que me encuentro de acuerdo con la traducción presentada y solicito a usted se sirva aprobar la legalidad y autenticidad del documento y su traducción al Castellano.

José M. Pérez A.

Matrícula No. 68

Presentado hoy, catorce de abril de mil novecientos ochenta y seis, a las nueve horas y quince minutos.- Certifico.-

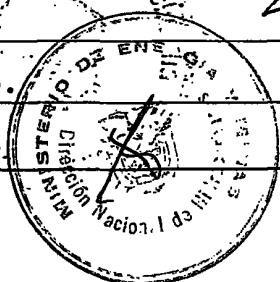
El Secretario

JUZGADO SEPTIMO DE LO CIVIL Quito, catorce de abril de mil novecientos ochenta y seis, a las diez horas.- Vistos.- La traducción constante del Informe pericial presentado, reúne los requisitos legales, por lo que a solicitud del actor ADMINISTRANDO JUSTICIA EN NOMBRE DE LA REPUBLICA Y POR AUTORIDAD DE LA LEY declárase la legalidad y autenticidad del documento y se aprueba su traducción.- Notifíquese y devuélvase.-

En Quito, catorce de abril de mil novecientos ochenta y seis a las diez horas y treinta minutos.- Notifiqué la sentencia anterior al doctor José M. Pérez A. en su persona.- Certifico.-

El Secretario

medb/8.60709.05.



APOSTILLE

- 7 -

(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

08

1. Country: United Kingdom in respect of Bermuda

This Public Document

2. Has been signed by ... C.T.M. COLLIS
3. Acting in the capacity of. NOTARY PUBLIC
4. Bears the seal/stamp ... CHARLES T. COLLIS NOTARY PUBLIC BERMUDA

Certified

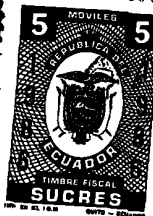
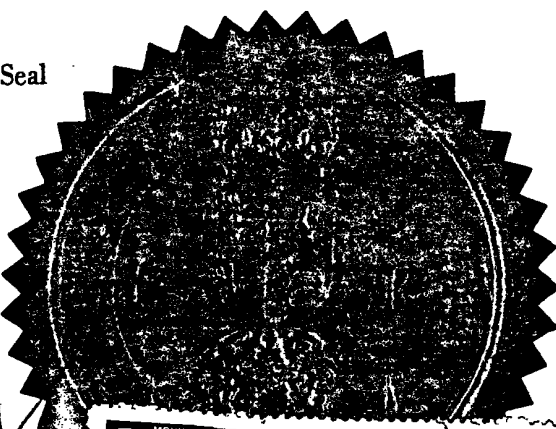
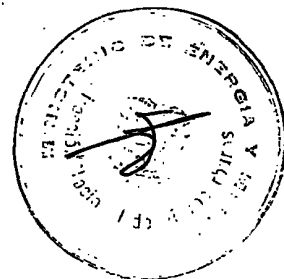
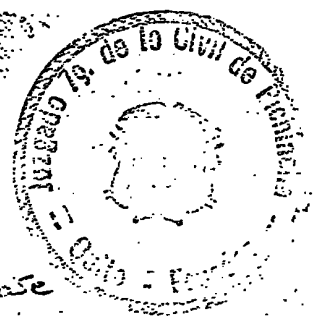
5. At Bermuda
6. On.....27 January 1986.....
7. By the Governor and Commander-in-Chief of the Bermudas or Somers Islands or any member of his staff, signing on his behalf and using his official seal.
8. Number: 0492

9. Seal

10. Signature:

M. Teare

... M. Teare. (Mrs)
For Governor and
Commander-in-Chief



UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND.

25. FEB. 1986

Date

No. A088669

This document bears the signature/seal of

M. Teare

acting in the capacity of

member of the staff of the
Governor and Commander-in-Chief, Bermudas



P. Pureswal

P. Pureswal

For Her Majesty's Principal Secretary of State
for Foreign and Commonwealth Affairs.

CONSULADO EN LONDRES

presentada para autenticar la firma que antecede,
suscrito ENCARGADO DE LAS FUNCIONES CONSULARES
Ecuador en LONDRES REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA

Para que se autenticase el sello de la oficina del señor
Pureswal, Foreign Office, London

todas sus contra partes
autenticación N.º 166/86

Atestado Arancelario # 13-d

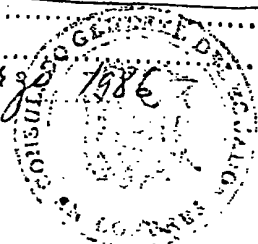
por de la Actuación US \$ 25

lugar y Fecha

London, 17 marzo 1986

Dr. Gelo Lareñas S.
CONSUERO

ENCARGADO DE LAS FUNCIONES CONSULARES



IN THE CITY OF HAMILTON
IN THE ISLANDS OF BERMUDA }

09

TO ALL TO WHOM THESE PRESENTS SHALL COME:

I, C.T.M. COLLIS of the City of Hamilton
in the Islands of Bermuda, Notary Public, DO HEREBY CERTIFY that on the
day of the date hereof before me personally appeared

JOAN HEBBERD

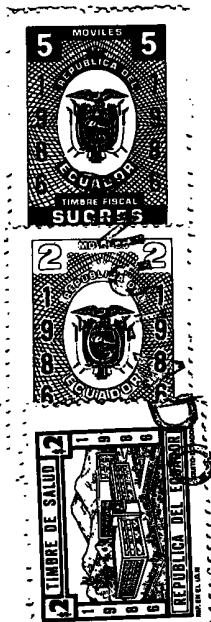
to me known to be the Secretary of CITY INVESTING COMPANY LIMITED

and the said JOAN HEBBERD

did acknowledge before me that she had signed the Document hereto annexed
marked "A" and initialled by me and that she had affixed the Common Seal of
the said Company to the said document and that the signature :

"Joan Hebbard"

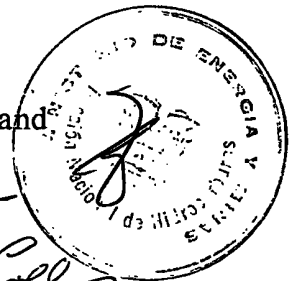
subscribed thereto are the true and correct signature and handwriting of the said
Joan Hebbard.



IN TESTIMONY WHEREOF I the said
Notary Public have hereunto set my hand
and Notarial Seal this 6th
day of December
One thousand nine hundred and
eighty-five.

C. T. M. Collis

Notary Public
City of Hamilton
Islands of Bermuda



BERMUDA

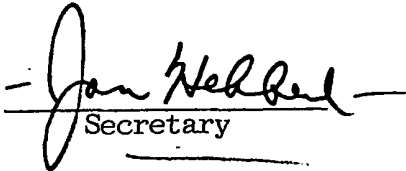


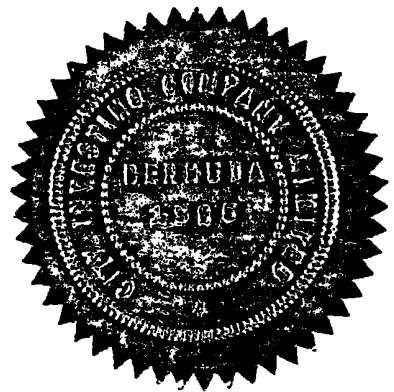
"A"

GC

I, JOAN HEBBERD, Secretary of CITY INVESTING COMPANY LIMITED, do hereby certify that the attached are true and correct copies of Certificate of Incorporation, the Memorandum of Association and the Bye-laws of the said Company.

Dated: 6th December, 1985.


Secretary



FORM NO. 6



10

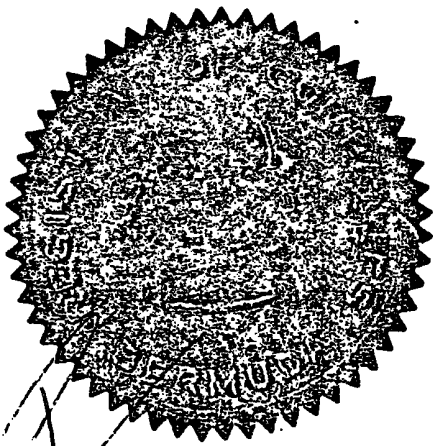
CERTIFICATE OF INCORPORATION

I hereby in accordance with the provisions of section 14 of the Companies Act, 1981, issue this Certificate of Incorporation and do certify that on the 6th day of September 1985

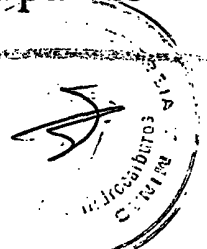
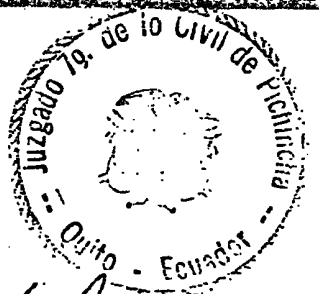
CITY INVESTING COMPANY LIMITED

was registered by me in the Register maintained by me under the provisions of the said section and that the status of the said company is that of a ~~local~~/exempted company.

Given under my hand this 6th day of September 1985



R. Melabidaris
for Registrar of Companies



RC 1



THE COMPANIES ACT 1981

MEMORANDUM OF ASSOCIATION OF COMPANY LIMITED BY SHARES

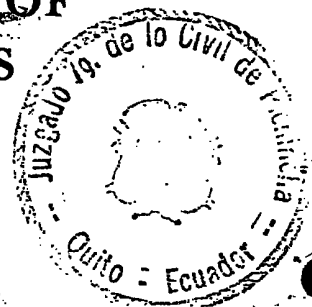
(Section 7(1) and (2))

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

OF

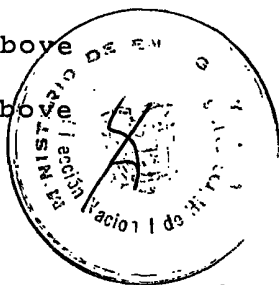
CITY INVESTING COMPANY LIMITED

(hereinafter referred to as "the Company")



- The liability of the members of the Company is limited to the amount (if any) for the time being unpaid on the shares respectively held by them.
- We, the undersigned, namely,

NAME	ADDRESS	BERMUDIAN STATUS (Yes/No)	NATIONALITY	NUMBER OF SHARES SUBSCRIBED
Sir <u>Wayard Dill</u>	Clarendon House Church Street Hamilton Bermuda	Yes	British	One share
<u>Frank Mutch</u>	as above	Yes	British	One share
<u>N.B. Dill, Jr.</u>	as above	Yes	British	One share



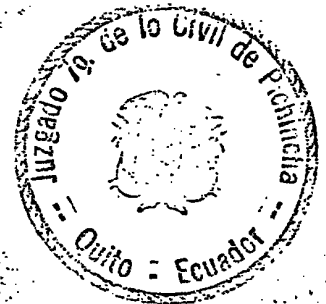
do hereby respectively agree to take such number of shares of the Company as may be allotted to us respectively by the provisional directors of the Company, not exceeding the number of shares for which we have respectively subscribed, and to satisfy such calls as may be made by the directors, provisional directors or promoters of the Company in respect of the shares allotted to us respectively.

3. The Company is to be an exempted/~~local~~ Company as defined by the Companies Act 1981.

4. The Company has power to hold land situated in Bermuda not exceeding
in all, including the following parcels -

11

nil



5. The Company ~~proposes~~/does not propose* to carry on business in Bermuda. Except under the exceptions of Section 129(1)(e) of the Companies Act 1981 and its objects

6. The authorised share capital of the Company is \$ US 12,000.00 dividend into shares of
US\$1.00 each. The minimum subscribed share capital
of the Company is \$ US 12,000.00

7. The objects for which the Company is formed and incorporated are -

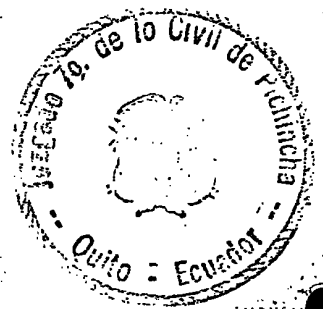
- 1) as set out in paragraphs (b) to (n) and (p) to (t) inclusive of the Second Schedule to the Companies Act 1981;
- 2) to enter into any guarantee, contract of indemnity or suretyship and to assure, support or secure with or without consideration or benefit the performance of any obligations of any person or persons and to guarantee the fidelity of individuals filling or about to fill situations of trust or confidence:
Provided that this shall not be construed as authorising the company to carry on the business of banking as defined in the Banks Act 1969 or the business of wholesale banking or financial guarantee business or the business of promissory note operations.

all of which objects shall be considered as independent objects.

8. 1) the company shall not have the power set out in paragraph 1 of the First Schedule to the Companies Act 1981.

*Delete as applicable.





Signed by each subscriber in the presence of at least one witness attesting the signature thereof —

H. S. Davis

H. S. Davis

H. S. Davis

Beverly Davis

Beverly Davis

Beverly Davis



(Subscribers)

(Witnesses)

SUBSCRIBED this

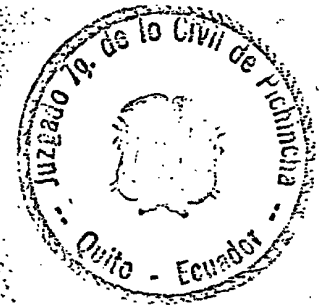
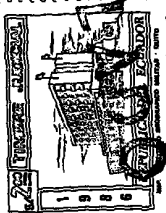
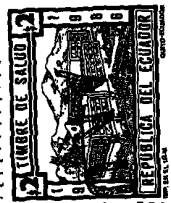
29th

day of

August

1995

12



(STAMP DUTY (To be affixed)

Duly stamped in the amount of BD\$30.00 being stamp duty on the minimum capital of the company of \$12,000.00



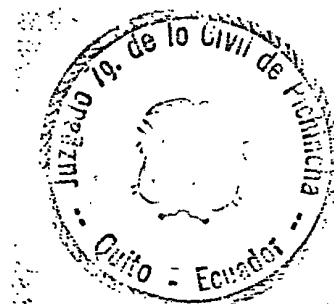
RC3/E.L.

FORM NO. 1a



THE COMPANIES ACT 1981
CONSENT

Pursuant to section 6 (1)



In exercise of the powers conferred upon him by section 6 (1) of the Companies Act 1981, the
Minister of Finance hereby gives his consent to

CITY INVESTING COMPANY LIMITED

to be registered as a ~~local~~ ^{XXXXX} exempted Company under the Companies Act 1981, subject to the
provisions of the said Act.

Dated this

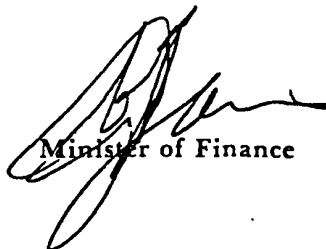
24th

day of

September

1985



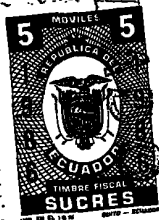

Minister of Finance

THE COMPANIES ACT 1981

FIRST SCHEDULE

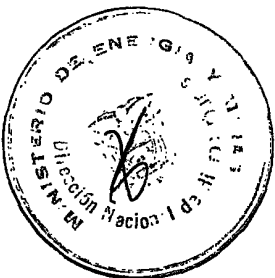
A company limited by shares may exercise all or any of the following powers subject to any provision of the law or its memorandum —

- ~~1. to carry on any other business capable of being conveniently carried on in connection with its business or likely to enhance the value of or making profitable any of its property or rights;~~
2. to acquire or undertake the whole or any part of the business, property and liabilities of any person carrying on any business that the company is authorized to carry on;
3. to apply for register, purchase, lease, acquire, hold, use, control, licence, sell, assign or dispose of patents, patent rights, copyrights, trade marks, formulae, licences, inventions, processes, distinctive marks and similar rights;
4. to enter into partnership or into any arrangement for sharing of profits, union of interests, co-operation, joint venture, reciprocal concession or otherwise with any person carrying on or engaged in or about to carry on or engage in any business or transaction that the company is authorized to carry on or engage in or any business or transaction capable of being conducted so as to benefit the company;
5. to take or otherwise acquire and hold securities in any other body corporate having objects altogether or in part similar to those of the company or carrying on any business capable of being conducted so as to benefit the company;
6. subject to section 96 to lend money to any employee or to any person having dealings with the company or with whom the company proposes to have dealings or to any other body corporate any of whose shares are held by the company;
7. to apply for, secure or acquire by grant, legislative enactment, assignment, transfer, purchase or otherwise and to exercise, carry out and enjoy any charter, licence, power, authority, franchise, concession, right or privilege, that any government or authority or any body corporate or other public body may be empowered to grant, and to pay for, aid in and contribute toward carrying it into effect and to assume any liabilities or obligations incidental thereto;
8. to establish and support or aid in the establishment and support of associations, institutions, funds or trusts for the



benefit of employees or former employees of the company or its predecessors, or the dependants or connections of such employees or former employees, and grant pensions and allowances, and make payments towards insurance or for any object similar to those set forth in this paragraph, and to subscribe or guarantee money for charitable, benevolent, educational or religious objects or for any exhibition or for any public, general or useful objects;

9. to promote any company for the purpose of acquiring or taking over any of the property and liabilities of the company or for any other purpose that may benefit the company;
10. to purchase, lease, take in exchange, hire or otherwise acquire any personal property and any rights or privileges that the company considers necessary or convenient for the purposes of its business;
11. to construct, maintain, alter, renovate and demolish any buildings or works necessary or convenient for its objects;
12. to take land in Bermuda by way of lease or letting agreement for a term not exceeding twenty-one years, being land "*bona fide*" required for the purposes of the business of the company and with the consent of the Minister granted in his discretion to take land in Bermuda by way of lease or letting agreement for a similar period in order to provide accommodation or recreational facilities for its officers and employees and when no longer necessary for any of the above purposes to terminate or transfer the lease or letting agreement;
13. except to the extent, if any, as may be otherwise expressly provided in its incorporating Act or memorandum and subject to the provisions of this Act every company shall have power to invest the moneys of the Company by way of mortgage of real or personal property of every description in Bermuda or elsewhere and to sell, exchange, vary, or dispose of such mortgage as the company shall from time to time determine;
14. to construct, improve, maintain, work, manage, carry out or control any roads, ways, tramways, branches or sidings, bridges, reservoirs, watercourses, wharves, factories, warehouses, electric works, shops, stores and other works and conveniences that may advance the interests of the company and contribute to, subsidize or otherwise assist or take part in the construction, improvement, maintenance, working, management, carrying out or control thereof;



14



15. to raise and assist in raising money for, and aid by way of bonus, loan, promise, endorsement, guarantee or otherwise, any person and guarantee the performance or fulfilment of any contracts or obligations of any person, and in particular guarantee the payment of the principal of and interest on the debt obligations of any such person;
16. to borrow or raise or secure the payment of money in such manner as the company may think fit;
17. to draw, make, accept, endorse, discount, execute and issue bills of exchange, promissory notes, bills of lading, warrants and other negotiable or transferable instruments;
18. when properly authorized to do so, to sell, lease, exchange or otherwise dispose of the undertaking of the company or any part thereof as an entirety or substantially as an entirety for such consideration as the company thinks fit;
19. to sell, improve, manage, develop, exchange, lease, dispose of, turn to account or otherwise deal with the property of the company in the ordinary course of its business;
20. to adopt such means of making known the products of the company as may seem expedient, and in particular by advertising, by purchase and exhibition of works of art or interest, by publication of books and periodicals and by granting prizes and rewards and making donations;
21. to cause the company to be registered and recognized in any foreign jurisdiction, and designate persons therein according to the laws of that foreign jurisdiction or to represent the company and to accept service for and on behalf of the company of any process or suit;
22. to allot and issue fully-paid shares of the company in payment or part payment of any property purchased or otherwise acquired by the company or for any past services performed for the company;
23. to distribute among the members of the company in cash, kind, specie or otherwise as may be resolved, by way of dividend, bonus or in any other manner considered advisable, any property of the company, but not so as to decrease the capital of the company unless the distribution is made for the purpose of enabling the company to be dissolved or the

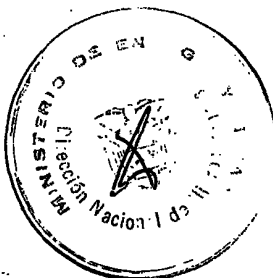
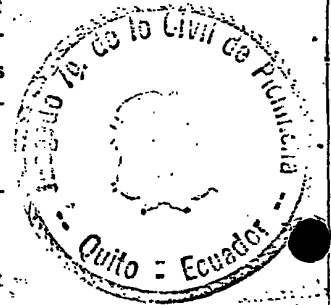
Act 72/1982



distribution, apart from this paragraph, would be otherwise lawful;

24. to establish agencies and branches;
25. to take or hold mortgages, hypothecs, liens and charges to secure payment of the purchase price, or of any unpaid balance of the purchase price, of any part of the property of the company of whatsoever kind sold by the company, or for any money due to the company from purchasers and others and to sell or otherwise dispose of any such mortgage, hypothec, lien or charge;
26. to pay all costs and expenses of or incidental to the incorporation and organization of the company;
27. to invest and deal with the moneys of the company not immediately required for the objects of the company in such manner as may be determined;
28. to do any of the things authorized by this subsection and all things authorized by its memorandum as principals, agents, contractors, trustees or otherwise, and either alone or in conjunction with others;
29. to do all such other things as are incidental or conducive to the attainment of the objects and the exercise of the powers of the company.

Every company may exercise its powers beyond the boundaries of Bermuda to the extent to which the laws in force where the powers are sought to be exercised permit.



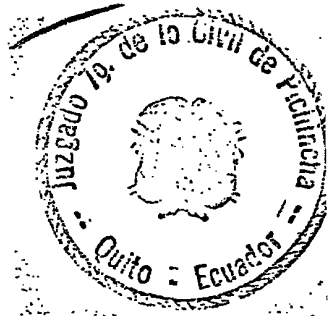
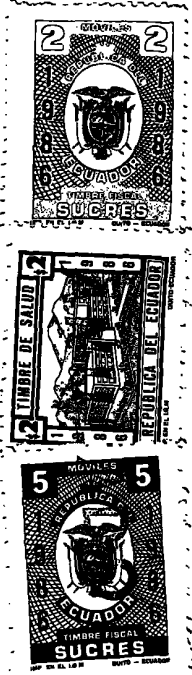
THE COMPANIES ACT 1981

SECOND SCHEDULE

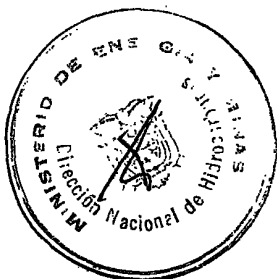
A company may by reference include in its memorandum any of the following objects that is to say the business of —

15

- ~~(a) insurance and re-insurance of all kinds;~~
- (b) packaging of goods of all kinds;
- (c) buying, selling and dealing in goods of all kinds;
- (d) designing and manufacturing of goods of all kinds;
- (e) mining and quarrying and exploration for metals, minerals, fossil fuels and precious stones of all kinds and their preparation for sale or use;
- (f) exploring for, the drilling for, the moving, transporting and refining petroleum and hydro carbon products including oil and oil products;
- (g) scientific research including the improvement, discovery and development of processes, inventions, patents and designs and the construction, maintenance and operation of laboratories and research centres;
- (h) land, sea and air undertakings including the land, ship and air carriage of passengers, mails and goods of all kinds;
- (i) ships and aircraft owners, managers, operators, agents, builders and repairers;
- (j) acquiring, owning, selling, chartering, repairing or dealing in ships and aircraft;
- (k) travel agents, freight contractors and forwarding agents;
- (l) dock owners, wharfingers, warehousemen;
- (m) ship chandlers and dealing in rope, canvas oil and ship stores of all kinds;
- (n) all forms of engineering;
- ~~(o) developing, operating, advising or acting as technical consultants to any other enterprise or business;~~
- (p) farmers, livestock breeders and keepers, graziers, butchers, tanners and processors of and dealers in all kinds of live and dead stock, wool, hides, tallow, grain, vegetables and other produce;



- (q) acquiring by purchase or otherwise and holding as an investment inventions, patents, trade marks, trade names, trade secrets, designs and the like;
- (r) buying, selling, hiring, letting and dealing in conveyances of any sort; and
- (s) employing, providing, hiring out and acting as agent for artists, actors, entertainers of all sorts, authors, composers, producers, engineers and experts or specialists of any kind.
- (t) to acquire by purchase or otherwise hold, sell, dispose of and deal in real property situated outside Bermuda and in personal property of all kinds wheresoever situated.



B Y E - L A W S
of
CITY INVESTING COMPANY LIMITED

16

I N D E X

SUBJECT

Bye-Law No.

ACCOUNTS

Balance sheet and income account	54
Requirement to be kept	52

AUDIT

Access to Company books	59
Appointment of Auditor	55
Remuneration of Auditor	57
Requirement for annual audit	56
Vacation of office of Auditor	58

BYE-LAWS

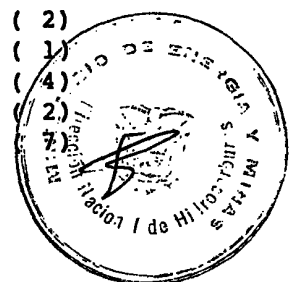
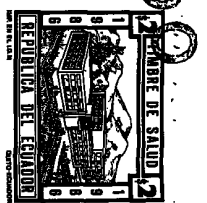
Alteration of Bye-Laws	67
------------------------	----

CAPITALISATION

Issue of bonus shares	51
-----------------------	----

DIRECTORS

Alternate Directors	4	(3)
Contracts with the Company	10	(1)
Disclosure of interest	10	(2)
Disqualification from voting	10	(3)
Election of Directors	4	(1)
Meetings of the Board	6	
Notice of Directors Meetings	7	
Number of Directors	4	(1)
Power of Directors to fill vacancies	4	(2)
Quorum	8	(1)
Removal of Directors	4	(4)
Conference Telephone Meeting	8	(2)
Vacation of office	4	
Validity of acts	11	



BYE - LAWS

of

I N D E X

SUBJECT

Bye-Law No.

ACCOUNTS

Balance sheet and income account
Requirement to be kept

54
52

AUDIT

Access to Company books
Appointment of Auditor
Remuneration of Auditor
Requirement for annual audit
Vacation of office of Auditor

59
55
57
56
58

BYE-LAWS

Alteration of Bye-Laws

67

CAPITALISATION

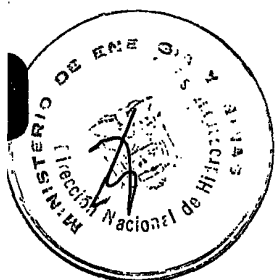
Issue of bonus shares

51

DIRECTORS

Alternate Directors
Contracts with the Company
Disclosure of interest
Disqualification from voting
Election of Directors
Meetings of the Board
Notice of Directors Meetings
Number of Directors
Power of Directors to fill
vacancies
Quorum
Removal of Directors
Conference Telephone Meeting
Vacation of office
Validity of acts

4 (3)
10 (1)
10 (2)
10 (3)
4 (1)
6
7
4 (1)
4 (2)
8 (1)
4 (4)
8 (2)
4 (7)
11



INDEX

SUBJECT

Bye-Law No.

POWERS OF DIRECTORS.

Power to appoint attorney	12	(6)
Power to appoint managing director or chief executive officer	12	(3)
Power to appoint manager	12	(4)
Power to authorise specific actions	12	(5)
Power to delegate to a committee	13	(1)
Power to appoint and dismiss employees	13	(2)
Power to enter into contracts	12	(2)
Power to manage and pay expenses	12	(1)

DIVIDENDS

Declaration by Directors	48	(1)
Deductions from dividends	51	
Other distributions	48	(2)
Reserve fund	49	

FINANCIAL YEAR

Resolution of Directors to determine	53	
--------------------------------------	----	--

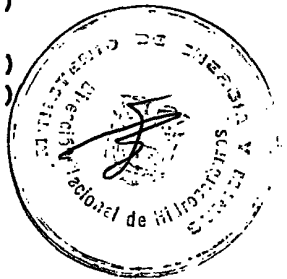
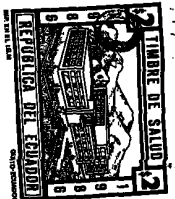
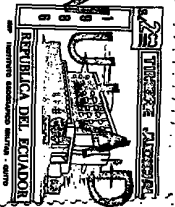
INDEMNITY

Of Officers of the Company	65	(1)
Waiver of claim by Member	66	(2)

MEETINGS

Adjournment of Meetings	26	(2)
Annual General Meeting - Notice of	21	
Annual General Meeting - requirement for	21	
Authorisation of corporate representative	31	(2)
Ballot paper on poll	29	
Casting vote	28	(8)
Decision of Chairman	28	(4)

17



INDEX

SUBJECT

Bye-Law No.

MEETINGS - Cont'd

Defect or failure to give notice	23
Demand for a poll	28 (5)
Instrument of proxy	31 (1)
Members requisition	24
Notice - general provisions	61, 62, 63
Resolutions and votes	28 (2)
Postponement of Meetings	25 (3)
Quorum for General Meeting	26 (1)
Seniority of joint holders voting	30
Special General Meeting	22
Voting at Meetings	28 (1)
Voting on show of hands	28 (3)
Waiver of notice	25
Written resolution	27

MEMBERS

Contents of Register	37
Determination of Members	39
Inspection of Register	38
Requirement for Register of Members	37

MINUTES

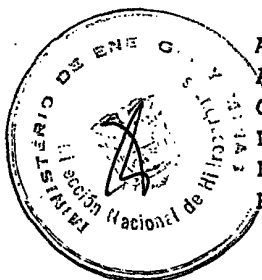
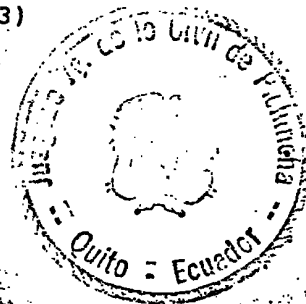
Obligation of Directors to keep	20
---------------------------------	----

NOTICES

Time for Annual General Meeting	21
Time for Special General Meeting	22
Time of delivery	63
To any Member of the Company	61
To joint Member	62

OFFICERS

Appointment of	15 (2)
Appointment of Secretary	16
Chairman	17
Duties of Secretary	18
Duties of Officers	19
Requirement for	15 (1)



INDEX

SUBJECT

Bye-Law No.

SEAL

18

Affixation - requirements for

64

SHARES - General

Alteration of share capital

32 (6)

Death of one joint shareholder

33 (2)

Finance for purchase of shares

32 (5)

Power of Directors to issue
shares

32 (1)

Registered holder

32 (4)

Redeemable preference shares

32 (2)

Share certificates

34

Variation of share rights

32 (3)

CALLS ON SHARES

Discretion of Directors on calls

36

Interest on calls

35

Power of Directors to make calls

35

TRANSFER OF SHARES

Directors may require further
evidence

42

Instrument of transfer

40

Joint shareholders

43

Power of Directors to refuse
to register

41

TRANSMISSION OF SHARES

Executors or administrators -
position of

44

Registration of Member or nominee

45

FORFEITURE OF SHARES

Continuing liability of Member

47

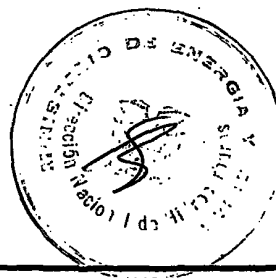
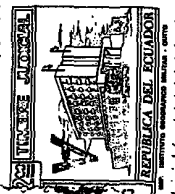
Notice of forfeiture

46

WINDING-UP

Distribution by Liquidator

66



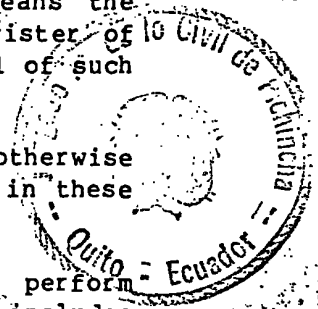
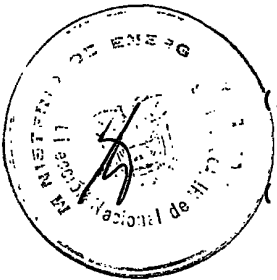
INTERPRETATION

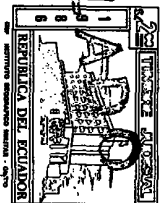
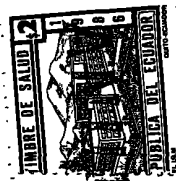
1. In these Bye-Laws the following words and expressions shall, where not inconsistent with the context, have the following meanings respectively:

- (1) "the Act" means "The Companies Act 1981" as amended from time to time;
- (2) "Auditor" includes any individual or partnership;
- (3) "the Company" means the Company for which these Bye-Laws are approved and confirmed;
- (4) "Member" means the person registered in the Register of Members as the holder of shares in the Company and, when two or more persons are so registered as joint holders of shares, means the person whose name stands first in the Register of Members as one of such joint holders or all of such persons as the context so requires;
- (5) "notice" means written notice unless otherwise specifically stated and as further defined in these Bye-Laws;
- (6) "Secretary" means the person appointed to perform the duties of Secretary of the Company and includes any Assistant or Acting Secretary.

2. In these Bye-Laws, unless there be something in the subject or context inconsistent with such construction:-

- (1) words importing the plural number shall be deemed to include the singular number and words importing the singular number shall be deemed to include the plural number;
- (2) words importing the masculine gender also include the feminine gender;
- (3) words importing persons include companies or associations or bodies of persons whether corporate or not;





- (4) the words:
- (a) "may" shall be construed as permissive;
 - (b) "shall" shall be construed as imperative;
- (5) words or expressions contained in these Bye-Laws shall bear the same meaning as in the Act;
- (6) the word "Director" for the purposes of these Bye-Laws, should be read as including any Alternate Director.

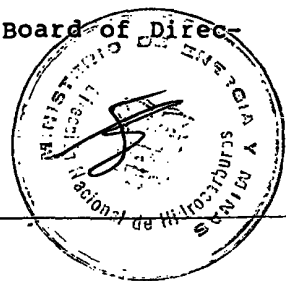
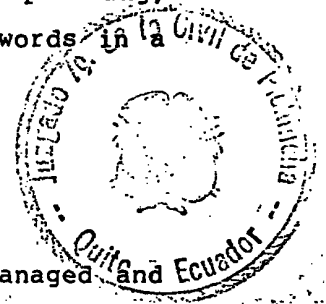
3. Expressions referring to writing shall, unless the contrary intention appears, be construed as including printing, lithography, photography and other modes of representing words in a visible form.

DIRECTORS

4. (1) The business of the Company shall be managed and conducted by a Board of Directors consisting of not less than two or such number in excess thereof as the Members may from time to time determine who shall be elected or appointed in the first place at the Statutory Meeting and thereafter at the Annual General Meeting and who shall hold office until the next Annual General Meeting or until their successors are elected or appointed, and any General Meeting may authorise the Board of Directors to fill any vacancy in their number left unfilled at a General Meeting.

(2) The Directors shall have the power from time to time and at any time to appoint any qualified person to fill a vacancy on the Board of Directors occurring as the result of the death, disability, disqualification or resignation of any Director.

(3) Any General Meeting of the Company may elect a qualified person or persons to act as Directors in the alternative to the Directors of the Company or may authorise the Board of Directors



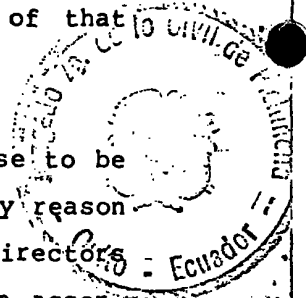
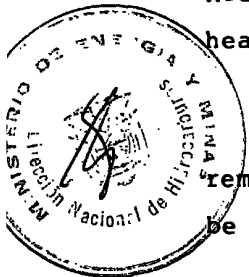
tors to appoint such Alternate Directors; any person so appointed shall have all the rights and powers of the Director for whom he is appointed in the alternative.

An Alternate Director shall, subject to his giving the Company an address at which notices may be served upon him, be entitled to receive notices of all Meetings of the Board of Directors and to attend and vote as a Director at any such Meeting at which the Director for whom he was appointed is not personally present and generally to perform at such Meeting all the functions of the Director for whom he was appointed in the absence of that Director.

An Alternate Director shall immediately cease to be such if the Director for whom he was appointed ceases for any reason to be a Director but may be re-appointed by the Board of Directors as alternate to the person appointed to fill the vacancy in accordance with subparagraph (2). An Alternate Director may be removed at any time by the body which appointed him. The removal of an Alternate Director shall be effected by notice left with the Secretary and given to the Alternate Director concerned.

(4) Subject to any provision to the contrary in these Bye-Laws the Members may, at any Special General Meeting convened and held in accordance with these Bye-Laws, remove a Director at any time provided that the notice of any such Meeting convened for the purpose of removing a Director shall contain a statement of the intention so to do and be served on such Director 14 days before the Meeting and at such Meeting such Director shall be entitled to be heard on the motion for his removal.

(5) A vacancy on the Board of Directors created by the removal of a Director under the provisions of subparagraph (4) may be filled by the election or appointment of the Members at the Meet-



ing at which such Director is removed to hold office until the next Annual General Meeting or until their successors are elected or appointed or, in the absence of such election or appointment such Meeting may authorise the Board of Directors to fill any vacancy in their number left unfilled.

20

(6) The Directors may act notwithstanding any vacancy in their number but, if and so long as their number is reduced below the number fixed by or pursuant to Bye-Law 8 as the necessary quorum of Directors, the continuing Directors or Director may act for the purpose of (i) summoning a general meeting of the Company or (ii) preserving the assets of the Company.

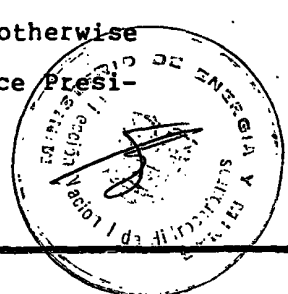
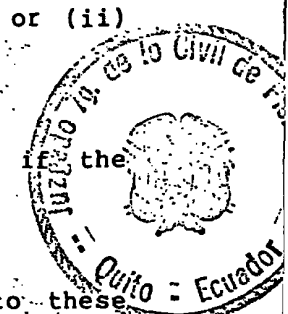
(7) The office of Director shall be vacated if the Director:-

- (a) is removed from office pursuant to these Bye-Laws or is prohibited from being a Director under any provision of law;
- (b) becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally;
- (c) becomes of unsound mind or dies;
- (d) resigns his office by notice in writing to the Company.

5. Each Director shall have registered in his own name at least one share of the voting capital stock of the Company.

6. The Directors may meet for the transaction of business, adjourn and otherwise regulate their Meetings as they see fit.

7. A Meeting of the Directors may be convened by the Secretary or by any two Directors. The Secretary shall convene a Meeting of the Directors of which notice may be given by telephone or otherwise whenever he shall be required so to do by the President, Vice Presi-



dent or any two Directors. Any Director may waive notice of any meeting.

8. (1) The quorum necessary for the transaction of business at a Meeting of the Directors may be fixed by the Directors and, unless so fixed, shall be two.

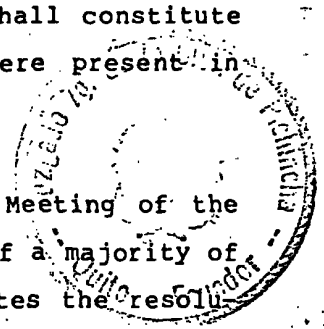
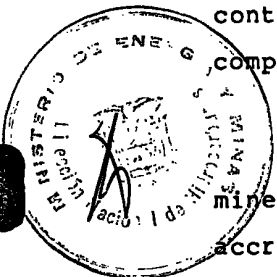
(2) Directors may participate in any Meeting of the Board by means of conference telephone or other communications equipment through which all persons participating in the Meeting can communicate with each other and such participation shall constitute presence at a Meeting as if those participating were present in person.

(3) A resolution put to the vote at a Meeting of the Directors shall be carried by the affirmative votes of a majority of the votes cast and in the case of an equality of votes the resolution shall fail.

9. A resolution in writing signed by all the Directors shall be as valid and effectual as if it had been passed at a Meeting of the Directors duly called and constituted.

10. (1) Any individual who is a Director or his firm partner or a company with whom he is associated may act in a professional capacity for the Company and he or his firm, partner or such company shall be entitled to remuneration for professional services as if he were not a Director, provided that nothing herein contained shall authorise a Director or the firm, partner or such company of such Director to act as auditor of the Company.

(2) The remuneration of the Directors shall be determined by the Company in General Meeting and shall be deemed to accrue from day to day. The Directors may also be paid all travell-



ing, hotel and other expenses properly incurred by them in attending and returning from Meetings of the Directors or any committee of the Directors or General Meetings of the Company or in connection with the business of the Company.

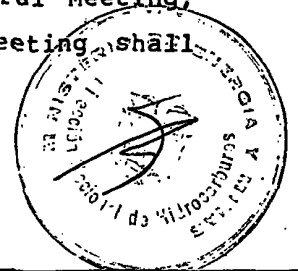
(3) A Director who is ~~in any way, whether directly or indirectly~~, interested in a contract or proposed contract with the Company shall declare the nature of his interest as required by the Act. 21

(4) Unless disqualified by the Chairman of the relevant meeting, a Director may vote in respect of any contract or arrangement in which he is interested and may be counted in the quorum.

11. All acts done bona fide by any Meeting of the Directors or by a Committee of Directors or by any person acting as a Director shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any such Director or person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and was qualified to be a Director.

GENERAL POWERS OF DIRECTORS

12. (1) In managing the business of the Company the Directors may pay all expenses incurred in promoting and incorporating the Company and may exercise all such powers of the Company as are not, by statute or by these Bye-Laws, required to be exercised by the Company in General Meeting; subject, nevertheless, to any of these Bye-Laws, to the provisions of any statute and to such regulations, being not inconsistent with the aforesaid Bye-Laws or provisions and as may be prescribed by the Company in General Meeting; but no regulation made by the Company in General Meeting shall



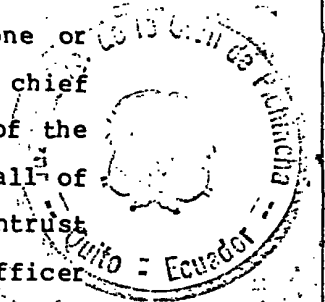
invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if that regulation had not been made.

(2) Any person contracting or dealing with the Company in the ordinary course of business shall be entitled to rely on any written or oral contract or agreement or deed, document or instrument entered into or executed as the case may be by any two of the Directors acting jointly on behalf of the Company and the same shall be deemed to be validly entered into or executed by the Company as the case may be and shall, subject to any rule of law be binding on the Company.

(3) The Directors may from time to time appoint one or more of their body to the office of managing director or chief executive officer of the Company who, subject to the control of the Board of Directors, shall in general supervise and administer all of the business and affairs of the Company. The Directors may entrust to and confer upon such managing director or chief executive officer any of the powers exercisable by them upon such terms and conditions and with such restrictions as they may think fit and either collaterally with or to the exclusion of their own powers and may from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

(4) The Directors may appoint some person or persons to act as manager of the Company's day to day business and may entrust to and confer upon such manager such powers and duties as they deem appropriate for the transaction or conduct of such business and the Directors shall not be responsible for the negligence or default of any such person if employed in good faith.

(5) The Directors may from time to time and at any time authorise any Director or Officer to act on behalf of the Company for any specific purpose and in connection therewith to execute any agreement document or instrument on behalf of the Company.



(6) The Directors may from time to time and at any time by power of attorney appoint any company, firm, or person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Directors) and for such period and subject to such conditions as they may think fit; and any such powers of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorney as the Directors may think fit and may also authorise any such attorney to sub-delegate all or any of the powers, authorities and discretions so vested in the attorney. Such attorney or attorneys may, if so authorised under the Seal of the Company, execute any deed or instrument under their personal seal with the same effect as the affixation of the Company Seal.

22

13. (1) The Directors may delegate any of their powers to a committee consisting of two or more of the Directors together with such other persons as the Board of Directors may appoint, but every such committee shall conform to such directions as the Directors shall impose on them.

(2) The Directors may appoint, suspend or remove any manager, secretary, clerk, agent or employee of the Company and may fix their remuneration and determine their duties.

14. The Directors may exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertaking, property and uncalled capital, or any part thereof, and may issue debentures, debenture stock and other securities whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the Company or any third party.



OFFICERS

15. (1). The Officers of the Company shall consist of a President, Vice President, Secretary and such additional Officers as the Directors may from time to time determine all of whom shall be deemed to be Officers for the purposes of the Act and these Bye-Laws.

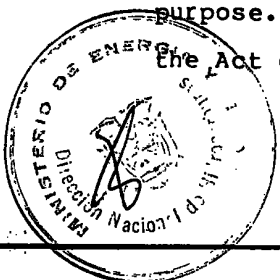
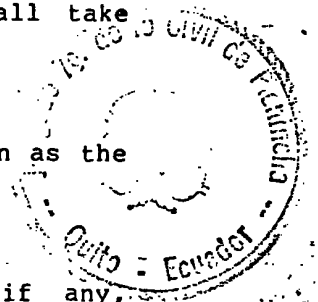
(2) The Directors of the Company shall, as soon as may be after the Statutory Meeting of Members and after each General Meeting at which the Directors are elected, elect one of their number to be President of the Company and another of their number to be Vice President; and if more than one Director is proposed for either of these offices, the election to such office shall take place in such manner as the Directors may determine.

(3) The Officers shall receive such remuneration as the Directors may from time to time determine.

16. The Secretary and additional Officers, if any, shall be appointed by the Directors and shall hold office during the pleasure of the Directors.

17. The Chairman, if there be one, and if not the President shall act as chairman at all Meetings of the Members and of the Directors at which he is present. In their absence the Vice President, if present, shall be chairman and in the absence of all of them a chairman shall be appointed or elected by those present at the Meeting.

18. The Secretary shall attend all Meetings of the Members and of the Directors and shall keep correct minutes of such Meetings and enter the same in the proper books provided for the purpose. He shall perform such other duties as are prescribed by the Act or these Bye-Laws or as may be prescribed by the Directors.



19. The Officers of the Company shall have such powers and perform such duties in the management, business and affairs of the Company as may be delegated to them by the Directors from time to time.

23

MINUTES

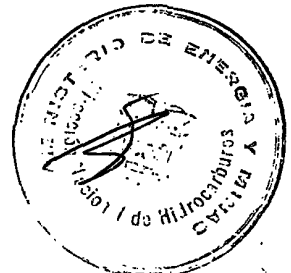
20. The Directors shall cause Minutes to be duly entered in books provided for the purpose:

- (a) of all elections and appointments of Officers;
- (b) of the names of the Directors present at each Meeting of the Directors and of any Committee of the Directors;
- (c) of all resolutions and proceedings of each General Meeting of the Members, Meetings of the Directors and Meetings of Committees of the Directors.

MEETINGS

21. The Annual General Meeting of the Company shall be held in each year other than the year of incorporation at such time and place as the President or Vice President or, them failing, the Directors shall appoint. At least five days' notice of such Meeting shall be given stating the date, place and time at which the Meeting is to be held, that the election of Directors will take place thereat, and as far as practicable, the other objects of the Meeting.

22. The Directors may convene a Special General Meeting of the Company whenever in their judgment such a Meeting is necessary, upon not less than five days notice which shall state the time, place and the general nature of the business to be considered at the Meeting.



23. The accidental omission to give notice of a Meeting to, or the non-receipt of notice of a Meeting by, any person entitled to receive notice shall not invalidate the proceedings at that Meeting.

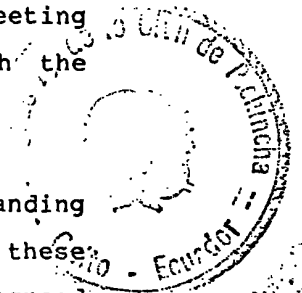
24. Members holding not less than one-tenth part in value of the shares of the Company shall at all times have the right, by written requisition to the President, Vice President or Secretary of the Company, to require a Special General Meeting to be called by the Directors for the transaction of any business specified in such requisition; and such Meeting shall be held within two months after the deposit of such requisition. If within 21 days of such deposit the Directors fail to proceed to convene such Meeting the requisitionists themselves may do so in accordance with the provisions of Section 74 (3) of the Act.

25. (1) A Meeting of the Company shall, notwithstanding that it is called by shorter notice than that specified in these Bye-Laws, be deemed to have been properly called if it is so agreed by (i) all the Members entitled to attend and vote thereat in the case of an Annual General Meeting; and (ii) by a majority in number of the Members having a right to attend and vote at the Meeting, being a majority together holding not less than 95% in nominal value of the shares giving a right to attend and vote thereat in the case of a Special General Meeting.

(2) Any Member, in person or by duly authorised attor-

ney, may at any time at any time.

(3) The Directors may postpone any General Meeting called in accordance with the provisions of Bye-Laws 21 or 22 provided that notice of postponement is given to each Member not less than 48 hours before the time for such Meeting; and provided that fresh notice of the date, time and place for the post-



poned Meeting shall be given to each Member in accordance with the provisions of these Bye-Laws.

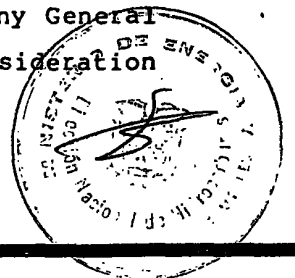
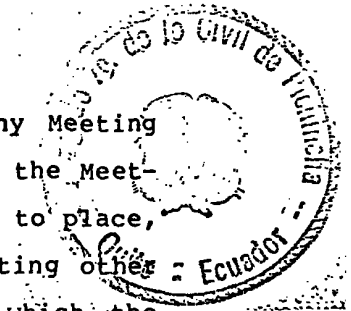
26. (1) At any General Meeting of the Company two Members present in person and representing in person or by proxy in excess of 50% of the outstanding voting shares of the capital stock of the Company throughout the Meeting shall form a quorum for the transaction of business; if within half an hour from the time appointed for the Meeting a quorum is not present, the Meeting shall stand adjourned to the same day two weeks later, at the same time and place or to such other day, time or place as the President, Vice President or any Director attending at the appointed time may determine.

(2) The chairman may, with the consent of any Meeting at which a quorum is present (and shall if so directed by the Meeting), adjourn the Meeting from time to time and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned Meeting other than the business left unfinished at the Meeting from which the adjournment took place unless notice of such new business and of the adjourned Meeting has been given as in the case of an original meeting. Save as aforesaid it shall not be necessary to give any notice of the adjourned Meeting or of the business to be transacted at the adjourned Meeting, save and except for a Meeting adjourned sine die, in which case notice of the adjourned Meeting shall be given as in the case of an original Meeting.

27. A resolution in writing signed by all of the Members, which may be in counterparts, shall be as valid and as effectual as if it had been passed by a General Meeting duly called and constituted.

28. (1) Subject to the provisions of the Act at any General Meeting of the Company any question proposed for the consideration

24



of the Members shall be decided on a simple majority of the votes cast in accordance with the provisions of these Bye-Laws.

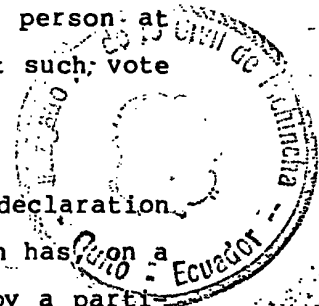
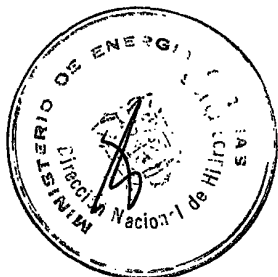
(2) No Member shall be entitled to vote at any General Meeting unless he has paid all the calls on all shares held by him.

(3) At any General Meeting a resolution put to the vote of the Meeting shall in the first instance be voted upon by a show of hands and, subject to any rights or restrictions for the time being lawfully attached to any class of shares and subject to the provisions of subparagraph (5), every Member present in person at such Meeting shall be entitled to one vote and shall cast such vote by raising his hand.

(4) At any General Meeting of the Company a declaration by the Chairman that a question proposed for consideration has, on a show of hands, been carried, or carried unanimously, or by a particular majority, or lost, an entry to that effect in a book containing the Minutes of the proceedings of the Company shall, subject to the provisions of subparagraph (5), be conclusive evidence of that fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such question.

(5) Notwithstanding the provisions of subparagraphs (3) and (4), at any General Meeting of the Company it shall be lawful, in respect of any question proposed for the consideration of the Members (whether before or on the declaration of the result of a show of hands as provided for in subparagraph (3)), for a poll to be demanded by any of the following persons:

- (a) the chairman of such Meeting; or
- (b) at least three Members present in person or represented by proxy; or



(c) any Member or Members present in person or represented by proxy and holding between them not less than one-tenth of the total voting rights of all the Members having the right to vote at such Meeting; or

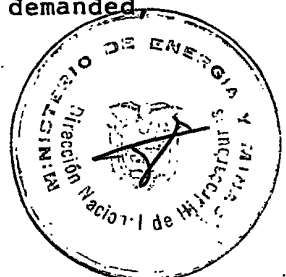
25

(d) a Member or Members present in person or represented by a proxy holding shares in the Company conferring the right to vote at such Meeting, being shares on which an aggregate sum has been paid up equal to not less than one-tenth of the total sum paid up on all such shares conferring such right.

(6) Where, in accordance with the provisions of subparagraph (5), a poll is demanded, subject to any rights or restrictions for the time being lawfully attached to any class of shares, every Member present in person at such Meeting shall have one vote for each share of which he is the holder and for which he holds a proxy and such vote shall be counted in such manner as the chairman may direct and the result of such poll shall be deemed to be the resolution of the Meeting at which the poll was demanded and shall replace any previous resolution upon the same matter which has been the subject of a show of hands.

(7) A poll demanded in accordance with the provisions of subparagraph (5), for the purpose of electing a chairman or on a question of adjournment, shall be taken forthwith and a poll demanded on any other question shall be taken in such manner and at such time and place as the chairman may direct and any business other than that upon which a poll has been demanded may be proceeded with pending the taking of the poll.

(8) In the case of an equality of votes, whether on a show of hands or on a poll, the chairman of the Meeting at which such show of hands takes place, or at which such poll is demanded, shall be entitled to a second or casting vote.

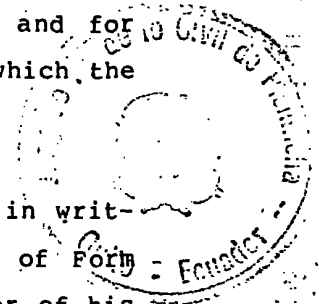
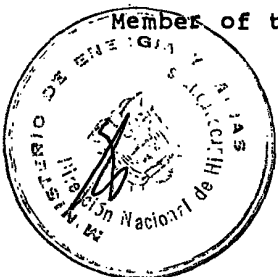


29. Where a vote is taken by poll each Member entitled to vote shall be furnished with a ballot paper on which he shall record his vote in such manner as shall be determined at the Meeting having regard to the nature of the question on which the vote is taken; and each ballot paper shall be signed or initialled or otherwise marked so as to identify the voter. At the conclusion of the poll the ballot papers shall be examined by a committee of not less than two Members appointed for the purpose and the result of the poll shall be declared by the chairman.

30. In the case of joint holders the vote of the senior who tenders a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders; and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the Register of Members.

31. (1) The instrument appointing a proxy shall be in writing in the form or as near thereto as circumstances admit of Form "D" in the Schedule hereto under the hand of the appointor or of his attorney duly authorised in writing, or if the appointor is a corporation, either under its seal, or under the hand of a duly authorised officer or attorney. A proxy must be a Member of the Company. The decision of the chairman of any General Meeting as to the validity of any instrument of proxy shall be final.

(2) A corporation which is a Member of the Company may by resolution of its Directors authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any Meeting of the Members of the Company and the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as that corporation could exercise if it were an individual Member of the Company.

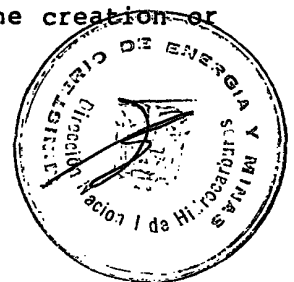
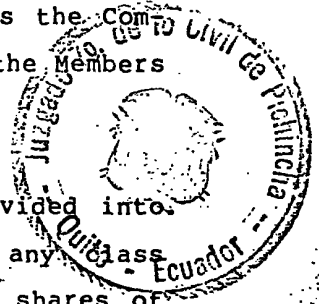


SHARE CAPITAL AND SHARES

32. (1) Subject to any resolution of the Members' to the ²⁶ contrary and without prejudice to any special rights previously conferred on the holders of any existing shares or class of shares, the Directors shall have power to issue any unissued shares of the Company on such terms and conditions as they may determine and any shares or class of shares may be issued with such preferred, deferred or other special rights or such restrictions, whether in regard to dividend, voting, return of capital or otherwise as the Company may from time to time by resolution of the Members prescribe.

(2) Subject to the provisions of Sections 42 and 43 of the Act any preference shares may be issued or converted into shares that, at a determinable date or at the option of the Company, are liable to be redeemed on such terms and in such manner as the Company before the issue or conversion may by resolution of the Members determine.

(3) If at any time the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may, whether or not the Company is being wound-up, be varied with the consent in writing of the holders of three-fourths of the issued shares of that class or with the sanction of a resolution passed by a majority of the votes cast at a separate General Meeting of the holders of the shares of the class in accordance with Section 47 (7) of the Act. The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking pari passu therewith.



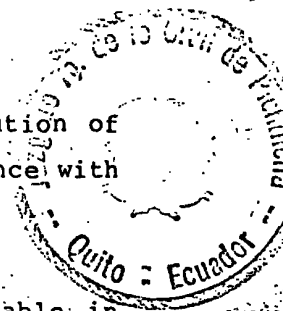
(4) The Company shall be entitled to treat the registered holder of any share as the absolute owner thereof and accordingly shall not be bound to recognise any equitable or other claim to, or interest in, such share on the part of any other person.

(5) The Company shall not give, whether directly or indirectly, whether by means of loan, guarantee, provision of security or otherwise, any financial assistance for the purpose of or in connection with a purchase or subscription made or to be made by any person of or for any shares in the Company; but nothing in this Bye-Law shall prohibit transactions mentioned in the proviso to Section 39 (1) or in Section 39 (2) of the Act.

(6) The Company may from time to time by resolution of the Members increase, alter or reduce its capital in accordance with the provisions of Sections 45 and 46 of the Act.

33. (1) Any dividend, interest or other moneys payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or draft sent through the post directed to the holder at his address in the Register of Members or, in the case of joint holders, to such address of the holder first named in the Register of Members, or to such person and to such address as the holder or joint holders may in writing direct. If two or more persons are registered as joint holders of any shares any one can give an effectual receipt for any dividend payable in respect of such shares.

(2) Where two or more persons are registered as joint holders of a share or shares then in the event of the death of any joint holder or holders the remaining joint holder or holders shall be absolutely entitled to the said shares and the Company shall recognise no claim in respect of the estate of any joint holder except in the case of the last survivor of such joint holders.



34. (1) Unless otherwise determined by the Board of Directors the shares of the Company shall not have distinguishing numbers.

27

(2) Every Member shall be entitled to a certificate under the Seal of the Company (or a facsimile thereof) specifying the shares held by him and whether the same are fully paid up and, if not, how much has been paid thereon. If any such certificate shall be proved to the satisfaction of the Directors to have been worn out, lost, mislaid or destroyed the Directors may cause a new certificate to be issued and request an indemnity for the lost certificate if they see fit.

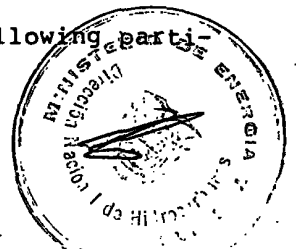
CALLS ON SHARES

35. The Directors may from time to time make such calls as they think fit upon the Members in respect of all moneys unpaid on the shares allotted to or held by them and, if a call is not paid on or before the day appointed for payment thereof, the Member may at the discretion of the Board of Directors be liable to pay the Company interest on the amount of such call at such rate of interest as the Directors may determine, from the date when such call was payable up to the actual date of payment. The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect thereof.

36. The Directors may, on the issue of shares, differentiate between the holders as to the amount of calls to be paid and the times of payment of such calls.

REGISTER OF MEMBERS

37. The Company shall keep in one or more books a Register of its Members and shall enter therein the following particulars, that is to say:



- (a) the name and address of each Member, the number of shares held by him and the amount paid or agreed to be considered as paid on such shares;
- (b) the date on which each person was entered in the Register of Members; and
- (c) the date on which any person ceased to be a Member.

38. The Register of Members shall be open to inspection at the office of the Company between 10 a.m. and 12 noon on every business day. The Register of Members may, after notice has been given by advertisement in an appointed newspaper to that effect, be closed for any time or times not exceeding in the whole 30 days in each year.

39. Notwithstanding any other provision of these Bye-Laws the Directors may fix any date as the record date for:-

- (a) determining the Members entitled to receive any dividend and such record date may be on, or not more than 30 days before or after, any date on which such dividend is declared;
- (b) determining the Members entitled to receive notice of and to vote at any General Meeting of the Company.

TRANSFER OF SHARES

40. The instrument of transfer shall be in the form or as near thereto as circumstances admit of Form "A" in the Schedule hereto. The Transferor shall be deemed to remain the holder of such share until the same has been transferred to the transferee in the Register of Members.

41. (1) The Directors may in their absolute discretion and without assigning any reason refuse to register the transfer of a share.



(2) If the Directors refuse to register a transfer of any share the Company shall, within three months after the date on which the transfer was lodged with the Company, send to the transferor and transferee notice of the refusal.

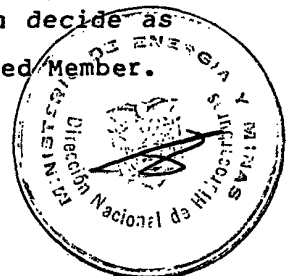
28

42. The Directors may refuse to recognise any instrument of transfer unless it is accompanied by the certificate of the shares to which it relates and by such other evidence as the Directors may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer.

43. The joint holders of any share or shares may transfer such share or shares or any one or more of them to one or more of such joint holders; and the surviving holder or holders of any share or shares previously held by them jointly with a deceased Member may transfer any such share to the executors or administrators of such deceased Member.

TRANSMISSION OF SHARES

44. In the case of the death of a Member the survivor or survivors where the deceased was a joint holder, and the legal personal representatives of the deceased where he was a sole holder, shall be the only persons recognised by the Company as having any title to his interest in the shares; but nothing herein contained shall release the estate of a deceased joint holder from any liability in respect of any share which had been jointly held by him with other persons. Subject to the provisions of Section 52 of the Act, for the purpose of this Bye-Law, legal personal representative means the executor or administrator of a deceased Member or such other person as the Directors may in their absolute discretion decide as being properly authorised to deal with a share of a deceased Member.

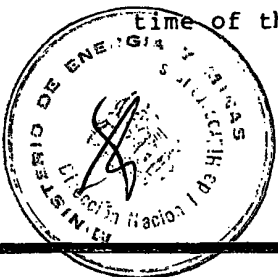
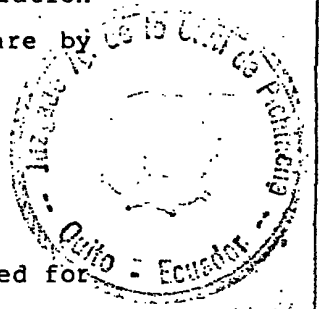


45. Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of any Member may be registered as a Member upon such evidence as the Directors may deem sufficient or may, instead of being registered himself, elect to have some person named by him registered as a transferee of such share, and in such case the person becoming entitled shall execute to his nominee an instrument of transfer in the form or as near thereto as circumstances admit of Form "B" in the Schedule hereto; and on the presentation thereof to the Directors, accompanied by such evidence as they may require to prove the title of the transferor, the transferee shall be registered as a Member but the Directors shall, in either case, have the same right to decline or suspend registration as they would have had in the case of a transfer of the share by that Member before his death or bankruptcy, as the case may be.

FORFEITURE OF SHARES

46. If any Member fails to pay on the day appointed for payment thereof any call in respect of any share allotted to or held by him the Directors may, at any time thereafter during such time as the call remains unpaid, direct the Secretary to forward to such Member a notice similar to the Form "C" in the Schedule hereto and, if the requirements of such notice are not complied with, any such share may at any time thereafter before the payment of such call and the interest due in respect thereof (at a rate determined by the Directors) be forfeited by a resolution of the Directors to that effect, and such share shall thereupon become the property of the Company and be disposed of as the Directors shall determine.

47. A Member whose share or shares have been forfeited as aforesaid shall, notwithstanding such forfeiture, be liable to pay to the Company all calls owing on such share or shares at the time of the forfeiture and all interest due thereon.



DIVIDENDS

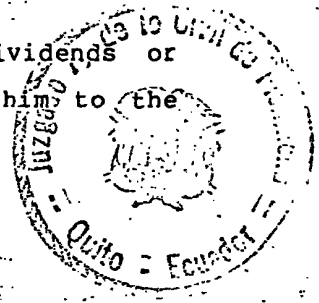
48. (1) The Directors may declare a dividend to be paid to the Members, in proportion to the number of shares held by them, out of the profits available for the purpose and such dividend may be paid in cash or wholly or partly in specie in which case the Directors may fix the value for distribution in specie of any assets.

29

(2) The Company in General Meeting may declare or may authorise the Directors to make such other distributions (in cash or in specie) to the Members as may be lawfully made but no such distributions shall exceed the amount recommended by the Directors.

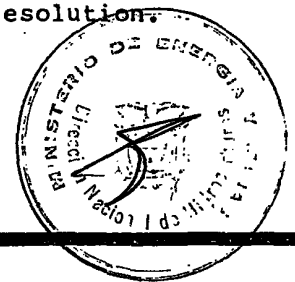
49. The Directors may from time to time before declaring a dividend set aside out of the surplus or profits of the Company such sum as they think proper as a reserve fund to be used to meet contingencies or for equalising dividends or for any other special purpose.

50. The Directors may deduct from the dividends or distributions payable to any Member all money due by him to the Company on account of calls or otherwise.



CAPITALISATION

51. The Company in General Meeting may, on the recommendation of the Directors, resolve that it is desirable to capitalise any part of the amount for the time being standing to the credit of any of the Company's share premium or other reserve accounts or to the credit of the profit and loss account or otherwise available for distribution by applying such sum in paying up unissued shares, to be allotted as fully paid bonus shares pro rata to the Members of the Company and the Directors shall give effect to such resolution.



Additionally the Company may capitalise any sum on reserve account or sums otherwise available for distribution by applying such amounts in paying up in full partly paid shares of those Members who would have been entitled to such sums if they were distributed by way of dividend or such distribution.

ACCOUNTS AND FINANCIAL STATEMENTS

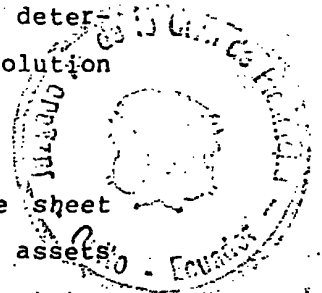
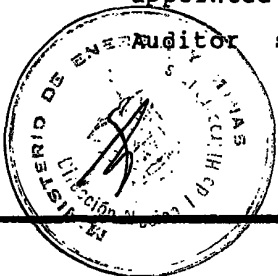
52. The Company shall cause to be kept proper records of account with respect to all transactions of the Company in such manner as to show the assets and liabilities of the Company for the time being and such records of account shall be kept at the registered office of the Company or, subject to Section 83 (2) of the Act, at such other place as the Directors think fit and shall be open to the inspection of the Directors during normal business hours.

53. The financial year end of the Company may be determined by resolution of the Directors and failing such resolution shall be the 31st day of December in each year.

54. Subject to Section 88 of the Act a balance sheet made up to the financial year end containing a summary of the assets and liabilities of the Company under convenient heads and a statement of income and expenditure for the period commencing with the first day of such financial year, or for such period as the Directors may agree, shall be laid before the Members in General Meeting.

AUDIT

55. Subject to Section 88 of the Act, at the Annual General Meeting or at a subsequent Special General Meeting in each year, an independent representative of the Members shall be appointed by them as Auditor of the accounts of the Company and such Auditor shall hold office until the Members appoint another



Auditor. Such Auditor may be a Member but no Director or Officer or employee of the Company shall, during his continuance in office, be eligible to act as an Auditor of the Company.

30

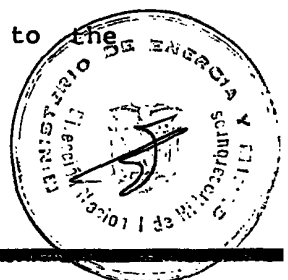
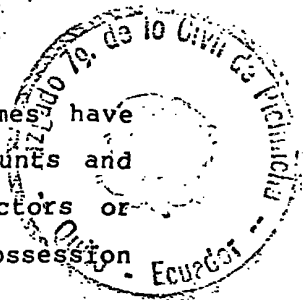
56. Subject to Section 88 of the Act the accounts of the Company shall be audited at least once in every year.

57. The remuneration of the Auditor shall be fixed by the Company in General Meeting or in such manner as the Members may determine.

58. If the office of Auditor becomes vacant by the resignation or death of the Auditor, or by his becoming incapable of acting by reason of illness or other disability at a time when his services are required, the Directors shall as soon as practicable convene a Special General Meeting to fill the vacancy.

59. The Auditor shall at all reasonable times have access to all books kept by the Company and to all accounts and vouchers relating thereto; and he may call on the Directors or Officers of the Company for any information in their possession relating to the books or affairs of the Company.

60. The statement of income and expenditure and the balance sheet provided for by Bye-Law 54 shall be examined by the Auditor and compared by him with the books, accounts and vouchers relating thereto; and he shall make a written report thereon stating whether such statement and balance sheet are drawn up so as to present fairly the financial position of the Company and the results of its operations for the period under review and, in case information shall have been called for from Directors or Officers of the Company, whether the same has been furnished and has been satisfactory; and the report of the Auditor shall be submitted to the Members in General Meeting.



NOTICES

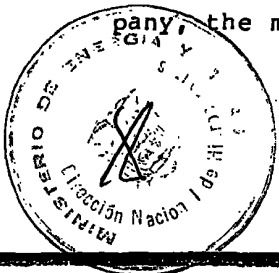
61. A notice may be given by the Company to any Member either by delivering it to him in person or by sending it to his address in the Register of Members or to such other address given for the purpose. For the purposes of this Bye-Law a notice may be sent by mail, courier service, cable, telex, telecopier, facsimile or any other method now known or hereafter invented for transmitting written telecommunication in legible and permanent form.

62. Any notice required to be given to the Members shall, with respect to any shares held jointly by two or more persons, be given to whichever of such persons is named first in the Register of Members and notice so given shall be sufficient notice to all the holders of such shares.

63. Any notice shall be deemed to have been served at the time when the same would be delivered in the ordinary course of transmission and, in proving such service, it shall be sufficient to prove that the notice was properly addressed and prepaid, if posted, and the time when it was posted, delivered to the courier or to the cable company or transmitted by telex, facsimile or other method as the case may be.

SEAL OF THE COMPANY

64. The Seal of the Company shall not be affixed to any instrument except over the signature of a Director and the Secretary or any two Directors or the signature of some person appointed by the Directors for the purpose; provided that the Secretary may affix the Seal of the Company over his signature only to any authenticated copies of these Bye-Laws, the incorporating documents of the Company, the minutes of any meetings or any other documents required to



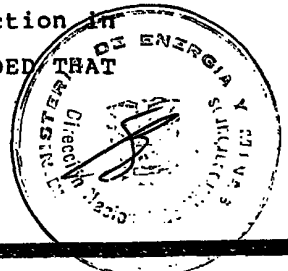
be authenticated by him and to any instrument which a Meeting of the Directors has specifically approved beforehand.

INDEMNITY

31

65. (1) The Directors, Secretary and other Officers for the time being of the Company and the Liquidator or Trustees (if any) for the time being acting in relation to any of the affairs of the Company and everyone of them, and everyone of their heirs, executors and administrators, shall be indemnified and secured harmless out of the assets and profits of the Company from and against all actions, costs, charges, losses, damages and expenses which they or any of them, their or any of their heirs, executors or administrators, shall or may incur or sustain by or by reason of any act done, concurred in or omitted in or about the execution of their duty, or supposed duty, in their respective offices or trusts; and none of them shall be answerable for the acts, receipts, neglects or defaults of the other or others of them or for joining in any receipts for the sake of conformity, or for any bankers or other persons with whom any moneys or effects belonging to the Company shall or may be lodged or deposited for safe custody, or for insufficiency or deficiency of any security upon which any moneys of or belonging to the Company shall be placed out on or invested, or for any other loss, misfortune or damage which may happen in the execution of their respective offices or trusts, or in relation thereto; PROVIDED THAT this indemnity shall not extend to any matter in respect of any wilful negligence, wilful default, fraud or dishonesty which may attach to any of said persons.

(2) Each Member agrees to waive any claim or right of action he might have, whether individually or by or in the right of the Company, against any Director on account of any action taken by such Director, or the failure of such Director to take any action in the performance of his duties with or for the Company; PROVIDED THAT



such waiver shall not extend to any matter in respect of any wilful negligence, wilful default, fraud or dishonesty which may attach to such Director.

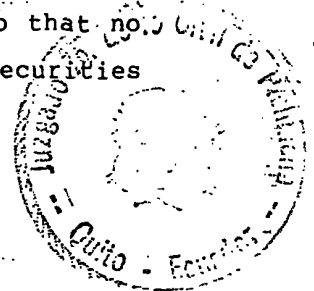
WINDING-UP

66. If the Company shall be wound up the Liquidator may, with the sanction of a resolution of the Members, divide amongst the Members in specie or in kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not) and may, for such purpose, set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the Members or different classes of Members. The Liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in trustees upon such trusts for the benefit of the Members as the Liquidator, with the like sanction, shall think fit, but so that no Member shall be compelled to accept any shares or other securities or assets whereon there is any liability.

ALTERATION OF BYE-LAWS

67. No Bye-Law shall be rescinded, altered or amended and no new Bye-Law shall be made until the same has been approved by a resolution of the Directors and confirmed by a resolution of the Members.

*



SCHEDULE

FORM A

32

TRANSFER OF A SHARE OR SHARES

FOR VALUE RECEIVED (fill in amount for purposes of stamp duty) (name in full of transferor) hereby sell assign and transfer unto (name in full of transferee) of (address) (number of shares) of the capital stock represented by the attached certificate.

In the presence of:

Witness Sign Here:

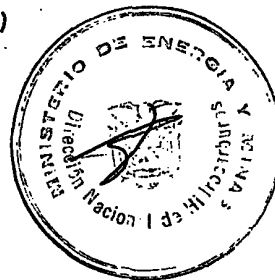
.....
(Transferor)



In the presence of:

Witness Sign Here:

.....
(Transferee)



FORM B

TRANSFER BY A PERSON
BECOMING ENTITLED ON
DEATH OF A MEMBER

I, (or we) having become entitled in consequence of the death of (name of the deceased Member) to (number) share (or shares) numbered (number in figures) standing in the Register of Members of in the name of the said (name of deceased Member) instead of being registered myself (or ourselves) elect to have (name of transferee) registered as a transferee of such share (or shares) and I (or we) do hereby accordingly transfer the said share (or shares) to the said (name of transferee) to hold the same unto the said (name of transferee) his executors administrators and assigns subject to the conditions on which the same were held at the time of the execution thereof; and I (or we) the said (name of transferee) do hereby agree to take the said share (or shares) subject to the same conditions.

WITNESS our hands this day of One
Thousand Nine Hundred and

Signed by the above-named)
(person or persons entitled))
in the presence of:)

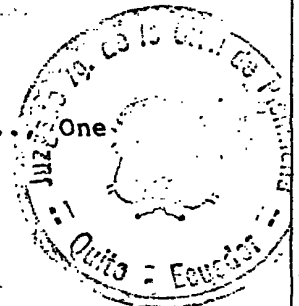
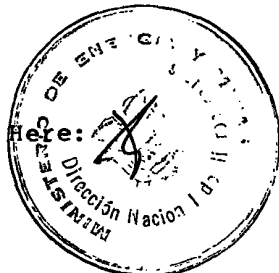
.....
Signature of person or
persons entitled

Witness Sign Here:

Signed by the above-named)
(transferee) in the presence)
of:)

.....
Signature of Transferee

Witness Sign Here:



FORM C

NOTICE OF LIABILITY
TO FORFEITURE FOR
NON PAYMENT OF CALL

33

You have failed to pay the call (amount of call) made on the day of last, in respect of the (number) share (or shares) numbered (numbers in figures) standing in your name in the Register of Members of, on the day of last, the day appointed for payment of such call. You are hereby notified that unless you pay such call together with interest thereon at the rate of per annum computed from the said day of last, on or before the day of next at the place of business of the said Company the said share (or shares) will be liable to be forfeited.

Dated this day of

.....
(Signature of Secretary)
By Order of the Directors.



[Handwritten signature]

FORM D

P R O X Y

I/We of
..... the
holder of shares in the above-named Company hereby
appoint of or
failing him of
or failing him of as my/our
proxy to vote on my/our behalf at the General
Meeting of the Company to be held on the day of
....., 19....., and at any adjournment thereof.

Dated this day of, 19.....

*GIVEN under the Common Seal of the Company

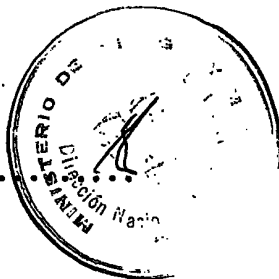
*Signed by the above-named

.....

in the presence of:

.....
Witness Sign Here

*Delete as applicable.



34

1 SEÑOR JUEZ DE LO CIVIL: Presento ante usted los Estatutos y certificado de establecimiento de la com-
2 paña City Investing Company Limited, los mismos que se encuentran en
3 idioma Inglés. Solicito se sirva calificar la legalidad y autenticidad de estos
4 documentos y disponer su traducción al idioma Castellano, nombrando para
5 el efecto perito traductor, para cuyo cargo me permito insinuar el nombre
6 de la señora Blanca Isabel Moncayo, a quien se le notificará en la Oficina de
7 la Avenida Patria número seiscientos cuarenta, y se le concederá el término
8 de veinte y cuatro horas para presentar su informe. Yo recibiré notifica-
9 ciones en las oficinas de Pérez, Bustamante y Pérez, Avenida Patria número
10 seiscientos cuarenta, octavo piso, Casillero No. 68. Atento es este documento.

12
13 José M. Pérez A.

14 Matricula No. 68

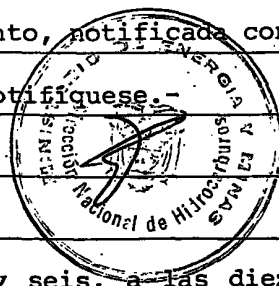
15 Presentado hoy, diez de abril de mil novecientos ochenta y seis, a las diez
16 horas.- Certifico.-

17
18 El Secretario

19 JUZGADO SEPTIMO DE LO CIVIL: Quito, diez de abril de mil novecientos
20 ochenta y seis, a las diez horas y quince quince minutos.- La petición es
21 clara y reúne los requisitos de Ley.- Para la traducción de los documentos
22 acompañados nombrese perito traductora a la señora Blanca Isabel Moncayo,
23 quien se posesionará del cargo previa aceptación y juramento, notificada con
24 esta providencia y presentará su informe en dos días.- Notifiquese.-

25
26 El Juez

27 En Quito, hoy diez de abril de mil novecientos ochenta y seis, a las diez
28 horas y treinta minutos notifiqué la providencia anterior al Doctor José M.



1 Pérez A. y a la señora Blanca Isabel Moncayo.- Certifico.

2

3 El Secretario

4 En Quito, hoy diez de abril de mil novecientos ochenta y seis, a las diez

5 horas y cuarenta y cinco minutos, ante el Señor Doctor Jorge Mazón, Juez

6 Séptimo de lo Civil y el infrascrito Secretario, comparece la señora Blanca

7 Isabel Moncayo, con el objeto de posesionarse del cargo de perito traduc-

8 tora, designada en providencia anterior, quien juramentada que fue en forma

9 legal y previa las advertencias y prevenciones que señala la Ley, dice que

10 acepta el cargo y jura desempeñarlo fiel y legalmente.- Leída esta acta a

11 la compareciente se afirma y ratifica en ella, firmando con el Señor Juez y

12 Secretario que certifica.-

13

14 El Juez

El Perito

15

16 El Secretario

17 medb/8.60708.05.

18

19

20

21

22

23

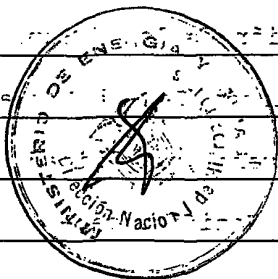
24

25

26

27

28



CITY INVESTING COMPANY LIMITED

35

APOSTILLA (Convención de La Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: Reino Unido con respecto de Bermuda

Este documento público

2. Ha sido firmado por C.T.M. Collis

3. En su calidad de Notario Público

4. Lleva el sello/impresión de Charles T. Collis, Notario Público, Bermuda

Certificado

5. En Bermuda

6. El 27 de enero de 1986

7. Por el Gobernador y Comandante en Jefe de las Islas Bermudas o Somers o cualquier miembro de su personal que firme en nombre suyo y use su sello oficial

8. Número: 0492

9. SELLO

10. Firma: Mr. Teare

Por el Gobernador y Comandante en Jefe



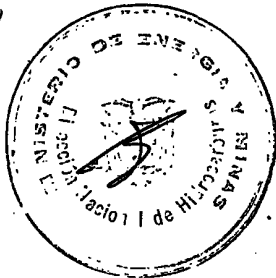
REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA Y DE IRLANDA DEL NORTE

Fecha: 25 de febrero de 1986

No. A088669

Este documento lleva la firma/sello de M. Teare, en su calidad de miembro del personal del Gobernador y Comandante en Jefe, Bermudas.

SELLO



(firma) P. Purewal

En nombre del Secretario de Estado Principal de Su Majestad para Asuntos Extranjeros y de la Mancomunidad

REPUBLICA DEL ECUADOR, CONSULADO EN LONDRES

Presentada para autenticar la firma que antecede, el suscrito encargado de las funciones consulares del Ecuador en Londres, Reino Unido de Gran Bretaña, certifica que es auténtica, siendo la que usa el Sr. P. Purewal, de la Oficina de Asuntos Extranjeros, Londres, en todas sus actuaciones. Autenticación No. 166/86. Partida arancelaria: II-13-d. Valor de la actuación: US\$ 25. Lugar y fecha: Londres, 17 de marzo de 1986.

(firma) Dr. Galo Larenas S.

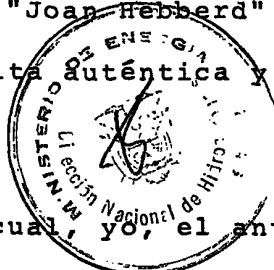
Consejero, Encargado de Funciones Consulares

SELLO

EN LA CIUDAD DE HAMILTON, EN LAS ISLAS DE BERMUDA

A todos a quienes llegue el presente instrumento, Yo, C.T.M., Collis, de la ciudad de Hamilton, en las Islas de Bermuda, Notario Público, por medio de este instrumento certifico que en la fecha del mismo compareció personalmente Joan Heberd, a quien conozco como Secretaria de City Investing Company Limited, y que la mencionada Joan Heberd reconoció ante mí que ha firmado el documento anexo, señalado con la letra A, y que lleva mis iniciales, y que además ha colocado el sello común de dicha compañía en ese documento, y que la firma de "Joan Heberd" que está suscrita en él es la firma y letra manuscrita auténtica y correcta de la mencionada Joan Heberd.

En fe de lo cual, Yo, el antedicho Notario Público, he firmado y puesto mi sello notarial el día de hoy, 6 de diciembre de 1985.



Handwritten signature or initials in the bottom left corner.

(firma) C.T. Collis

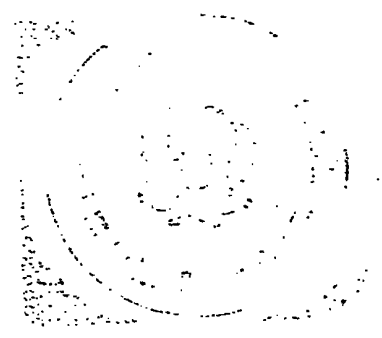
Notario Público

Ciudad de Hamilton

Islas de Bermuda

36

SELLO



A large, stylized handwritten signature or set of initials in the bottom left corner of the page. It consists of several loops and a long horizontal stroke at the bottom.

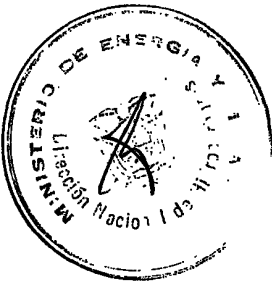
TRADUCCION

Yo, Joan Hebbard, Secretaria de City Investing Company Limited, por medio de este instrumento certifico que los documentos adjuntos son copias verídicas y correctas del Certificado de Constitución, el Memorandum de Asociación y los Estatutos de la mencionada Compañía.

Fecha: 6 de diciembre de 1985.

(firma) Joan Hebbard
Secretaria

SELLO



17

TRADUCCION

FORMULARIO No. 6

CERTIFICADO DE CONSTITUCION

37

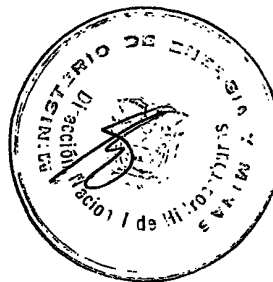
De conformidad con las estipulaciones de la Sección 14 de la Ley de Compañías de 1981, por medio de este instrumento emito el presente Certificado de Constitución, y certifico que el día 6 de septiembre de 1985 CITY INVESTING COMPANY LIMITED fue registrada por mí en el Registro que yo mantengo conforme las estipulaciones de la indicada Sección, y que las condiciones en las que se registra dicha Compañía son de compañía eximida.

Otorgado con mi firma el día de hoy, 6 de septiembre de 1985.

(firma) ilegible

Registrador de Compañías

SELLO



TRADUCCION

FORMULARIO No. 2

BERMUDA - LEY DE COMPAÑIAS DE 1981

MEMORANDUM DE ASOCIACION DE UNA COMPAÑIA LIMITADA POR ACCIONES
(Sección 7(1) y (2))

MEMORANDUM DE ASOCIACION DE CITY INVESTING COMPANY LIMITED (en adelante llamada "la Compañía"):

1. La responsabilidad de los socios de la Compañía está limitada al monto (si lo hubiere) que por el momento estuviera impago de las acciones que cada uno de ellos posee respectivamente.

2. Nosotros, los abajo firmantes:

NOMBRE	DIRECCION	ESTADO EN BERMUDA	NACIONALIDAD	NUMERO DE ACCIONES SUSCRITAS
		sí/no		
Sir Bayard Dill	Clarendon House Church Street Hamilton Bermuda	Sí	Británica	Una acción
Frank Mutch	Igual	Sí	Británica	Una acción
L.B. Dill, Jr.	Igual	Sí	Británica	Una acción

por medio de este instrumento respectivamente convenimos en tomar el número de acciones de la Compañía que nos sea asignado por los directores provisionales de la Compañía, sin exceder el número de acciones para las que nos hemos suscrito respectivamente, y en satisfacer las llamadas que hagan los directores, directores provisionales o promotores de la Compañía con respecto de las acciones que se nos han asignado respectivamente.

3. La Compañía será una compañía eximida conforme se define en la Ley de Compañías de 1981.

4. La Compañía está facultada de poseer tierras en Bermuda que no excedan, en su totalidad, incluyendo las siguientes parcelas: Ninguna.

5. La Compañía no se propone llevar a cabo sus negocios en Bermuda, con excepción de las salvedades de la Sección 129(1)(e) de la Ley de Compañías de 1981 y sus objetos.

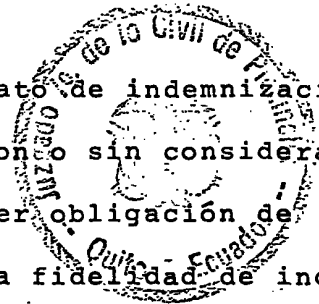
6. El capital social autorizado de la Compañía es US\$ 12.000 dividido en acciones de US\$ 1 cada una. El capital social mínimo suscrito de la Compañía es US\$ 12.000.

7. Los objetos para los cuales se forma y constituye la Compañía son:

(1) Lo que se indica en los párrafos (b) hasta (n), y (p) hasta (t), inclusive, del Segundo Anexo a la Ley de Compañías de 1981;

(2) Celebrar cualquier garantía, contrato de indemnización o fianza, y asegurar, apoyar o garantizar, con o sin consideración o beneficio, el cumplimiento de cualquier obligación de cualquier persona o personas, y garantizar la fidelidad de individuos que ocupen o vayan a ocupar cargos de confianza o fiducia:

Quedando estipulado que lo anterior no se interpretará como que autoriza a la Compañía a realizar negocios bancarios, conforme se define en la Ley de Bancos de 1969, o negocios generales de banca o garantías financieras, o de operaciones con pagarés.



Todos los anteriores objetos se considerarán como objetos independientes.

8. (1) La Compañía no tendrá las facultades que se establecen en el párrafo 1 del Primer Anexo a la Ley de Compañías de 1981.

Firmado por cada subscriptor en presencia de por lo menos un testigo que atestigua su firma:

(firma) N.B. Dill

(firma) Beverly Davis

(firma) F. Mutch

(firma) Beverly Davis

(firma) N.B. Dill

(firma) Beverly Davis

(subscriptores)

(testigos)

Suscrito el día de hoy, 29 de agosto de 1985.

IMPUESTOS DE TIMBRES (por colocarse)

Debidamente sellado en la suma de BD\$ 30 que son los impuestos de timbres sobre el capital mínimo de la Compañía de \$ 12.000.



FORMULARIO No. 1a

BERMUDA - LEY DE COMPAÑIAS DE 1981 - CONSENTIMIENTO

(De conformidad con la Sección 6(1))

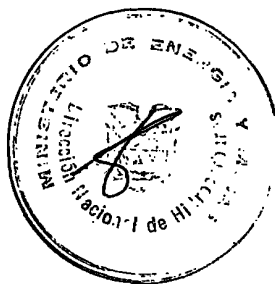
39

En ejercicio de las facultades que le confiere la Sección 6(1) de la Ley de Compañías de 1981, el Ministro de Finanzas por medio de este instrumento da su consentimiento a City Investing Company Limited para que sea registrada como Compañía eximida de conformidad con la Ley de Compañías de 1981, con sujeción a las estipulaciones de la mencionada Ley.

Fecha: 4 de septiembre de 1985

(firma) ilegible

Ministro de Finanzas



LEY DE COMPAÑIAS DE 1981

PRIMER ANEXO

Una compañía limitada por acciones podrá ejercer todas o cualquiera de las siguientes facultades, con sujeción a cualquier estipulación de la ley o de su memorandum:

1. (está tachado)

2. Adquirir o tomar a cargo la totalidad o cualquier parte de los negocios, propiedad y obligaciones de cualquier persona que realice cualquiera de los negocios que la Compañía está autorizada a llevar a cabo.

3. Solicitar para el registro, compra, arriendo, adquisición, posesión, uso, control, concesión, venta, cesión o disposición de patentes, derechos de patentes, derechos de autor, marcas de fábrica, fórmulas, licencias, invenciones, procesos, marcas distintivas y derechos similares.

4. Hacer una sociedad o cualquier otro arreglo para reparto de utilidades, unión de intereses, cooperación, empresa conjunta, concesión recíproca o en cualquier otra forma, con cualquier persona que lleve a cabo, esté ocupada, o vaya a llevar a cabo o a ocuparse en cualquier negocio o transacción que la Compañía está autorizada a realizar o en ocuparse, o en cualquier negocio o transacción que pueda ser conducida para beneficio de la Compañía.

5. Tomar o en cualquier otra forma adquirir y poseer valores en cualquier otro ente corporativo cuyos objetos sean en totalidad o en parte similares a los de la Compañía, o que lleve a cabo



cualquier negocio capaz de ser conducido para beneficio de la Compañía.

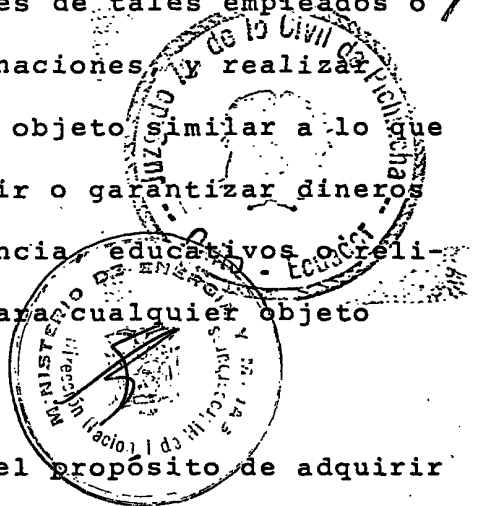
6. Con sujeción a la Sección 96, dar dinero en préstamo a cualquier empleado o a cualquier persona con quien la Compañía tenga tratos, o con quien la Compañía espere tener tratos, o con cualquier ente corporativo cuyas acciones sean de posesión de la Compañía.

7. Solicitar, obtener y adquirir por medio de donación, resolución legislativa, cesión, transferencia o en cualquier otra forma, y ejercer, llevar a cabo y disfrutar de cualquier contrato, licencia, poder, autoridad, franquicia, concesión, derecho o privilegio, que cualquier gobierno o autoridad o ente corporativo u otro ente público pudieran estar facultados a otorgar, y pagar, ayudar y contribuir hacia la ejecución, y asumir cualquier obligación o responsabilidad relacionadas con ello.

8. Establecer y apoyar o ayudar para el establecimiento y apoyo de asociaciones, instituciones, fondos o fideicomisos para beneficio de empleados o ex empleados de la Compañía o sus predecesoras, o los dependientes o familiares de tales empleados o ex empleados, y otorgar pensiones y asignaciones, y realizar pagos para seguros o para cualquier otro objeto similar a lo que en este párrafo se establece, y subscribir o garantizar dineros para propósitos caritativos, de beneficencia, educativos o religiosos, o para cualquier exhibición, o para cualquier objeto público, general o útil.

9. Promover a cualquier compañía con el propósito de adquirir

40



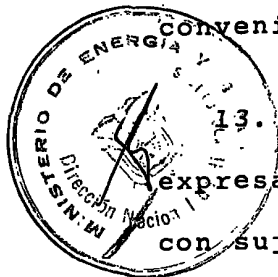
o tomar a cargo cualquiera de las propiedades y obligaciones de la Compañía, o para cualquier otro propósito que pudiera beneficiar a la Compañía.

10. Comprar, arrendar, tomar a cambio, alquilar o en cualquier otra forma adquirir bienes muebles y cualquier derecho o privilegio que la Compañía considere necesario o conveniente para los propósitos de sus negocios.

11. Construir, mantener, alterar, renovar y demoler cualquier edificio u obra que sean necesarios o convenientes para sus objetivos.

12. Tomar tierras en Bermuda en forma de convenio de arrendamiento, durante un plazo que no exceda 21 años, debiendo estos terrenos ser requeridos de buena fe para los propósitos de los negocios de la Compañía, y con el consentimiento del Ministro otorgado a discreción de éste, tomar tierras en Bermuda en forma de convenio de arrendamiento durante un período similar con el fin de proporcionar alojamiento y facilidades recreativas a sus funcionarios y empleados, y cuando ya no sea necesario para ninguno de estos propósitos, dar por terminado o transferir el convenio de arrendamiento.

13. Salvo hasta la medida, si la hubiere, que en otra forma expresamente se estipule en su Carta Constitutiva o memorandum, y con sujeción a las estipulaciones de la presente Ley, toda compañía tendrá facultad para invertir los dineros de la Compañía mediante hipoteca de bienes muebles e inmuebles de cualquier descripción en Bermuda o en otras partes, y vender, cambiar, va-



riar o disponer de dicha hipoteca conforme la Compañía periódicamente lo determine.

41

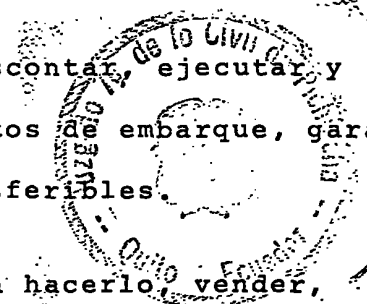
14. Construir, mejorar, mantener, trabajar, administrar, llevar a cabo o controlar caminos, vías, vías de tranvía, ramales o desvíos, puentes, reservorios, cursos de agua, muelles, fábricas, bodegas, instalaciones eléctricas, talleres, tiendas y demás obras o conveniencias que puedan mejorar los intereses de la Compañía, y contribuir, subsidiar o en cualquier otra forma ayudar o tomar parte en la construcción, mejora, mantenimiento, trabajo, administración, realización o control de ello.

15. Conseguir y ayudar en la consecución de dinero, y contribuir en forma de bonos, préstamos, promesas, endosos, garantías o en cualquier otra forma, a cualquier persona, y garantizar la ejecución o cumplimiento de cualquier contrato u obligación de cualquier persona, y de manera particular garantizar el pago de capital e intereses de las obligaciones de deudas de dicha persona.

16. Tomar en préstamo o conseguir o garantizar el pago de dinero en la forma en que la Compañía considere conveniente.

17. Girar, efectuar, aceptar, endosar, descontar, ejecutar y emitir letras de cambio, pagarés, conocimientos de embarque, garantías y demás instrumentos negociables o transferibles.

18. Cuando esté adecuadamente autorizada a hacerlo, vender, arrendar, cambiar o en cualquier otra forma disponer de las empresas de la Compañía, o cualquier parte de éstas, como un todo o substancialmente como un todo, por la suma que la Compañía considere conveniente.



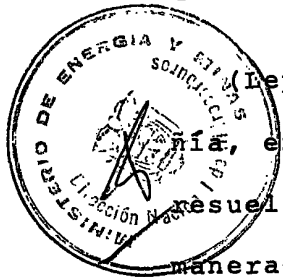
19. Vender, mejorar, administrar, desarrollar, cambiar, arrendar, disponer, sacar provecho o en cualquier otra forma negociar con la propiedad de la Compañía en el curso ordinario de los negocios.

20. Adoptar los medios para hacer conocer los productos de la Compañía que se consideren convenientes, y, de manera particular, mediante publicidad, compra y exhibición de obras de arte o interés, publicación de libros y periódicos, y otorgando premios y recompensas y haciendo donaciones.

21. Hacer que la Compañía sea registrada y reconocida en cualquier jurisdicción extranjera, y designar a personas para ello de conformidad con las leyes de dicha jurisdicción extranjera, para que representen a la Compañía y acepten citaciones para y en nombre de la Compañía en cualquier proceso o juicio.

22. Distribuir y emitir acciones totalmente pagadas de la Compañía como pago o parte de pago de cualquier propiedad comprada o en cualquier otra forma adquirida por la Compañía, o por cualquier servicio anterior realizado para la Compañía.

(Ley 72/1982) - 23. Distribuir entre los socios de la Compañía, en efectivo, en especie o en cualquier otra forma que se resuelva, como dividendos, bonificaciones o de cualquier otra manera considerada adecuada, cualquier propiedad de la Compañía, pero en ningún caso si esto disminuye el capital de la Compañía a menos que la distribución se efectúe con el propósito de permitir la disolución de la Compañía, o si la distribución, aparte de lo estipulado en este párrafo, de otro modo fuera legítima.



11

24. Establecer agencias y sucursales.

42

25. Tomar o mantener hipotecas, pignoraciones, gravámenes y cargas para garantizar el pago del precio de compra, o cualquier saldo impago del precio de compra, de cualquier parte de la propiedad de la Compañía de cualquier clase, vendida por la Compañía, o por dineros adeudados a la Compañía por compradores y demás personas, y vender o en cualquier otra forma disponer de tales hipotecas, pignoraciones, gravámenes o cargas.

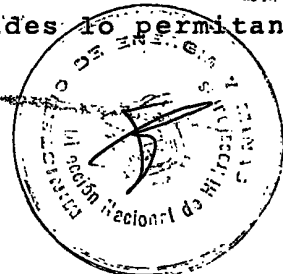
26. Pagar todos los costos y gastos debidos a o relacionados con la constitución y organización de la Compañía.

27. Invertir y negociar con los dineros de la Compañía que no sean inmediatamente requeridos para los objetos de la Compañía, en la forma en que así sea determinado.

28. Realizar cualquiera de las cosas autorizadas por esta subsección, y todas las cosas que autoriza su memorandum, en calidad de principal, agente, contratista, fideicomisario o en cualquier otra forma, y ya sea por sí misma o conjuntamente con otros.

29. Realizar todas las demás cosas que estén relacionadas con o que conduzcan al logro de los objetivos y el ejercicio de las facultades de la Compañía.

Toda compañía podrá ejercer sus facultades más allá de las fronteras de Bermuda, hasta el grado en que las leyes vigentes en el lugar donde se trate de ejercer dichas facultades lo permitan.



LEY DE COMPAÑIAS DE 1981

SEGUNDO ANEXO

Una compañía, por referencia, podrá incluir en su memorandum constitutivo cualquiera de los siguientes objetos, es decir, los negocios de:

- a. (Está tachado.)
- b. Empaque de productos de toda clase.
- c. Compra, venta y negocio de bienes de toda clase.
- d. Diseño y fabricación de bienes de toda clase.
- e. Minería y excavación de canteras y exploración de metales, minerales, combustibles fósiles y piedras preciosas de toda clase, y su preparación para la venta o utilización.
- f. Exploración, perforación, movilización, transporte y refinación de petróleo y productos hidrocarburíferos, incluyendo el petróleo y subproductos.
- g. Investigación científica, incluyendo la mejora, descubrimiento y desarrollo de procesos, invenciones, patentes y diseños, y la construcción, mantenimiento y operación de laboratorios y centros de investigación.
- h. Empresas de tierra, mar y aire, incluyendo el transporte por tierra, mar y aire de pasajeros, correos y bienes de toda clase.
- i. Propiedad, administración, operación, agencia, construcción y reparación de buques y naves aéreas.



j. Adquisición, propiedad, venta, arriendo, reparación o 43
negocios con buques y naves aéreas.

k. Agentes viajeros, contratistas de fletes y despachadores.

l. Propietarios de muelles, administradores de muelles, bodegueros.

m. Comerciantes de efectos navales y negociantes de sogas, velamen, aceite y pertrechos navales de toda clase.

n. Toda forma de ingeniería.

o. (Está tachado.)

p. Agricultores, ganaderos, cuidadores de ganado, dueños de pastizales, carniceros, curtidores, y procesadores y negociantes en toda clase de animales vivos y muertos, lana, cuero, sebo, cereales, vegetales y otros productos.

q. Adquisición por medio de compra o en cualquier otra forma, y posesión como inversión de invenciones, patentes, marcas de fábrica, nombres comerciales, secretos comerciales, diseños y similares.

r. Compra, venta, arriendo y negocio en traspasos de toda clase.

s. Empleo, suministro, prestación de servicios y agencia para artistas, actores, animadores de toda clase, autores, compositores, productores, ingenieros y expertos o especialistas de toda clase.

t. Adquirir mediante compra, o en cualquier otra forma ~~poseer~~
vender, disponer y negociar con bienes inmuebles situados fuera

de Bermuda y en bienes muebles de toda clase sin importar dónde
estén situados.



ESTATUTOS DE CITY INVESTING COMPANY LIMITED

44

INDICE

ASUNTO:

ESTATUTO No.

CUENTAS

Balance y cuentas de ingresos	54
Requisitos para su mantenimiento	52

AUDITORIA

Acceso a los libros de la Compañía	59
Nombramiento de Auditor	55
Remuneración del Auditor	57
Requisito de auditoría anual	56
Vacante en el cargo de Auditor	58

ESTATUTOS

Alteración de los Estatutos	67
-----------------------------	----

CAPITALIZACION

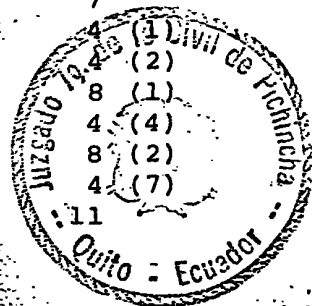
Emisión de acciones gratuitas	51
-------------------------------	----

DIRECTORES

Directores alternos	4 (3)
Contratos con la Compañía	10 (1)
Divulgación de intereses	10 (2)
Descalificación de votar	10 (3)
Elección de Directores	4 (1)
Reuniones del Directorio	6
Convocatoria a reuniones de los Directores	7
Número de Directores	4 (1)
Facultad de los Directores de llenar vacantes	4 (2)
Quorum	8 (1)
Remoción de Directores	4 (4)
Reunión mediante conferencia telefónica	8 (2)
Vacante en el cargo	4 (7)
Validez de los actos	11

FACULTADES DE LOS DIRECTORES

Facultad de nombrar mandatarios	12 (6)
Facultad de nombrar director administrativo o principal funcionario ejecutivo	12 (3)
Facultad de nombrar gerente	12 (4)



[Handwritten signature]

Facultad para autorizar actos específicos	12 (5)
Facultad para delegar a un comité	13 (1)
Facultad para nombrar y despedir empleados	13 (2)
Facultad para celebrar contratos	12 (2)
Facultad para administrar y pagar gastos	12 (1)

DIVIDENDOS

Declaración por los Directores	48 (1)
Deducción de los dividendos	51
Otras distribuciones	48 (2)
Fondo de reserva	49



EJERCICIO ECONOMICO

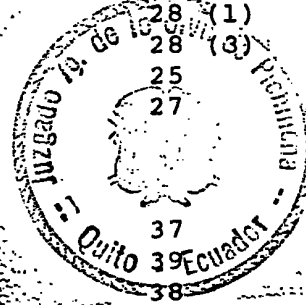
Resolución de los Directores para determinarlo	53
--	----

INDEMNIZACION

De los Funcionarios de la Compañía	65 (1)
Renuncia de reclamo por un Socio	66 (2)

REUNIONES

Aplazamiento de una reunión	26 (2)
Junta General Anual - Notificación	21
Junta General Anual - Requisitos	21
Autorización del representante corporativo	31 (2)
Papeletas en la encuesta	29
Voto dirimente	28 (8)
Decisión del Presidente	28 (4)
Defecto o falta de notificación	23
Pedido de encuesta	28 (5)
Instrumento para representación	31 (1)
Requisito de los socios	24
Notificación - estipulaciones generales	61, 62, 63
Resoluciones y votos	28 (2)
Postergación de las reuniones	25 (3)
Quorum para la Junta General	26 (1)
Precedencia de los titulares conjuntos que votan	30
Junta General Extraordinaria	22
Voto en las reuniones	28 (1)
Voto a mano alzada	28 (3)
Renuncia a notificación	25
Resolución escrita	27



SOCIOS

Contenido del Registro	37
Determinación de los socios	37
Inspección del Registro	38
Requisitos para el Registro de socios	37

ACTAS

Obligación de los Directores de mantenerlas	20
---	----

Handwritten signature or mark.

NOTIFICACIONES

Para una Junta General Anual	21	45
Para una Junta General Extraordinaria	22	
Momento de entrega	63	
A cualquier socio de la Compañía	61	
A socios conjuntos	62	

FUNCIONARIOS

Nombramiento	15	(2)
Nombramiento de Secretario	16	
Presidente	17	
Deberes del Secretario	18	
Deberes de los funcionarios	19	
Requisitos	15	(1)



SELLO

Colocación - Requisitos para hacerlo	64
--------------------------------------	----

ACCIONES - GENERAL

Alteración del capital social	32	(6)
Fallecimiento de un accionista conjunto	33	(2)
Financiación para compra de acciones	32	(5)
Facultad de los Directores para emitir acciones	32	(5)
Titular registrado	32	(4)
Acciones preferidas redimibles	32	(2)
Certificados de acciones	34	
Variación de los derechos de acciones	32	(3)

LLAMADAS PARA ACCIONES

Discreción de los Directores para hacer llamadas	36
Intereses en las llamadas	35
Facultad de los Directores para hacer llamadas	35

TRANSFERENCIA DE ACCIONES

Directores podrían necesitar más evidencia	42
Instrumento para transferencia	40
Accionistas conjuntos	43
Facultad de los Directores de negarse a registro	41

TRANSMISION DE ACCIONES

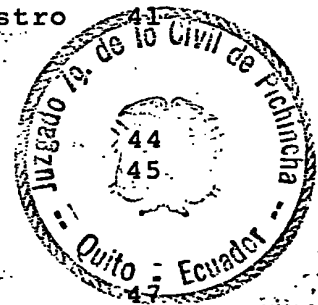
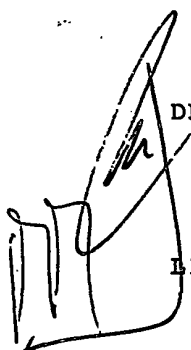
Albaceas o administradores - su posición	
Registro de socio o nominado	

DECOMISO DE ACCIONES

Responsabilidad continuada del socio	
Notificación de decomiso	46

LIQUIDACION

Distribución por el liquidador	66
--------------------------------	----



INTERPRETACION

1. En estos Estatutos, las siguientes palabras y expresiones, cuando no sean inconsistentes con el contexto, tendrán los siguientes significados respectivos:

(1) "La Ley" significará La Ley de Compañías de 1981, conforme se la enmiende periódicamente.

(2) "Auditor" incluye a cualquier persona natural o jurídica.

(3) "La Compañía" significará la Compañía para la cual se aprueban y confirman estos Estatutos.

(4) "Socio" significa la persona registrada en el Registro de Socios como titular de acciones de la Compañía y, cuando dos o más personas están registradas como titulares conjuntos de acciones, significa la persona cuyo nombre aparece primero en el Registro de Socios como uno de dichos titulares conjuntos, o todas esas personas, según el contexto lo requiera.

(5) "Notificación" significará notificación escrita, a menos que específicamente se indique otra cosa, y conforme más ampliamente se define en estos Estatutos.

(6) "Secretario" significa la persona nombrada para cumplir con los deberes de Secretario de la Compañía, e incluye cualquier Secretario Encargado o Secretario Asistente.

2. En estos Estatutos, y a menos que algo en el tema o en el contexto fuera inconsistente con dicha interpretación:

(1) las palabras que impliquen plural se considerarán que

incluyen el singular, y las palabras que impliquen singular se considerarán que incluyen el plural;

46

(2) las palabras que impliquen el género masculino también incluyen el femenino;

(3) las palabras que impliquen personas incluyen compañías o asociaciones o grupos de personas, sean corporativos o no;

(4) las palabras:

(a) "podrá" se interpretará como permisiva,

(b) "deberá" se interpretará como imperativa;

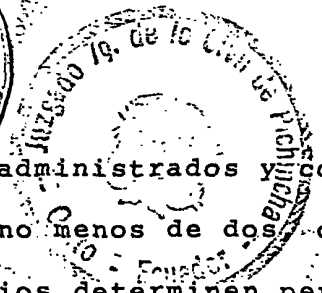
(5) las palabras o expresiones que constan en estos Estatutos tendrán el mismo significado que en la Ley;

(6) la palabra "Director", para propósitos de estos Estatutos, se considerará que incluye a cualquier Director Alternativo.

3. Las expresiones que se refieran a documentos escritos, a menos que aparezca alguna intención al contrario, se interpretarán como que incluyen medios impresos, litográficos, fotográficos y demás formas de representar a las palabras en forma visible.

DIRECTORES

4. (1) Los negocios de la Compañía serán administrados y conducidos por un Directorio que consistirá de no menos de dos o cualquier número superior a ello que los Socios determinen periódicamente, quienes serán elegidos o nombrados en primer lugar en la Junta Constitutiva, y de allí en adelante en la Junta General Anual, y quienes permanecerán en sus cargos hasta la siguiente



[Handwritten signature]

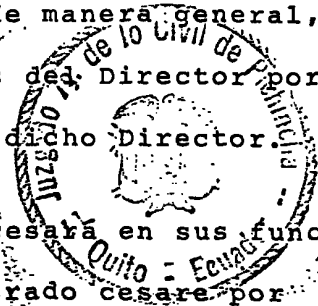
Junta General Anual o hasta que sus sucesores sean elegidos o nombrados, y cualquier Junta General podrá autorizar al Directorio a que llene cualquier vacante que se presente en él y que no hubiera sido llenada por una Junta General.

(2) Los Directores periódicamente y en cualquier momento tendrán la facultad de nombrar a cualquier persona calificada para que llene una vacante en el Directorio que suceda como resultado de la muerte, incapacidad, descalificación o renuncia de cualquier Director.

(3) Cualquier Junta General de la Compañía podrá elegir a una persona o personas calificadas para que actúen como Directores alternos de los Directores de la Compañía, o podrá autorizar al Directorio a que nombre a tales Directores Alternos; cualquier persona así nombrada tendrá todos los derechos y facultades del Director por quien se la nombra como Director Alterno.

Todo Director Alterno, con sujeción a su entrega a la Compañía de una dirección a la cual se le podrá enviar notificaciones, tendrá derecho de recibir notificaciones de todas las reuniones del Directorio y de asistir y votar como Director en tales reuniones, si el Director por el cual hubiera sido nombrado no se encuentra presente personalmente, y, de manera general, de cumplir en la reunión todas las funciones del Director por quien hubiera sido nombrado, en ausencia de dicho Director.

El Director Alterno de inmediato cesará en sus funciones si el Director por el cual hubiera sido nombrado cesare por cualquier motivo de su puesto de Director, pero podrá ser nombrado



Handwritten signature or initials.

nuevamente por el Directorio como alterno de la persona que se nombre para llenar la vacante, de conformidad con el sub-47 párrafo (2). El Director Alterno podrá ser removido en cualquier momento por el organismo que lo nombró. La remoción de un Director Alterno se efectuará mediante notificación entregada al Secretario y dada al Director Alterno en cuestión.

(4) Con sujeción a cualquier estipulación al contrario que aparezca en estos Estatutos, los Socios, en cualquier Junta General Extraordinaria convocada y celebrada de conformidad con estos Estatutos, podrán remover a un Director en cualquier momento, a condición de que la notificación de la reunión convocada con el propósito de remover al Director contenga una declaración sobre la intención de hacerlo, y se la entregue al Director 14 días antes de la reunión, y en la reunión el Director tendrá derecho a ser escuchado en la moción que se presente para su remoción.

(5) Una vacante en el Directorio creada por la remoción de un Director de conformidad con las estipulaciones del subpárrafo (4) podrá ser llenada mediante la elección o nombramiento hecho por los Socios en la reunión en la cual se removió al Director, con el objeto de que ocupe el cargo hasta la próxima Reunión General Anual o hasta que sus sucesores sean nombrados, o, a falta de tal elección o nombramiento, los Socios podrán autorizar al Directorio a que llene cualquier vacante que no se hubiera llenado.

(6) No obstante cualquier vacante en su número, los Directores podrán actuar pero, siempre y cuando su número se hubiera reducido por debajo del número fijado de conformidad con el Estatuto 8 como quorum necesario para los Directores, los Directores

o el Director que continúen podrán actuar con el propósito de (i) convocar una junta general de la Compañía, o (ii) conservar los activos de la Compañía.

(7) El cargo de Director quedará vacante si el Director:

(a) es removido de su cargo de conformidad con estos Estatutos, o está prohibido de ser Director según cualquier disposición legal;

(b) queda en bancarrota o hace cualquier arreglo o componenda con sus acreedores de manera general;

(c) se torna demente, o fallece;

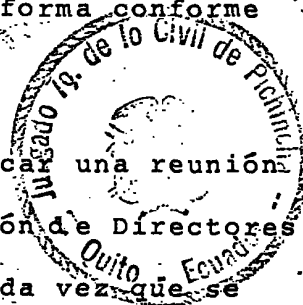
(d) renuncia a su cargo dando notificación escrita a la Compañía.



5. Cada Director tendrá registrada en su propio nombre por lo menos una acción del capital social con derecho a voto de la Compañía.

6. Los Directores podrán reunirse para tratar los asuntos, aplazar sus reuniones o regularlas en cualquier otra forma conforme lo consideren conveniente.

7. El Secretario o dos Directores podrán convocar una reunión de Directores. El Secretario convocará una reunión de Directores dando notificación telefónica o en otra forma, cada vez que se lo solicite el Presidente de la Compañía, Vicepresidente o dos Directores. Cualquier Director podrá renunciar a recibir notificación para cualquier reunión.



8. (1) El quorum necesario para tratar cualquier asunto en una

Handwritten signature or mark.

reunión de Directores podrá ser fijado por los Directores, y a menos que fuera así fijado, consistirá de dos.

(2) Los Directores podrán participar en cualquier reunión del Directorio mediante conferencia telefónica u otro equipo de comunicaciones a través del cual todas las personas que participan en la reunión pueden comunicarse entre sí, y tal participación constituirá presencia en la reunión, tal como si los participantes se hallaren presentes en persona.

(3) Una resolución sometida a votación en una reunión de Directores se aprobará con el voto afirmativo de la mayoría de los votos emitidos, y, en el caso de empate, la resolución no se aprobará.

9. Una resolución escrita, firmada por todos los Directores, será tan válida y efectiva como si hubiera sido aprobada en una reunión de Directores debidamente convocada y constituida.

10. (1) Cualquier individuo que sea director, o su firma, socio o compañía con quien esté asociado, podrá actuar en calidad profesional para la Compañía, y este individuo, o su firma, socio o compañía tendrán derecho a recibir remuneración por servicios profesionales tal como si no fuera Director, siempre y cuando nada de lo que este instrumento contiene podrá autorizar a un Director, o a la firma, socio o compañía de dicho Director, para que actúen como auditores de la Compañía.

(2) La remuneración de los Directores será determinada por la Compañía en Junta General, y se considerará que se devenga de día a día. Los Directores también recibirán pago por todos los

gastos de viaje, hotel y demás gastos correctamente incurridos por ellos por asistir y regresar de reuniones de Directores o de cualquier comité de los Directores o Juntas Generales de la Compañía, o con relación a los negocios de la Compañía.

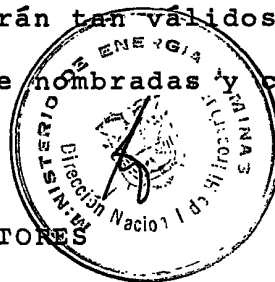
(3) Un Director que está interesado en un contrato o contrato propuesto con la Compañía, deberá declarar la naturaleza de su interés, tal como lo requiere la Ley.

(4) A menos que fuera descalificado por el presidente de la reunión pertinente, un Director podrá votar con respecto de cualquier contrato o arreglo en el cual esté interesado, y se podrá contar con él para determinar el quorum.

11. Todos los actos realizados de buena fe por cualquier reunión de Directores o por un comité de Directores, o por cualquier persona que actúe como Director, no obstante si posteriormente se descubre que hubo algún defecto en el nombramiento de dicho Director o persona que actuare como se ha indicado, o si cualquiera de ellos fuera descalificado, serán tan válidos como si todas esas personas hubieran sido debidamente nombradas y calificadas como Director.

FACULTADES GENERALES DE LOS DIRECTORES

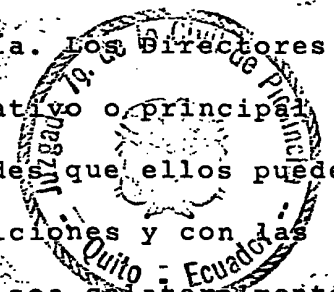
12. (1) Para administrar los negocios de la Compañía los Directores podrán pagar todos los gastos incurridos para promover y constituir la Compañía, y podrán ejercer todas aquellas facultades que, por ley o por estos Estatutos, no se requiere que deban ser ejercidas por la Compañía en su Junta General; con sujeción, sin embargo, a que ninguno de estos Estatutos,



las estipulaciones de cualquier ley o reglamento, no sean inconsistentes con los mencionados Estatutos o disposiciones, y conforme lo prescriba la Compañía en una Junta General; pero ninguna regulación hecha por la Compañía en una Junta General podrá invalidar a ningún acto previo de los Directores que hubiera sido válido si aquella regulación no hubiera sido hecha.

(2) Cualquier persona que celebre contratos o tenga algún negocio con la Compañía dentro del curso normal de sus asuntos tendrá derecho a atenerse a cualquier contrato escrito o verbal, o acuerdo o escritura, documento o instrumento celebrado o ejecutado, según fuera el caso, entre dos Directores que actúen en nombre de la Compañía, y tales instrumentos se considerarán como válidamente celebrados o ejecutados por la Compañía, según fuera el caso, y, con sujeción a cualquier regulación legal, serán obligatorios para la Compañía.

(3) Los Directores periódicamente podrán nombrar a uno o más de entre ellos para el cargo de director administrativo o principal funcionario ejecutivo de la Compañía, quien, con sujeción al control del Directorio, de manera general supervisará y administrará todos los negocios y asuntos de la Compañía. Los Directores podrán conferir y otorgar al director administrativo o principal funcionario ejecutivo cualquiera de las facultades que ellos pueden ejercer, de conformidad con los términos y condiciones y con las restricciones que consideren convenientes, y ya sea colateralmente con o mediante la exclusión de sus propias facultades, y podrán periódicamente revocar, retirar, alterar o variar todos o cualquiera de dichas facultades.

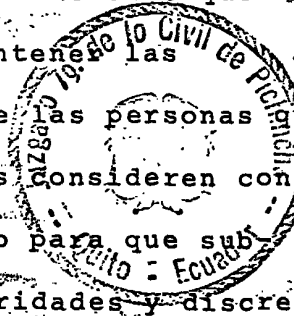


Handwritten signature or initials in the bottom left corner.

(4) Los Directores podrán nombrar a alguna persona o personas para que actúe como gerente para los asuntos cotidianos de la Compañía, y podrán conferir y otorgar a dicho gerente las facultades y deberes que consideren apropiados para la transacción o conducción de tales asuntos, y los Directores no serán responsables de la negligencia o falta de cualquier persona si ésta es contratada de buena fe.

(5) Periódicamente, y en cualquier momento, los Directores podrán autorizar a cualquier Director o Funcionario para que actúe en nombre de la Compañía para cualquier propósito específico, y con relación a ello, para que ejecute cualquier convenio, documento o instrumento en nombre de la Compañía.

(6) Periódicamente, y en cualquier momento, los Directores podrán, mediante poder, nombrar a cualquier compañía, firma o persona o grupo de personas, ya sea que sean nombradas directa o indirectamente por los Directores, para que sean mandatario o mandatarios de la Compañía, para los propósitos y con las facultades, autoridades y discreciones (que no podrán exceder de aquellas que se han conferido a o que pueden ejercer los Directores) y para el período de tiempo y con sujeción a las condiciones que consideren convenientes; y tales poderes podrán contener las estipulaciones para la protección y conveniencia de las personas que traten con dicho mandatario conforme los Directores consideren conveniente, y podrán también autorizar al mandatario para que subdelegue todas o cualquiera de las facultades, autoridades y discreciones que se hayan otorgado al mandatario. El mandatario o mandatarios podrán, si están autorizados con el Sello de la Compañía



Handwritten signature or initials in the bottom left corner.

50

ña, otorgar cualquier escritura o instrumento bajo su sello personal, con el mismo efecto como si en él se fijare el Sello de la Compañía.

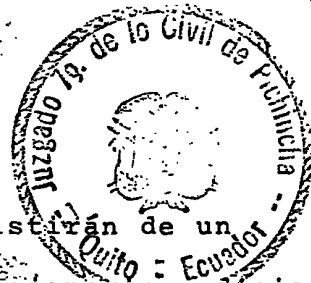
13. (1) Los Directores podrán delegar cualquiera de sus facultades a un comité que consistirá de dos o más Directores, junto con las demás personas que el Directorio nombre, pero todo comité así nombrado tendrá que sujetarse a las órdenes que los Directores le impongan.

(2) Los Directores podrán nombrar, suspender o remover a cualquier gerente, oficinista, secretaria, agente o empleado de la Compañía y podrán fijar sus remuneraciones y determinar sus deberes.

14. Los Directores podrán ejercer todas las facultades de la Compañía para tomar dinero en préstamo, y para hipotecar o gravar sus empresas, propiedades y capital no llamado, o cualquier parte de ello, y podrán emitir obligaciones, acciones privilegiadas y demás valores, ya sea directamente o como garantía de cualquier deuda, responsabilidad u obligación de la Compañía o de terceros.

FUNCIONARIOS

15. (1) Los Funcionarios de la Compañía consistirán de un Presidente, Vicepresidente, Secretario y los Funcionarios adicionales que los Directores periódicamente determinen, todos los cuales se considerarán como Funcionarios para los propósitos de la Ley y de estos Estatutos.



A large, stylized handwritten signature in dark ink, located in the bottom left corner of the page.

(2) Los Directores de la Compañía, tan pronto como sea posible después de la Reunión Constitutiva, y después de cada Junta General en la que se eligen los Directores, elegirán a uno de entre ellos para que actúa como Presidente de la Compañía, y a otro de entre ellos para que actúe como Vicepresidente, y si más de un Director es propuesto para cualquiera de estos cargos, la elección para dicho cargo tendrá lugar en la forma que los Directores determinen.

(3) Los Funcionarios recibirán la remuneración que los Directores determinen periódicamente.

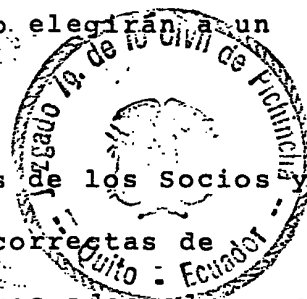
16. El Secretario y los Funcionarios adicionales, si los hubiere, serán nombrados por los Directores, y permanecerán en sus cargos mientras les plazca a los Directores.

17. El Presidente del Directorio, si lo hubiere, y si no es Presidente de la Compañía, actuará como presidente en todas las Juntas de Socios y reuniones de Directores en las que se halle presente. En su ausencia, el Vicepresidente, si se encuentra presente, actuará como presidente, y en ausencia de todos ellos,

las personas presentes en la reunión nombrarán o elegirán a un presidente.

18. El Secretario asistirá a todas las Juntas de los Socios y las reuniones de Directores, y mantendrá actas correctas de todas las reuniones y las registrará en los libros adecuados provistos para tal propósito. Cumplirá con los demás deberes que prescriba la Ley o estos Estatutos, o que indiquen los Directores.

19. Los Funcionarios de la Compañía tendrán las facultades y



17

cumplirán los deberes en la administración, los negocios y asuntos de la Compañía que los Directores les deleguen periódicamente.

ACTAS

20. Los Directores harán que se registren las actas en los libros provistos para ese objeto:

- a) de todas las elecciones y nombramientos de Funcionarios;
- b) de los nombres de los Directores presentes en cada Reunión de Directores, y de cualquier comité de Directores;
- c) de todas las resoluciones y procedimientos de cada Junta General de Socios, reuniones de directores y reuniones de comités de Directores.

REUNIONES

21. La Junta General Anual de la Compañía se celebrará cada año que no sea el año de la constitución, en el lugar y en el momento que el Presidente o Vicepresidente, o a falta de ellos, los Directores indiquen. Se deberá enviar notificación de la reunión con por lo menos cinco días de anticipación, indicando la fecha, lugar y hora en que se la celebrará, y mencionando que se llevará a cabo en ella la elección de Directores, y, en cuanto sea factible, los demás objetos de la reunión.

22. Los Directores podrán convocar una Junta General Extraordinaria de la Compañía cada vez que, en su opinión, es necesaria dicha Junta, dando notificación con por lo menos cinco días de anticipación, la que deberá indicar el momento, lugar y naturale-



[Handwritten signature]

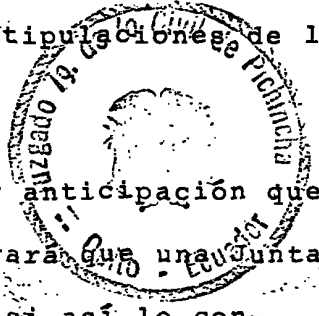
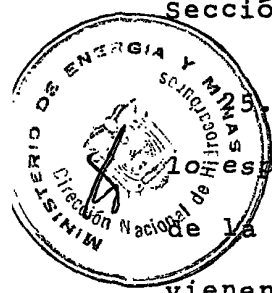
za general de los asuntos que serán considerados en la Junta.

23. La omisión accidental de notificar una Junta, o el no recibir una notificación de una Junta por alguna persona con derecho a ser notificada, no invalidará el procedimiento de aquella Junta.

24. Los Socios titulares de no menos de una décima parte en el valor de las acciones de la Compañía, en todo momento tendrán derecho, mediante solicitud escrita al Presidente, Vicepresidente o Secretario de la Compañía, a pedir que se celebre una Junta General Extraordinaria convocada por los Directores para tratar cualquier asunto especificado en dicho pedido; y tal reunión deberá celebrarse dentro de dos meses de haberse hecho dicho pedido. Si dentro de 21 días después de presentado el pedido, los Directores no proceden a convocar la Junta, los peticionarios mismos podrán hacerlo de conformidad con las estipulaciones de la Sección 74(3) de la Ley.

(1) Pese a que fuera convocada con menor anticipación que lo especificado en estos Estatutos, se considerará que una Junta de la Compañía ha sido correctamente convocada si así lo concuerdan (i) la totalidad de los Socios con derecho a asistir y a votar en ella, en el caso de una Junta General Anual; y (ii) la mayoría numérica de los Socios con derecho a asistir y a votar en la Junta, siendo ésta una mayoría que en conjunto posea no menos que el 95% del valor nominal de las acciones que otorgan el derecho a asistir y a votar, en el caso de una Junta General Extraordinaria.

(2) Cualquier Socio, personalmente o mediante un apoderado



Handwritten signature or initials in the bottom left corner.

debidamente autorizado, (ilegible)

(3) Los Directores podrán postergar cualquier Junta General convocada de conformidad con las estipulaciones de los Estatutos 21 o 22, a condición de que la notificación de la postergación sea entregada a cada Socio no menos que 48 horas antes del momento de la reunión, y a condición además que una nueva notificación con la fecha, hora y lugar de la reunión postergada sea entregada a cada Socio de conformidad con las estipulaciones de estos Estatutos.

26. (1) En cualquier Junta General de la Compañía, dos Socios presentes en persona y representantes en persona o por apoderado de más del 50% de las acciones emitidas y con derecho a voto del capital social de la Compañía durante toda la duración de la reunión, harán quorum para la discusión de los asuntos; si dentro de media hora del momento indicado para la reunión no existiere quorum, se considerará aplazada la reunión para el mismo día dos semanas después, en la misma hora y lugar, o en cualquier otro día, hora y lugar que el Presidente, Vicepresidente o cualquier Director que estuviera presente determinare.

(2) Con el consentimiento de cualquier Junta en la que exista quorum (y si así lo ordena la Junta), el presidente podrá aplazar la reunión periódicamente y de lugar a lugar, pero no podrá tratarse ningún asunto en una reunión aplazada excepto aquellos asuntos que hubieran quedado inconclusos en la Junta que se aplazó, a menos que se dé notificación de nuevos asuntos y de la Junta aplazada, tal como si se tratara de una reunión original. Con excepción de lo anterior, no será necesario notificar una Junta aplazada ni los asuntos

que van a ser tratados en ella, salvo en el caso de una Junta aplazada sin fijar fecha, en cuyo caso se notificará sobre la Junta aplazada tal como si se tratara de una reunión original.

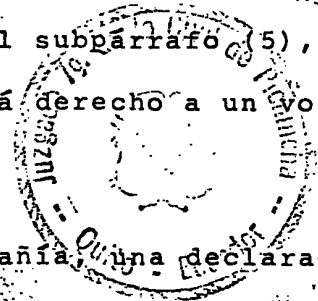
27. Una resolución escrita firmada por todos los Socios, que puede ser en contrapartes, será tan válida y efectiva como si hubiera sido adoptada por una Junta General debidamente convocada y constituida.

28. (1) Con sujeción a las estipulaciones de la ley, en cualquier Junta General de la Compañía cualquier asunto propuesto para consideración de los Socios se decidirá mediante simple mayoría de votos emitidos de conformidad con las estipulaciones de estos Estatutos.

(2) Ningún Socio tendrá derecho a votar en ninguna Junta General a menos que haya pagado todas las llamadas por todas las acciones que posee.

(3) En cualquier Junta General, una resolución sometida a votación de la Junta primeramente será votada mediante el sistema de mano alzada y, con sujeción a cualquier derecho o restricción que en ese momento legítimamente correspondan a cualquier clase de acciones, y con sujeción a las estipulaciones del subpárrafo (5), cada Socio presente en persona en la Junta tendrá derecho a un voto, y dará su voto levantando la mano.

(4) En cualquier Junta General de la Compañía, una declaración del Presidente de que algún asunto propuesto para consideración, en la votación a mano alzada, ha sido aprobado, o aprobado unánimemente, o por una mayoría específica, o ha perdido, será registrada en ese sentido en el libro que contiene las Actas de los pro-



11

cedimientos de la Compañía y, con sujeción a las estipulaciones del subpárrafo (5), será evidencia concluyente del hecho, sin tener que probar el número o proporción de los votos registrados a favor o en contra del asunto.

(5) No obstante las estipulaciones de los subpárrafos (3) y (4), en cualquier Junta General de la Compañía será legítimo, con respecto de cualquier asunto propuesto para consideración de los Socios (ya sea antes o después de la declaración del resultado de la votación a mano alzada, como se estipula en el subpárrafo (3)), que cualquiera de las siguientes personas solicite una encuesta sobre la votación:

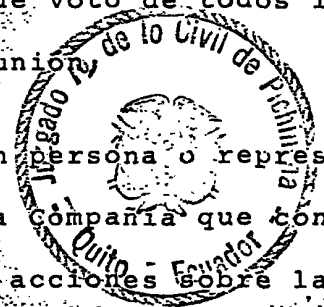
(a) el presidente de la reunión;

(b) por lo menos dos Socios presentes en persona o representados por apoderado;

(c) cualquier Socio o Socios presentes en persona o representados por apoderado, y que posean entre ellos no menos que una décima parte de la totalidad de derechos de voto de todos los Socios que tienen derecho a votar en dicha reunión;

(d) un Socio o Socios presentes en persona o representados por apoderado, que posean acciones en la Compañía que confieren derecho a votar en la Junta, debiendo ser acciones sobre las cuales se haya pagado una suma total hasta no menos que una décima parte de la suma total pagada por todas las acciones que confieren dicho derecho.

(6) Cuando, de conformidad con las estipulaciones del subpárrafo (5), se pide una encuesta sobre la votación, con sujeción

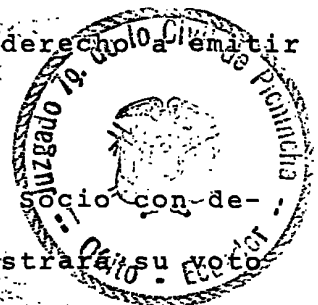
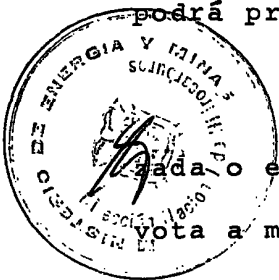


a todos los derechos o restricciones que en ese momento correspondan legítimamente a cualquier clase de acciones, cada Socio presente en persona en la reunión tendrá un voto por cada acción de la que es titular, y por la que tenga representación, y dicho voto será contado en la forma que el presidente ordene, y el resultado de la encuesta se considerará como resolución de la Junta en la cual se pidió dicha encuesta, y reemplazará a cualquier resolución anterior sobre el mismo asunto que hubiera sido sometida a la votación mediante mano alzada.

(7) Una encuesta solicitada de conformidad con las estipulaciones del subpárrafo (5), con el propósito de elegir un presidente o sobre un asunto de aplazamiento, se tomará inmediatamente, y una encuesta solicitada por cualquier otro motivo se tomará en la forma y en el momento y lugar que el presidente ordene, y cualquier asunto aparte de aquel por el cual se solicitó la encuesta podrá proseguir sin dilación y sin espera de que se tome la encuesta.

(8) En el caso de empate, ya sea en votación a mano alzada o en una encuesta, el presidente de la Junta en la cual se vota a mano alzada o se toma la encuesta, tendrá derecho a emitir un voto dirimente.

29. Cuando se toma votación por encuesta, cada Socio con derecho a voto recibirá una papeleta en la que registrará su voto en la forma que se determine en la Junta con respecto de la naturaleza del asunto sobre el cual se está votando, y cada papeleta será firmada o rubricada o señalada en cualquier otra forma de manera que se pueda identificar al votante. A la conclusión de la encuesta, las papeletas serán examinadas por un comité de no menos



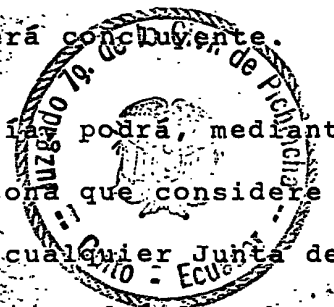
54

de dos Socios nombrados para dicho propósito, y el resultado de la encuesta será declarado por el presidente.

30. En el caso de titulares conjuntos, el voto del titular que tiene precedencia y que emite su voto en persona o mediante representación, será aceptado, excluyéndose los votos de los demás titulares conjuntos. Para este propósito, la precedencia se determinará según el orden en el cual aparecen los nombres en el Registro de Socios.

31. (1) El instrumento que nombra un representante será por escrito y en el formato, o tan parecido a él como las circunstancias lo permitan, del Formulario D que se adjunta, y estará firmado por la persona que lo emite o por su apoderado debidamente autorizado por escrito, o, si se trata de una compañía, con su sello o con la firma de un funcionario o mandatario debidamente autorizado. El representante deberá ser Socio de la Compañía. La decisión del presidente de cualquier Junta General respecto de la validez de cualquier instrumento de representación será concluyente.

(2) Una compañía que es Socio de la Compañía podrá, mediante resolución de sus Directores, autorizar a la persona que considere adecuada para que actúe como su representante en cualquier Junta de Socios de la Compañía, y la persona así autorizada tendrá derecho de ejercer los mismos poderes en nombre de la compañía que representa como dicha compañía los pudiera ejercer si fuera Socio individual de la Compañía.

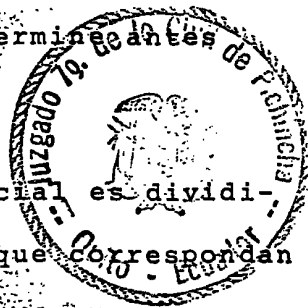
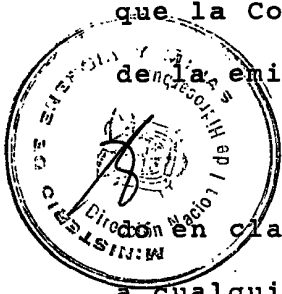


CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES

32. (1) Con sujeción a cualquier resolución al contrario por parte de los Socios, y sin perjuicio de cualquier derecho especial previamente conferido a los titulares de cualquier acción o clase de acción existente, los Directores tendrán la facultad de emitir acciones no emitidas de la Compañía según los términos y condiciones que ellos determinen, y cualquier acción o clase de acciones podrán ser emitidas con derechos preferidos, diferidos u otros, o con restricciones ya sea con respecto de dividendos, votos, devolución de capital u otros, que la Compañía periódicamente y mediante resolución de sus Socios lo prescriba.

(2) Con sujeción a las estipulaciones de las Secciones 42 y 43 de la Ley, podrán emitirse acciones preferidas o podrán convertirse en acciones que, a una fecha determinada o a opción de la Compañía, pudieran redimirse en los términos y en la forma que la Compañía, por resolución de los Socios, determine antes de la emisión o conversión.

(3) Si en cualquier momento el capital social es dividido en clases diferentes de acciones, los derechos que correspondan a cualquiera de las clases (a menos que se estipule de otra manera en los términos de la emisión de las acciones de esa clase) podrán, sin importar si la Compañía está o no liquidándose, variar se con el consentimiento escrito de los titulares de tres cuartas partes de las acciones emitidas de esa clase, o con la aprobación de una resolución adoptada por mayoría de votos emitidos en una Junta General separada de los tenedores de las acciones de aquella clase, de conformidad con la Sección 47(7) de la Ley. Los derechos



7

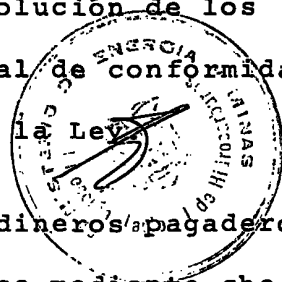
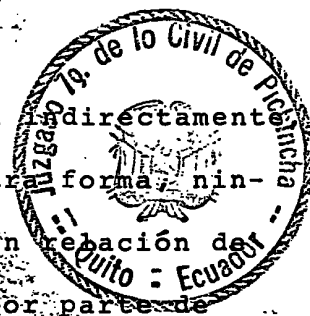
que se confieren a los titulares de las acciones de cualquier clase emitidas con derechos preferidos u otros, a menos que de otra manera se estipule expresamente en los términos de la emisión de las acciones de aquella clase, no se considerarán que variarán con la creación o emisión de más acciones con un rango pari passu con relación a ellas.

(4) La Compañía tendrá derecho a tratar al titular registrado de cualquier acción, como dueño absoluto de la misma, y por lo tanto no estará obligada a reconocer ningún derecho equitativo o de otra índole, ni intereses, sobre dicha acción por parte de cualquier otra persona.

(5) La Compañía no podrá dar, ni directa ni indirectamente, ya sea mediante préstamo, garantía, fianza o en otra forma, ninguna asistencia financiera para los propósitos o con relación a la compra o subscripción realizada o por realizar por parte de cualquier persona, debido a o por las acciones de la Compañía, pero nada de lo que estos Estatutos contienen podrá prohibir las transacciones que se mencionan en las disposiciones condicionales de la Sección 39(1) o 39 (2) de la Ley.

(6) La Compañía, periódicamente y por resolución de los Socios, podrá aumentar, alterar o reducir su capital de conformidad con las estipulaciones de las Secciones 45 y 46 de la Ley.

33. (1) Cualquier dividendo, intereses u otros dineros pagaderos en efectivo con respecto de acciones, podrán pagarse mediante cheque o giro enviado por correo al titular en la dirección que consta en el Registro de Socios, o, en el caso de titulares conjuntos, en



la dirección del titular cuyo nombre aparece en primer término en el Registro de Socios, o a la persona y dirección que el titular o titulares conjuntos ordenen por escrito. Si dos o más personas están registradas como titulares conjuntos de acciones, cualquiera de ellas podrá otorgar un recibo efectivo por cualquier dividendo que se pague con respecto de dichas acciones.

(2) Cuando dos o más personas están registradas como titulares conjuntos de una acción o acciones, en el caso del fallecimiento de cualquier titular o titulares conjuntos, el restante titular o titulares conjuntos tendrá derecho absoluto a dichas acciones, y la Compañía no reconocerá ningún reclamo con respecto del caudal hereditario de cualquier titular conjunto, excepto en el caso del último sobreviviente de tales titulares conjuntos.

34. (1) A menos que de otra manera lo determine el Directorio las acciones de la Compañía no tendrán números distintivos.

(2) Cada Socio tendrá derecho a un certificado emitido bajo el sello de la Compañía (o un facsímil del mismo), que especifique las acciones de las que es titular y si dichas acciones están completamente pagadas y si no lo están, cuánto ha sido pagado por ellas.

Si, a satisfacción de los Directores, se comprueba que dicho certificado ha sido estropeado, perdido, confundido o destruido, los Directores podrán ordenar que se emita un nuevo certificado, y solicitar una indemnización por el certificado perdido si lo consideran conveniente.

LLAMADAS POR LAS ACCIONES

35. Los Directores periódicamente podrán realizar las llamadas

que consideren convenientes a los Socios con respecto de todos los dineros impagos por las acciones a ellos asignadas o por ellos tenidas y, si alguna llamada no es pagada en o antes de la fecha indicada para su pago, el Socio, a discreción del Directorio, estará obligado a pagar a la Compañía intereses sobre el monto de dicha llamada, según una tasa de intereses que determinen los Directores, desde la fecha en que debió pagarse la llamada hasta la fecha efectiva de pago. Los titulares conjuntos de una acción serán conjunta e individualmente responsables de pagar todas las llamadas con respecto de su acción.

36. A la emisión de acciones, los Directores podrán diferenciar entre los titulares respecto de la cantidad de llamadas que deben pagarse y los momentos para efectuar dichos pagos.

REGISTRO DE SOCIOS

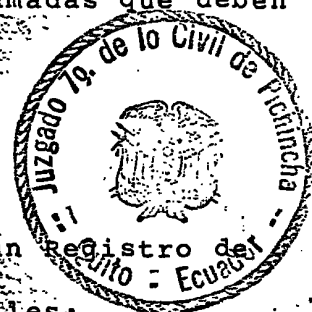
37. La Compañía mantendrá en uno o más libros un registro de sus Socios, y allí registrará los siguientes detalles:

a) Nombre y dirección de cada Socio, número de acciones que posee y cantidad pagada o convenida para considerarse como pagada por tales acciones;

b) Fecha en la que cada persona fue registrada en el Registro de Socios; y

c) Fecha en que cualquier persona deja de ser Socio.

38. El Registro de Socios estará abierto para inspección en las oficinas de la Compañía entre las 10 a.m. y las 12 del mediodía de cada día hábil. Luego de notificar el particular mediante aviso



Handwritten signature or initials in the bottom left corner.

en la prensa, el Registro de Socios podrá quedar cerrado por un tiempo que no excederá en su totalidad 30 días por año.

39. No obstante cualquier otra estipulación de estos Estatutos, los Directores podrán fijar cualquier fecha como fecha de registro para:

a) Determinar los Socios con derecho a recibir un dividendo y dicha fecha de registro podrá ser en o no más que 30 días antes o después de la fecha en la que se declara dicho dividendo;

b) Determinar los Socios con derecho a recibir notificaciones y a votar en cualquier Junta General de la Compañía.

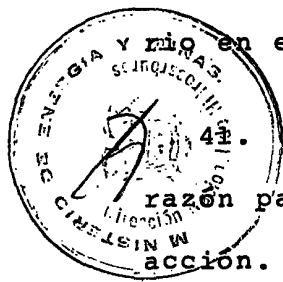
TRANSFERENCIA DE ACCIONES

40. El instrumento de transferencia será en la forma, o tan parecida a ella como las circunstancias lo admitan, del formulario A que se anexa. Se considerará que el cedente permanece como titular de la acción hasta que la misma haya sido transferida al cesionario en el Registro de Socios.

41. (1) Los Directores, a su absoluta discreción y sin dar ninguna razón para ello, podrán negarse a registrar la transferencia de una acción.

(2) Si los Directores se niegan a registrar una transferencia de cualquier acción, la Compañía, dentro de tres meses después de la fecha en que la transferencia fue presentada a la Compañía, enviará al cedente y al cesionario notificación sobre su negativa.

42. Los Directores podrán negarse a reconocer cualquier instrumento de transferencia a menos que esté acompañado por el certifi-



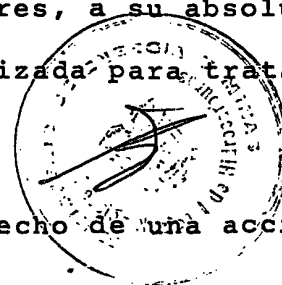
cado de acciones a las cuales se refiere, y por cualquier otra evidencia que los Directores razonablemente requieran para mostrar el derecho del Cedente para realizar la transferencia.

43. Los titulares conjuntos de cualquier acción o acciones podrán transferir dicha acción o acciones, o una o más de ellas, a uno o más de dichos titulares conjuntos, y el titular o titulares sobrevivientes de cualquier acción o acciones que previamente poseían conjuntamente con un Socio fallecido, podrán transferir dicha acción a los albaceas o administradores de dicho Socio fallecido.

TRANSMISION DE ACCIONES

44. En el caso del fallecimiento de un Socio, el sobreviviente o sobrevivientes cuando el fallecido era un titular conjunto, los representantes personales legales del fallecido cuando era un titular único, serán las únicas personas reconocidas por la Compañía con derecho a sus intereses en las acciones, y nada de lo que este instrumento contiene relevará al caudal hereditario de un titular conjunto fallecido de cualquier responsabilidad con respecto de cualquier acción que hubiera poseído conjuntamente con otras personas. Con sujeción a las estipulaciones de la Sección 52 de la Ley, para los propósitos de estos Estatutos el representante personal legal significa el albacea o administrador de un Socio fallecido, o cualquier otra persona que los Directores, a su absoluta discreción, decidan que está debidamente autorizada para tratar respecto de las acciones de un Socio fallecido.

45. Cualquier persona que llega a tener derecho de una acción



como consecuencia de la muerte o bancarrota de cualquier Socio, podrá registrarse como Socio con la evidencia que los Directores consideren suficiente, o, en vez de registrarse ella misma, podrá decidir que alguna otra persona sea registrada como cesionario de la acción, y en ese caso, la persona que llega a tener derecho otorgará a la persona por ella nombrada un instrumento de transferencia en la forma, o tan parecida a ella conforme las circunstancias lo admitan, del Formulario B que se adjunta. A su presentación a los Directores, acompañada por la evidencia que se requiera para comprobar el derecho del cedente, el cesionario será registrado como Socio, pero en todo caso los Directores tendrán el mismo derecho de negarse o de suspender el registro, tal como lo hubieran tenido en el caso de transferencia de la acción por el Socio antes de su muerte o bancarrota según fuere el caso.

DECOMISO DE ACCIONES

46. Si cualquier Socio no pagare en la fecha indicada para hacerlo, alguna llamada con respecto de cualquier acción asignada o por él tenida, los Directores, en cualquier momento posterior y durante el tiempo en que la llamada permanece impaga, podrán ordenar al Secretario que envíe al Socio una notificación similar al Formulario C que se adjunta, y si no se cumple con los requisitos de dicha notificación, en cualquier momento posterior a ello, y antes de pagar dicha llamada y los intereses sobre ella (según la tasa determinada por los Directores), la acción podrá ser decomisada mediante resolución de los Directores en ese sentido, y dicha acción desde entonces se convertirá en propiedad de la Compañía y podrá ser dispuesta en la forma que los Directores determinen.



17

47. Un Socio cuya acción o acciones han sido decomisadas como se mencionó anteriormente, y no obstante dicho decomiso, estará obligado a pagar a la Compañía todas las llamadas sobre dicha acción o acciones al momento del decomiso, y todos los intereses sobre las mismas.

DIVIDENDOS

48. (1) Los Directores podrán declarar que se pague un dividendo a los Socios en proporción a las acciones que cada uno mantiene, tomado de las utilidades disponibles para ese propósito, y dicho dividendo podrá ser pagado en efectivo o en totalidad o en parte en especie, en cuyo caso los Directores podrán fijar el valor para distribución de los activos en especie.

(2) La Compañía, en Junta General, podrá declarar o podrá autorizar a los Directores que realicen otras distribuciones (en efectivo o en especie) para los Socios que legítimamente puedan hacerse, pero ninguna distribución podrá exceder el monto recomendado por los Directores.

49. Periódicamente, los Directores podrán, antes de declarar un dividendo, separar del superávit o las utilidades de la Compañía la suma que consideren adecuada como fondo de reserva, que será utilizado para enfrentar contingencias o para igualar dividendos, o para cualquier otro propósito especial.

50. Los Directores podrán deducir de los dividendos o distribuciones que se paguen a cualquier Socio todos los dineros que el Socio deba a la Compañía debido a llamadas o por cualquier otro motivo.

CAPITALIZACION

51. La Compañía, en Junta General, podrá, a recomendación de los Directores, resolver que es conveniente capitalizar cualquier parte del monto que en ese momento esté acreditado a cualquiera de las cuentas para premios de acciones u otras cuentas de reservas de la Compañía, o acreditado a la cuenta de pérdidas y ganancias, o que en cualquier otra forma esté disponible para distribución, aplicando dicha suma para pagar acciones no emitidas que se asignarán como acciones liberadas completamente pagadas a prorrata entre los Socios de la Compañía, y los Directores pondrán en efecto dicha resolución.

Adicionalmente, la Compañía podrá capitalizar cualquier suma en una cuenta de reservas o sumas que en cualquier forma estén disponibles para distribución, aplicando dichas sumas para pagar las acciones parcialmente pagadas de aquellos Socios que hubieran tenido derecho a tales sumas si se las hubiera distribuido como dividendos o en cualquier otra distribución.

CUENTAS Y ESTADOS FINANCIEROS

52. La Compañía hará que se mantengan registros contables correctos con respecto de todas las transacciones de la Compañía, en forma tal que se muestren los activos y pasivos de la Compañía en el momento, y tales registros contables deberán mantenerse en las oficinas de la Compañía, o, con sujeción a la Sección 83(2) de la Ley, en cualquier otro lugar que los Directores consideren conveniente, y estarán abiertos para inspección de los Directores en toda hora hábil normal.



17

53. El fin del ejercicio económico de la Compañía podrá ser determinado mediante resolución de los Directores, y no habiendo tal resolución, será el 31 de diciembre de cada año.

54. Con sujeción a la Sección 88 de la Ley, se presentará a los Socios en Junta General un balance elaborado hasta el fin del ejercicio económico, con un resumen de los activos y pasivos de la Compañía bajo encabezamientos convenientes, y un estado de gastos e ingresos para el período que se inicia el primer día de dicho ejercicio económico, o para el período que los Directores convengan.

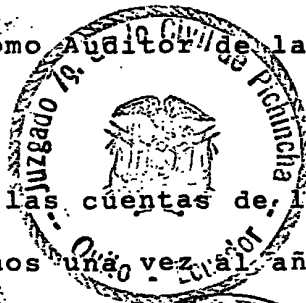
AUDITORIA

55. Con sujeción a la Sección 88 de la Ley, en la Junta General Anual o en cualquier Junta General Extraordinaria posterior de cada año, un representante independiente de los Socios será por ellos nombrado como Auditor de las cuentas de la Compañía, y dicho Auditor desempeñará sus funciones hasta que los Socios nombren otro Auditor. El Auditor podrá ser Socio, pero ningún Director o Funcionario o empleado de la Compañía, mientras permanezcan en sus cargos, podrán ser elegibles para actuar como Auditor de la Compañía.

56. Con sujeción a la Sección 88 de la Ley, las cuentas de la Compañía serán sometidas a auditoría por lo menos una vez al año.

57. La remuneración del Auditor será fijada por la Compañía en Junta General, o en la forma que los Socios determinen.

58. Si el cargo de Auditor queda vacante debido a renuncia o fallecimiento del Auditor, o si queda incapacitado de actuar debido



Handwritten signature or initials in the bottom left corner.

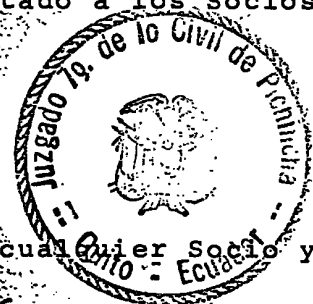
a enfermedad u otro impedimento en el momento en que se requieren sus servicios, los Directores, tan pronto como sea factible, convocarán una Junta General Extraordinaria para llenar el cargo.

59. El Auditor en todo momento razonable tendrá acceso a todos los libros de la Compañía y a todas las cuentas y comprobantes con relación a ellos, y podrá llamar a los Directores o Funcionarios de la Compañía por cualquier información que ellos posean con relación a los libros o asuntos de la Compañía.

60. El estado de ingresos y gastos y el balance estipulados en el Estatuto 54 serán examinados por el Auditor y comparados con los libros, cuentas y comprobantes relacionados con ellos. El Auditor preparará un informe escrito sobre el particular, indicando si el estado y balance han sido preparados en forma tal que reflejan fielmente la posición financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones durante el período revisado y, en caso de haber solicitado información de los Directores o Funcionarios de la Compañía, si dicha información ha sido proporcionada y ha sido satisfactoria, y el informe del Auditor será presentado a los Socios en Junta General.

NOTIFICACIONES

61. La Compañía podrá dar notificaciones a cualquier Socio ya sea enviándoselas personalmente o a su dirección que consta en el Registro de Socios, o a cualquier otra dirección indicada para el objeto. Para los propósitos de estos Estatutos, las notificaciones pueden enviarse por correo, servicio de courier, cable, telex, telecopiadora, facsímil, o en cualquier otro método que hoy o más adelante



117

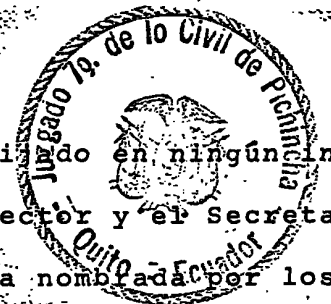
se conozca o invente para transmitir telecomunicaciones escritas en forma legible y permanente.

62. Cualquier notificación que deba darse a los Socios, con respecto de cualquier acción que posean conjuntamente dos o más personas, se dará a cualquiera de aquellas personas cuyo nombre aparezca en primer lugar en el Registro de Socios, y dicha notificación será suficiente para los demás titulares de dichas acciones.

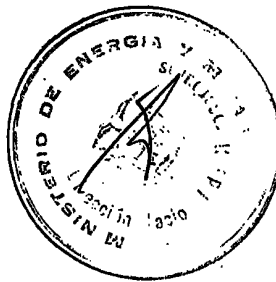
63. Cualquier notificación se considerará como dada en el momento en que la misma hubiera sido entregada en el curso ordinario de la transmisión y, para comprobar que ha sido dada, será suficiente probar que la notificación fue adecuadamente dirigida y pagada, si se la envía por correo, y el momento en que fue enviada, entregada al courier o a la compañía de cables, o transmitida por télex, facsímil u otro método, según fuera el caso.

SELLO DE LA COMPAÑIA

64. El sello de la Compañía no podrá ser fijado en ningún instrumento excepto que sobre la firma de un Director y el Secretario, o dos Directores, o la firma de alguna persona nombrada por los Directores para dicho propósito. Queda estipulado que el Secretario podrá fijar el sello de la Compañía sobre su firma solamente en las copias auténticas de estos Estatutos, los documentos constitutivos de la Compañía, las actas de reuniones, y cualquier otro documento que deba ser legalizado por él, y en cualquier instrumento que una reunión de Directores específicamente apruebe de antemano.



Handwritten signature and initials in the bottom left corner.



INDEMNIZACION

65. (1) Los Directores, Secretario y demás Funcionarios de la Compañía en ese momento, y el Liquidador o Fiduciarios (si los hubiere) que en ese momento actúen con relación de cualquiera de los asuntos de la Compañía, y todos ellos, y todos sus herederos, albaceas y administradores, serán indemnizados y eximidos de responsabilidad con los activos y utilidades de la Compañía, por y en contra de toda acción, costos, cargos, pérdidas, daños y gastos que ellos, o cualquiera de ellos, sus herederos, albaceas y administradores, pudieran incurrir o sufrir debido a cualquier acto realizado, admitido u omitido por o con respecto del desempeño de su deberes, o deberes supuestos, en sus respectivos cargos o fideicomisos, y ninguno de ellos será responsable por los actos, recibos, omisiones o faltas de los demás, o por unirse a cualquier recibo en aras de conformidad, o por cualquier banquero u otras personas con quienes estén guardados o depositados en custodia los dineros o efectos de propiedad de la Compañía, o por insuficiencia o deficiencia de cualquier garantía sobre la cual se coloque o invierta dinero o pertenencias de la Compañía, o por cualquier pérdida, desgracia o daño que pudiera ocurrir durante el desempeño de sus respectivos cargos o fideicomisos, o con relación a ello, quedando estipulado que esta indemnización no se extenderá a ningún asunto relacionado con negligencia culposa, falta intencional, fraude o falta de honradez que pudieran tener tales personas.

(2) Cada Socio conviene en renunciar a cualquier reclamo o derecho de acción que pudiera tener, ya sea individualmente o por derecho de la Compañía, en contra de cualquier Director debido a

077

cualquier acción que tomare dicho Director, o la omisión del Director en tomarla durante el desempeño de sus deberes con o para la Compañía, quedando estipulado que esta renuncia no se extenderá a ningún asunto relacionado con negligencia culposa, falta intencional, fraude o falta de honradez que pudiera tener tal Director.

LIQUIDACION

66. Si la Compañía se liquidare, el Liquidador, con el apoyo de una resolución de los Socios, podrá dividir entre los Socios en especie la totalidad o cualquier parte de los activos de la Compañía (ya sea que consistan en propiedades de la misma clase o no), y podrá, para dicho propósito, establecer el valor que considere justo para la propiedad que se dividirá como se ha indicado, y podrá determinar cómo la división se efectuará entre los Socios o diferentes clases de Socios. Con igual apoyo, el Liquidador entregará la totalidad o cualquier parte de los activos a fiduciarios para fideicomisos para beneficio de los Socios que el Liquidador, con igual apoyo, considere conveniente, pero en forma tal que ningún Socio estará obligado a aceptar ninguna acción u otros valores o activos sobre los cuales existe alguna obligación.

ALTERACION DE LOS ESTATUTOS

67. Ningún Estatuto será rescindido, alterado o enmendado, ni se aprobará ningún nuevo Estatuto, hasta que ello sea aprobado mediante resolución de los Directores y confirmado mediante resolución de los Socios.



ANEXO

FORMULARIO A

TRANSFERENCIA DE UNA ACCION O ACCIONES

Por valor recibido (llenar el monto para propósitos del impuesto de timbres) (nombre completo del cedente) por medio de este instrumento cede y transfiere a (nombre completo del cesionario) de (dirección), (número de acciones) del capital social representado por el certificado adjunto.

En presencia de:

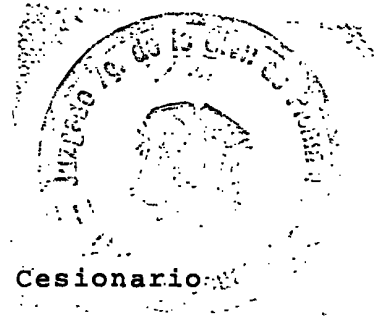
Firma del testigo

Firma del Cedente

En presencia de:

Firma del testigo

Firma del Cesionario



Handwritten scribble or signature.

FORMULARIO B

TRANSFERENCIA DE UNA PERSONA QUE TIENE DERECHO LUEGO DEL FALLECIMIENTO DE UN SOCIO

62

Yo (o nosotros), habiendo adquirido el derecho como consecuencia del fallecimiento de (nombre del Socio fallecido) a (número) de acciones numeradas (número en cifras) que aparecen en el Registro de Socios de . . . Compañía Limitada, en nombre del mencionado (nombre del Socio fallecido), en vez de registrarme yo (o nosotros), he elegido que (nombre del cesionario) sea registrado como cesionario de dicha acción (o acciones), y yo (o nosotros), por medio de este instrumento, transfiero por consiguiente la mencionada acción (o acciones) a (nombre del cesionario) para que sea titular de la misma en nombre de (nombre de cesionario), sus albaceas, administradores y cesionarios, con sujeción a las condiciones en las que existieron al momento de su ejecución, y yo (o nosotros), (nombre del cesionario), por medio de este instrumento convengo en tomar dicha acción (o acciones) con sujeción a las mismas condiciones.

Damos fe con nuestras firmas el día de hoy,

Firma la persona (o personas)
arriba nombradas, en presencia de:

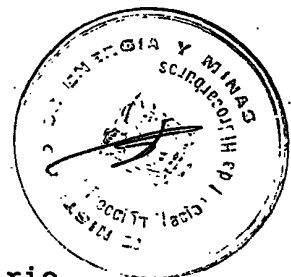
(firma) Persona o personas con derecho

Dos testigos firman aquí:

Firma la persona (cesionario)
arriba nombrada, en presencia de:

(firma) Cesionario

Dos testigos firman aquí:



FORMULARIO C

NOTIFICACION DE RESPONSABILIDAD

DECOMISO DEBIDO A FALTA DE PAGO DE UNA LLAMADA

Ud. no ha pagado la llamada (monto de la llamada) realizada el pasado con respecto de (número) de acción (o acciones) numerada (números en cifras) que aparece en su nombre en el Registro de Socios de el pasado, fecha indicada para el pago de la llamada. Por medio de este instrumento Ud. queda notificado que a menos que pague la llamada junto con intereses a una tasa igual a anual, calculados para el de, en o antes de próximo, en la sede de dicha Compañía, dicha acción (o acciones) quedará sujeta a decomiso.

Fecha:

(firma del Secretario)

Por orden de los Directores



177

FORMULARIO D

63

PODER

Yo/nosotros de
., titulares de acciones de la compañía arriba nom-
brada, por medio de este instrumento nombro a . . . de
o a falta de él a de
o a falta de él a de
como mi/nuestro representante para que vote en mi/nuestro nombre
en la Junta General de la Compañía que se celebrará el
de, y en cualquier aplazamiento de la misma.

Fecha:

*Otorgado con el sello de la Compañía

*Firma la persona arriba nombrada:

en presencia de: Firma del testigo.



* Suprimir si es aplicable



Handwritten signatures and initials.

TRADUCCION

CITY INVESTING COMPANY LIMITED

APOSTILLA (Convención de La Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: Reino Unido con respecto de Bermuda

Este documento público.

2. Ha sido firmado Por: C.T.M. Collis

3. En su calidad de Notario Público

4. Lleva el sello/impresión de Charles T. Collis, Notario Público, Bermuda

Certificado

5. En Bermuda

6. El 4 de diciembre de 1985

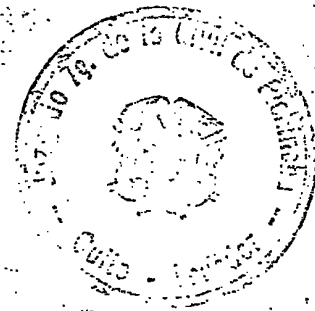
7. Por el Gobernador y Comandante en Jefe de las Islas Bermudas o Somers o cualquier miembro de su personal que firme en nombre suyo y use su sello oficial.

8. Número: 0353

9. SELLO

10. Firma: M. Teare

Por el Gobernador y Comandante en Jefe



REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA Y DE IRLANDA DEL NORTE

Fecha: 25 de febrero de 1986. No. A088677

Este documento lleva la firma/sello de M. Teare en su calidad de miembro del personal del Gobernador y Comandante en Jefe, Bermudas.

(firma) P. Purewal

En nombre del Secretario de Estado Principal
de Su Majestad para Asuntos Extranjeros y de
la Mancomunidad

SELLO

EN LA CIUDAD DE HAMILTON, EN LAS ISLAS DE BERMUDA:

A todos a quienes llegue el presente instrumento: Yo, C.T.M. Collis, de la ciudad de Hamilton, en las Islas de Bermuda, Notario Público, por medio de este instrumento certifico que en la fecha del mismo compareció personalmente ante mí Joan Hebbard, a quien conozco como Secretaria de City Investing Company Limited, y que dicha Joan Hebbard reconoció ante mí que ha firmado el documento anexo, señalado con la letra "A", y que lleva mis iniciales, y que ha colocado el sello común de dicha compañía en el mencionado documento, y que la firma "Joan Hebbard" que está suscrita en el mismo es la firma auténtica y correcta y la letra manuscrita de la indicada Joan Hebbard.

En fe de lo cual, yo, Notario Público, he firmado y puesto mi sello notarial en este instrumento el día de hoy, 2 de diciembre de 1985.

(firma) C.T. Collis

Notario Público, Ciudad de Hamilton, Islas de Bermuda

SELLO

"A"

Yo, Joan Hebbard, Secretaria de City Investing Company Limited, por medio de este instrumento certifico que la mencionada Compañía fue constituida en las Islas de Bermuda el día 6 de septiembre de 1985, que la Compañía se halla en buena situación a la fecha de el presente instrumento, y que la Compañía está facultada para realizar negocios de conformidad con los objetos para los cuales fue formada y constituida, conforme se estipula en la Carta Constitutiva de la Compañía, tanto en las Islas de Bermuda como en el exterior.

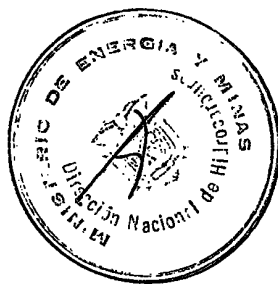


Fecha: 28 de noviembre de 1985

(firma) Joan Hebbberd, Secretaria

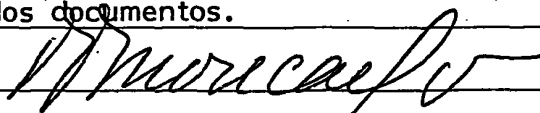
SELLO

Joan Hebbberd



1 SEÑOR JUEZ SEPTIMO DE LO CIVIL DE PICHINCHA:

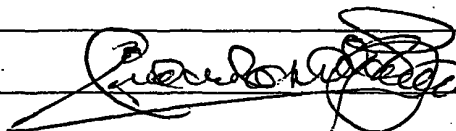
2 He sido nombrada por usted perito para traducir del Inglés al Español los
3 Estatutos y certificado de establecimiento de la compañía City Investing
4 Company Limited, bajo el juramento rendido, adjunto a la presente la tra-
5 ducción fiel y exacta de los referidos documentos.

6 

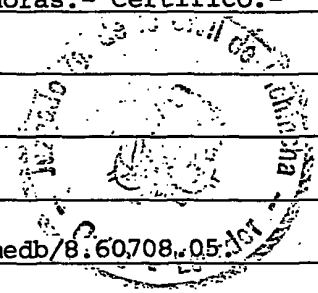
7 Blanca Isabel Moncayo

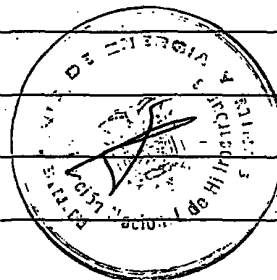
8 Perito Traductora

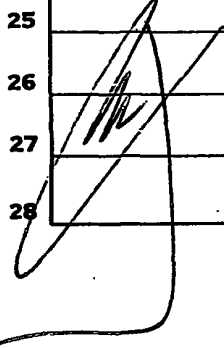
9 Presentado, hoy once de abril de mil novecientos ochenta y seis, a las diez
10 horas.- Certifico.-

11 

12 El Secretario

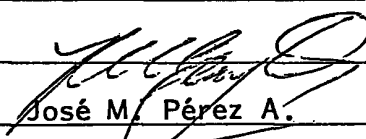
13 
14 medb/8.60708.05-101



15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25 
26
27
28

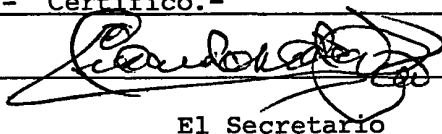
1 SEÑOR JUEZ DE LO CIVIL DE PICHINCHA:

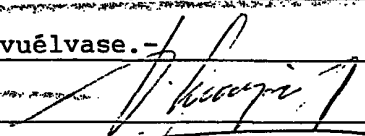
2 José M. Pérez A., dentro del trámite de traducción de los Estatutos y certi-
3 ficado de establecimiento de la compañía City Investing Company Limited,
4 ante usted respetuosamente comparezco y expongo. Una vez que dichos
5 documentos han sido traducidos, manifiesto que me encuentro de acuerdo
6 con la traducción presentada y solicito a usted se sirva aprobar la legalidad
7 y autenticidad de los documentos y su traducción al Castellano.

8 
9 José M. Pérez A.

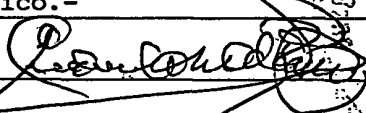
10 Matrícula No. 68

11 Presentado hoy, catorce de abril de mil novecientos ochenta y seis, a las
12 nueve horas y quince minutos.- Certifico.-

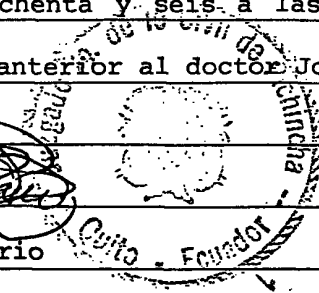
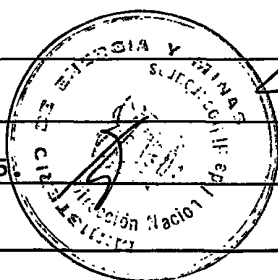
13 
14 El Secretario

15 JUZGADO SEPTIMO DE LO CIVIL: Quito, catorce de abril de mil novecientos
16 ochenta y seis, a las diez horas.- Vistos.- La traducción constante del
17 Informe pericial presentado, reúne los requisitos legales, por lo que a
18 solicitud del actor ADMINISTRANDO JUSTICIA EN NOMBRE DE LA REPUBLICA Y POR
19 AUTORIDAD DE LA LEY declárase la legalidad y autenticidad de los documentos
20 y se aprueba su traducción.- Notifíquese y devuélvase.-
21 

22 En Quito, catorce de abril de mil novecientos ochenta y seis a las diez
23 horas y treinta minutos.- Notifiqué la sentencia anterior al doctor José M.
24 Pérez A. en su persona.- Certifico.-

25 
26 El Secretario

27 medb/8.60708.05





CONSULADO DEL ECUADOR
EN LONDRES

66

CERTIFICADO DE EXISTENCIA, CONSTITUCION O SUPERVIVENCIA DE COMPAÑIAS.

NUMERO : 2/86.

El suscrito, Dr. Galo Larenas Serrano, Consejero de la Embajada y Encargado de los Asuntos Consulares del Ecuador en la ciudad de Londres, a petición del interesado y en cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, extiende el presente Certificado :

NOMBRE O RAZON SOCIAL DE LA COMPAÑIA : City Investing Company Limited.

DOMICILIO LEGAL DE LA COMPAÑIA : Bermuda.

FECHA DE INCORPORACION : 6 Septiembre 1985.

ACTIVIDAD QUE REALIZA : Operaciones de comercio internacional relacionadas con la actividad petrolera en sus diversas fases, principalmente: exploración, producción, mercadeo, conforme aparece de la Copia Notarizada del Memorandum de Asociación, Capítulo I, de la Cia. La Cia en referencia se halla constituida según las Leyes de Bermuda, se halla al momento en normal funcionamiento y conforme se desprende del Certificado Original y notarizado del Secretario de la Cia, la misma está autorizada para operar tanto en Bermuda como en el extranjero. Igualmente, conforme aparece de la Resolución del Directorio de la Cia del 24 de enero de 1986, cuyo documento notarizado ha sido presentado, la Cia City Investing Company Limited está legalmente autorizada para operar en el Ecuador y establecer en su territorio una sucursal.

DOCUMENTOS PROBATORIOS PRESENTADOS:

Copia notarizada del Certificado de Incorporación.

Copia notarizada del Memorandum de Asociación.

Copia notarizada de los Reglamentos (By-laws) de la Cia.

Original del Certificado extendido por el Secretario de la Cia "City Investing Company Limited".

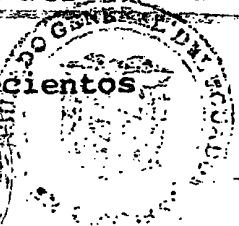
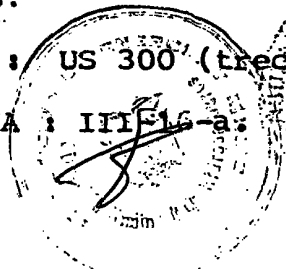
Copia certificada de la Resolución del Directorio de la Cia "City Investing Company Limited" de 24 de enero de 1986.

En virtud de haber comprobado debidamente estos hechos por los documentos antes señalados, el suscrito certifica la existencia de la referida Cia, su actual estado de operación a la fecha, así como su autorización para operar en el Ecuador dentro de las actividades compatibles con el objeto social de la misma.

Para constancia se firma el presente Certificado en la ciudad de Londres, capital del Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte, a los diecisiete días del mes de marzo de mil novecientos ochenta y seis.

DERECHOS COBRADOS : US 300 (trescientos
US Dólares)

PARTIDA ARANCELARIA : III-16-a.



Dr. Galo Larenas S.
CONSEJERO

ENCARGADO DE LAS FUNCIONES CONSULARES



REPUBLICA DEL ECUADOR

MINISTERIO DE INDUSTRIAS, COMERCIO, INTEGRACION Y PESCA

RESOLUCION No. 304

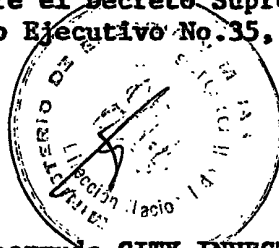
EL SUBSECRETARIO DE COMERCIO EXTERIOR E INTEGRACION DEL
MINISTERIO DE INDUSTRIAS, COMERCIO, INTEGRACION Y PESCA

VISTOS el Decreto Supremo No.974, de 30 de junio de 1971, reformado por Decreto Supremo No.900-A, de 10 de noviembre de 1976, la Resolución Ministerial No.626 de 16 de julio de 1985, el Decreto Ejecutivo No.1286 de 7 de noviembre de 1985;

VISTOS el Acuerdo Ministerial No.907 de 27 de marzo de 1986, emitido por el Portafolio de Energía y Minas, que autoriza la transferencia de todos los derechos y obligaciones derivados del contrato de asociación para la exploración de hidrocarburos y explotación de petróleo crudo, que mantiene CITY INVESTING COMPANY con el Estado ecuatoriano, a favor de CITY INVESTING COMPANY LIMITED, compañía subsidiaria de Clyde Petroleum p.l.c., la solicitud y documentación presentadas; y,

EN USO de las atribuciones que le confiere el Decreto Supremo No.789 de 11 de septiembre de 1975, y el Decreto Ejecutivo No.35, de 16 de agosto de 1984,

RESUELVE :



AUTORIZAR a la compañía de nacionalidad bermuda CITY INVESTING COMPANY LIMITED, para que con el carácter de inversión extranjera directa invierta en numerario la suma de VEINTICINCO MILLONES DE SUCRES (S/.25'000.000) en su equivalente a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital asignado para su domiciliación en el Ecuador, mediante el establecimiento de una sucursal, cuyo objeto se con- traerá a lo que prescribe el respectivo contrato de asociación que con fecha 23 de octubre de 1973 suscribiera en ese entonces la hoy cedente CITY INVESTING COMPANY con la Corporación Estatal Petrolera, CEPE.

La presente autorización se encuentra condicionada a la ejecución de las obras y compromisos descritos en el contrato de asociación antes señalado.

La compañía CITY INVESTING COMPANY LIMITED, deberá registrar el monto de la inversión extranjera directa autorizada, en el Banco Central - del Ecuador, y copia de dicho registro remitir a este Ministerio.

COMUNIQUESE.- Dado en Quito, a
ES COPIA LO CERTIFICO

18 APR 1986

CERTIFICA:

[Firma]
Geon. Elio Rojas Andrade
Director Nacional Administrativo
Financiero del INCEI-

[Firma]
Milton Cevallos Rodríguez
SUBSECRETARIO DE COMERCIO
EXTERIOR E INTEGRACION.

67

Quito, 7 de marzo de 1986

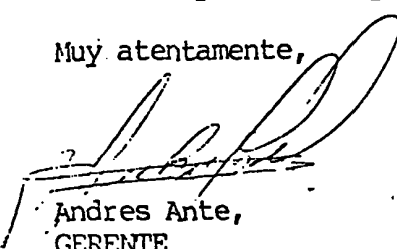
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente certificamos que en el Citibank N.A. de esta ciudad, se ha procedido a la apertura de la Cuenta de Integración de Capital a nombre de la compañía CITY INVESTING CO. LIMITED, por la cantidad de S/25'000.000,38 (VEINTE Y CINCO MILLONES 38/100 SUCRES) fondos que permanecerán bloqueados para los fines pertinentes.

Sin otro particular por el momento, nos suscribimos de ustedes,

Muy atentamente,


Andres Ante,
GERENTE

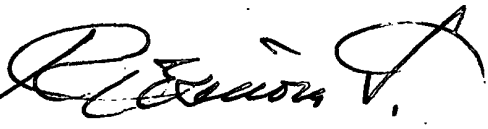


RAZON DE PROTOCOLIZACION : El día de hoy , en el Registro de Escrituras Públicas de la Notaría Dé-
cimo Primera a mi cargo , en ciento veinte y nue-
ve fojas útiles protocolizo la documentación que
antecede . - Quito , a dos de Junio de mil nove-
cientos ochenta y seis . - (firmado) Doctor Ru-
bén Darío Espinosa Idrobo , Notario Décimo Prime-
ro del Cantón . - Sigue un sello . - -

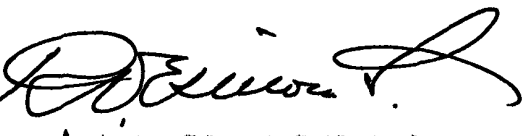

Se protocolizó ante mí ,
en fe de ello confiero esta T E R C E R A COPIA -

e.c.c.

CERTIFICADA , firmada y sellada en Quito , a dos -
de Junio de mil novecientos ochenta y seis . -


~~DR. RUBEN DARIO ESPINOSA I.,~~
~~NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.~~

ASí : Mediante Resolución No 86-1-1-1-2-01069 ,
dictada el 9 de Junio del presente año , por la Su-
perintendencia de Compañías , fueron calificados
de suficientes los documentos otorgados en nación
extranjera , inherentes a la concesión de permiso
para operar en el Ecuador a la compañía extranjera
CITY INVESTING COMPANY LIMITED .- Fomé nota de es-
te particular al margen de las protocolizaciones
de poder y domiciliación de la referida compañía
otorgadas ante mí , el 2 de Junio del año en cur-
so . - Quito , a 10 de Junio de 1.986 . -

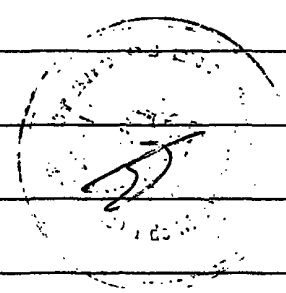
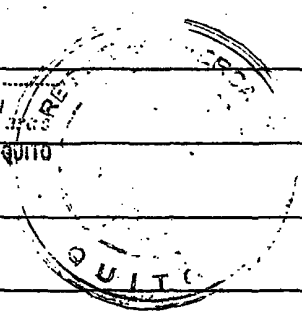

~~DR. RUBEN DARIO ESPINOSA I.,~~
~~NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.~~



Cor 15

627
1 ta fecha queda inscrito el presente documento y la Resolución número
2 mil sesenta y nueve de la Sra. Superintendente de Compañías, de nueve
3 de junio de mil novecientos ochenta y seis, bajo el número 81 del Re-
4 gistro Industrial, tomo 18.- Quedan archivadas las Segundas Copias Cer-
5 tificadas de las Protocolizaciones de los documentos referentes a la
6 concesión de permiso para operar en el Ecuador de "CITY INVESTING COM-
7 PANY LIMITED", otorgadas el dos de junio de mil novecientos ochenta y
8 seis, ante el Notario Décimo Primero del Cantón, Dr. Rubén Darío Es-
9 pinosa.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el Art. cuarto de
10 la citada Resolución, de conformidad a lo establecido en el Decreto 733
11 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29
12 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número -
13 6326.- Quito, a diez de junio de mil novecientos ochenta y seis.- El
14 REGISTRADOR.

Dr. Gustavo García Ramírez
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTON QUITO



Teresa Minuche de Mera,
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS

CONSIDERANDO:

QUE el señor Colin Peter Lockwood James, en su calidad de apoderado de la compañía extranjera CITY INVESTING COMPANY LIMITED, una sociedad constituida y existente bajo las Leyes de las Islas de Bermuda, por intermedio de su abogado patrocinante, doctor José M. Pérez A., ha comparecido a este Despacho con la solicitud de concesión de permiso para operar en el Ecuador a la mencionada compañía;

QUE con este objeto y en cumplimiento de las disposiciones contenidas en los artículos 6 y 424 de la Ley de Compañías y 26 de la Ley de Hidrocarburos, han sido presentados los siguientes documentos: a) Certificado de Incorporación, Memorandum de Asociación y los Estatutos de la compañía CITY INVESTING COMPANY LIMITED, certificados por la Secretaría de la mencionada compañía, con autenticación del Notario Público de la ciudad de Hamilton, Islas de Bermuda, señor C.T. Collis, y con certificaciones de M. Teare, en representación del Gobernador de las Islas de Bermuda, y de P. Purewal, en nombre del Secretario de Estado para Asuntos Extranjeros y de la Mancomunidad del Reino Unido de Gran Bretaña, legalizados ante el Dr. Galo Lareñas S., Encargado de las Funciones Consulares de la República del Ecuador en la ciudad de Londres; b) Copia de las Resoluciones del Directorio de CITY INVESTING COMPANY LIMITED de 24 de enero de 1986, certificada por la secretaria de la compañía y con similares autenticaciones, certificaciones y legalizaciones que para los documentos anteriores, resolviéndose el establecimiento de una sucursal de la compañía en la República del Ecuador, asignándose para tal efecto la cantidad en dólares de los EE.UU. por su equivalente a 25'000.000,00 de sucres, y designándose como apoderado en el País al señor Colin Peter Lockwood James; c) Certificado conferido por el doctor Galo Lareñas S., Encargado de las Funciones Consulares del Ecuador en Londres, No. 2/86 de 17 de marzo de 1986, en que se acredita que la referida compañía está constituida de acuerdo a las Leyes de Bermuda, que se encuentra operando normalmente en su País de origen y que está facultada para operar tanto en Bermuda como en el extranjero; d) Poder conferido por Frank Mutch y John M. Sharpe, en su calidad de Directores de CITY INVESTING COMPANY LIMITED, notarizado, autenticado, certificado y legalizado, en favor del señor Colin Peter Lockwood James, ciudadano británico, residente en Quito, por el cual se le confiere amplias facultades para realizar a nombre de la compañía todos los actos y procedimientos jurídicos que deban celebrarse y surtir efecto dentro del territorio ecuatoriano y especialmente para que conteste demandas y cumpla con las obligaciones contraídas; e) Certificado conferido por el CITIBANK N.A. en que consta que la mencionada compañía extranjera tiene depositada en dicho banco, en una cuenta de integración de capital, la suma de VEINTICINCO MILLONES DE SUCRES;

QUE la documentación presentada ha sido autenticada de acuerdo a lo previsto en el Artículo 211 del Código de Procedimiento Civil,



"CITY INVESTING COMPANY LIMITED"

- 2 -

con las certificaciones consulares respectivas; y que los documentos constantes en idioma extranjero han sido legalmente traducidos, y calificados mediante las providencias judiciales respectivas;

70

QUE se ha protocolizado copia certificada de la Resolución No. 304 de 18 de abril de 1986, mediante la cual el Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca autoriza a la compañía extranjera CITY INVESTING COMPANY LIMITED para que efectúe una inversión extranjera directa en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por su equivalente a VEINTICINCO MILLONES DE SUCRES como capital asignado para su domiciliación en el Ecuador, mediante el establecimiento de una sucursal cuyo objeto se contraerá a lo que prescribe el respectivo contrato de asociación que con fecha 23 de octubre de 1973 suscribiera en ese entonces la hoy cedente CITY INVESTING COMPANY con la Corporación Estatal Petrolera Ecuatoriana, CEPE;

QUE el Departamento Jurídico de Compañías Anónimas y Extranjeras de la Dirección General de Derecho Societario, mediante memorando No. DJ-CAE-86-293 de 5 de junio de 1986, ha emitido informe favorable para la continuación del trámite, una vez que considera que se ha dado cumplimiento a los requisitos legales respectivos;

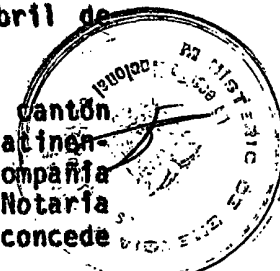
EN ejercicio de las atribuciones que le confiere la Ley;

RESUELVE:

ARTICULO PRIMERO.- CALIFICAR de suficientes los documentos otorgados en nación extranjera, inherentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador a la compañía extranjera CITY INVESTING COMPANY LIMITED, por haber sido presentados en cumplimiento de los requisitos exigidos por la Ley.

ARTICULO SEGUNDO.- CONCEDER permiso para operar en el Ecuador con arreglo a sus propios estatutos en cuanto no se opongan a las Leyes ecuatorianas a la compañía extranjera CITY INVESTING COMPANY LIMITED, con domicilio principal en Bermuda, la misma que se dedicará al cumplimiento del contrato de asociación para la exploración de hidrocarburos y explotación de petróleo crudo que suscribiera la compañía extranjera CITY INVESTING COMPANY y otras con la Corporación Estatal Petrolera Ecuatoriana, CEPE; en virtud de la transferencia de todos los derechos y obligaciones derivados del mencionado contrato que mantiene con el Estado ecuatoriano CITY INVESTING COMPANY como cedente, a favor de CITY INVESTING COMPANY LIMITED como cesionaria, en los términos del Acuerdo No. 907 del Ministro de Energía y Minas de 27 de marzo de 1986, publicado en el Registro Oficial No. 410 de 7 de abril de 1986.

ARTICULO TERCERO.- DISPONER que el Notario Décimo Primero del cantón Quito anote al margen de las protocolizaciones de los documentos atinentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador a la compañía extranjera CITY INVESTING COMPANY LIMITED efectuadas en esa Notaría el 2 de junio de 1986, que mediante la presente Resolución se concede



[Handwritten signature]

"CITY INVESTING COMPANY LIMITED"

- 2 -

permiso para operar en el Ecuador a la referida compañía. Se sentará razón de esta anotación. 71

ARTICULO CUARTO.- DISPONER que el Registrador Mercantil del cantón Quito, cantón en que fija la compañía el domicilio de su sucursal, de conformidad con lo dispuesto por el Artículo 30 numeral 11 del Código de Comercio, inscriba en el Registro a su cargo los documentos protocolizados el 2 de junio de 1986 en la Notaría Décimo Primera del cantón Quito, referentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador a la compañía extranjera CITY INVESTING COMPANY LIMITED junto con esta Resolución. Se archivará una copia de tales protocolizaciones y se devolverán las restantes con la razón de la inscripción que se ordena.

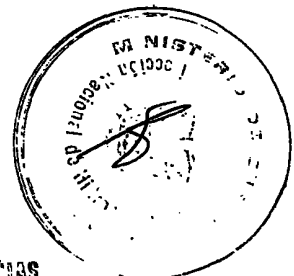
ARTICULO QUINTO.- DISPONER que de conformidad con el Artículo 12 de la Ley de Hidrocarburos vigente, se inscriban en el Registro de Hidrocarburos del Ministerio de Energía y Minas los actos antes referidos y la presente Resolución.

ARTICULO SEXTO.- DISPONER que se publique por una sola vez en uno de los periódicos de mayor circulación en la ciudad de Quito, el texto completo del poder otorgado a favor del señor Colin Peter Lockwood James y un extracto de los documentos protocolizados el 2 de junio de 1986 en la Notaría Décimo Primera del cantón Quito, referentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador a la compañía CITY INVESTING COMPANY LIMITED, con la razón de su aprobación, extracto que será elaborado por esta Superintendencia y entregado para su publicación una vez presentada una copia de cada una de las protocolizaciones con la razón del cumplimiento de lo dispuesto en esta Resolución.

CUMPLIDO, vuelva el expediente.

COMUNIQUESE.- DADA y firmada en la Superintendencia de Compañías, en Quito, a 9 JUN 1986

Teresa Minuche de Mera
Econ. Teresa Minuche de Mera,
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS



[Signature]
DJ-CAE
ONL/EAdB.
[Signature]

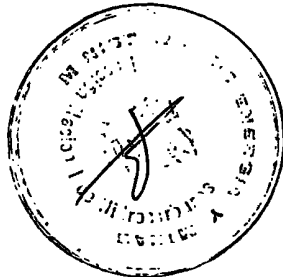
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Certifico que es fiel copia del original
Quito, a 10 JUN 1986

[Signature]
SECRETARIO GENERAL

Con esta fecha queda inscrita la presente Resolución bajo el número 80 del Registro Industrial, tomo 18.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en la misma, de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Quito, a diez de junio de mil novecientos ochenta y seis.- El Registrador.-

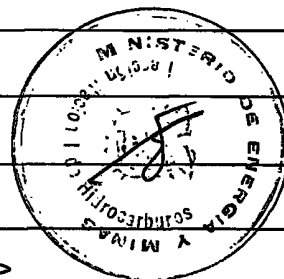


Gustavo García Banderas
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTON QUITO



RAZON: Siento por tal, la presente Protocolización de Domi
ciliación de la compañía "CITY INVESTING COMPANY LIMITED",
que antecede, es igual a su original, el mismo que se en-
cuentra inscrito en el Registro de Hidrocarburos a folios-
trece mil novecientos cuarenta y uno al catorce mil seten-
ta y nueve, en fecha 13 de junio de 1986.- Lo certifico.

Quito, a 13 de junio de 1986

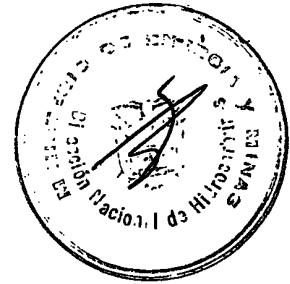


Mariella Guerini F.
p. Lcdo. César A. Egas Terán.,

JEFE DE LA AGENCIA LEYAL Y REGISTRO DE HIDROCARBUROS,
ENCARGADO.

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)



73

1. Country: United Kingdom in respect of Bermuda

This Public Document

2. Has been signed by NICHOLAS BAYARD DILL, KT.
3. Acting in the capacity of. . . . Notary Public
4. Bears the seal/stamp .. NICHOLAS BAYARD DILL, NOTARY PUBLIC, BERMUDA

Certified

5. At Bermuda
6. On.... 15 May 1986
7. By the Governor and Commander-in-Chief of the Bermudas or Somers Islands or any member of his staff, signing on his behalf and using his official seal.
8. Number: 0978

9. Seal

10. Signature:

M. Teare

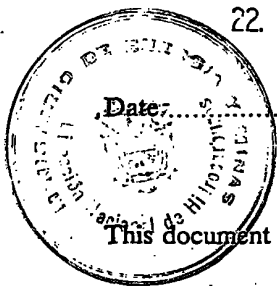
M. Teare (Mrs)
For Governor and
Commander-in-Chief



UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND

22. MAY 1986

No. B 1005914



This document bears the signature/seal of

M. Teare

acting in the capacity of

member of the staff of the
Governor and Commander-in-Chief

Bermuda



D. Offen

For Her Majesty's Principal Secretary of State
for Foreign and Commonwealth Affairs.

REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO EN LONDRES

Presentada para autentificar la firma que antecede,
el suscrito ENCARGADO DE LAS FUNCIONES CONSULARES
del Ecuador en LONDRES REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA
certifica que es auténtica, siendo la que usa el señor ... D. ...
OFFEN, FUNCIONARIO DEL FOREIGN OFFICE
en todas sus actuaciones.

Autenticación No.

328/86

Partida Arancelaria

II-13-d

Valor de la Actuación

US\$ 25

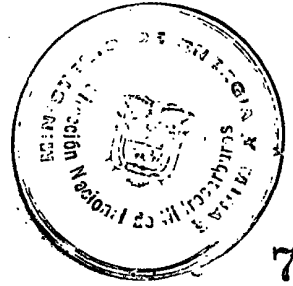
Lugar y Fecha Londres, 26 de mayo 1986

Rafael Paredes P.

SEGUNDO SECRETARIO

ENCARGADO DE LAS FUNCIONES CONSULARES





74

IN THE CITY OF HAMILTON
IN THE ISLANDS OF BERMUDA

TO ALL TO WHOM THESE PRESENTS SHALL COME:

I, SIR BAYARD DILL, KT. of the City of Hamilton
in the Islands of Bermuda, Notary Public, DO HEREBY CERTIFY that on the
day of the date hereof before me personally appeared

FRANK MUTCH and JOHN M. SHARPE

to me known to be Directors of CITY INVESTING COMPANY LIMITED

and the said Frank Mutch and John M. Sharpe
did acknowledge before me that they had ~~signed the~~ Document hereto annexed
marked "A" and initialled by me and that they had affixed the Common Seal of
the said Company to the said document and that the signatures

"F. Mutch" and "J.M. Sharpe"

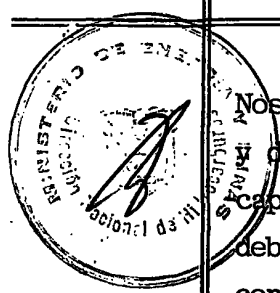
subscribed thereto are the true and correct signatures and handwriting of the said
Frank Mutch and John M. Sharpe.

IN TESTIMONY WHEREOF I the said
Notary Public have hereunto set my hand
and Notarial Seal this 14th
day of May
One thousand nine hundred and
eighty-six.

S. B. Dill
Notary Public
City of Hamilton
Islands of Bermuda



"A" 135



Nosotros, FRANK MUTCH y JOHN M. SHARPE, ciudadanos de Bermuda, residentes domiciliados en la ciudad de Hamilton, Bermuda, actuando en nuestra ~~capacidad de directores de~~ CITY INVESTING COMPANY LIMITED, una corporación debidamente establecida y existente de acuerdo con las leyes de Bermuda, con Oficina principal en la ciudad de Hamilton, Bermuda, y habiendo sido debidamente autorizados para conferir este poder por resolución unánime de todos los directores presentes en una sesión del directorio de la Compañía realizada el 6 de diciembre 1985; mediante este documento CONFERIMOS PODER ESPECIAL, amplio y suficiente con el objeto de que representen los intereses de la CITY INVESTING COMPANY LIMITED, al señor COLIN PETER LOCKWOOD JAMES, ciudadano británico, residente y domiciliado en la ciudad de Quito, casado, y con suficiente capacidad legal para realizar cuanto sea necesario a fin de cumplir los propósitos que aquí se señalan. Autorizamos expresamente al señor COLIN PETER LOCKWOOD JAMES en su calidad de apoderado, para que conteste demandas a la Compañía y para que cumpla sus obligaciones como sociedad, con todo el poder que sea necesario para establecer, registrar y domiciliar la Compañía en Ecuador, para objeto del establecimiento, administración y manejo de los negocios de la Compañía en Ecuador.

Nosotros por el presente conferimos al arriba mencionado apoderado todos los poderes establecidos en la Sección IX de la Ley de Compañías, Artículo trescientos cincuenta y nueve al trecientos sesenta y tres, inclusive, Sección I de la Ley de Compañías, artículos seis y veinticinco, y todos los poderes conferidos bajo el Artículo cincuenta del Código de Procedimiento Civil, incluyendo, sin limitación, el poder para substituir o delegar los poderes originalmente conferidos.

NOSOTROS FE DE LO CUAL extendemos, sellamos y firmamos el presente, este día 6 de diciembre de mil novecientos ochenta y cinco.

BERMUDA

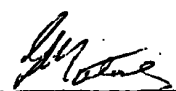
\$=0250

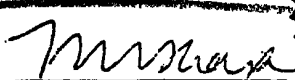
ACCOUNTANT GENERAL

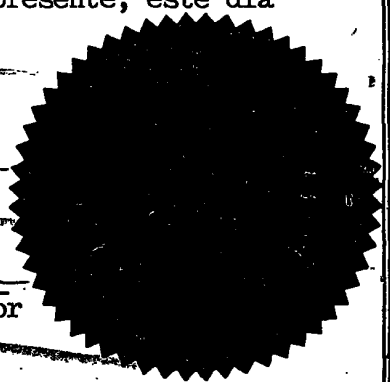
STAMP DUTY PAID

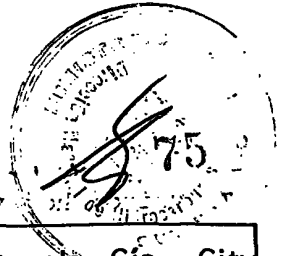
PB.100

15 V 85


Frank Mutch, Director


John M. Sharpe, Director





SEÑOR JUEZ DE LO CIVIL:

Presento ante usted la legalización del Poder otorgado por la Cía. City Investing Company Limited a favor del Señor COLIN PETER LOCKWOOD, y el mismo que se encuentra en idioma Inglés. Solicito se sirva calificar la legalidad y autenticidad de estos documentos y disponer su traducción al idioma Castellano, nombrando para el efecto perito traductor para cuyo cargo me permito insinuar el nombre de la Señora Ruth Avilés Ferri de Alava, a quien se le notificará en la Oficina de la Avenida Patria número seiscientos cuarenta y yo se le concederá el término de veinte y cuatro horas para presentar su informe. Yo recibiré notificaciones en las oficinas de Pérez, Bustamante y Pérez, Avenida Patria, número seiscientos cuarenta, octavo piso, Casillero N. 68.

José M. Pérez A. - Solicitante

Matrícula No. 68

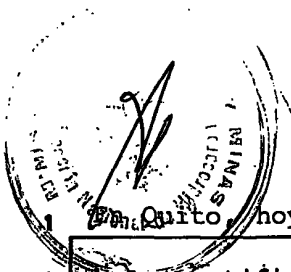
Presentado hoy, veinte y ocho de mayo de mil novecientos ochenta y seis, a las nueve horas y quince minutos.- Certifico.-

El Secretario

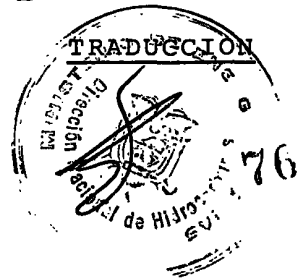
JUZGADO SEPTIMO DE LO CIVIL: Quito, veinte y ocho de mayo de mil novecientos ochenta y seis, a las nueve horas y quince minutos.- La petición es clara y reúne los requisitos de Ley.- Para la traducción de los documentos acompañados nombro perito traductora a la Señora Ruth Avilés Ferri de Alava, quien se posesionará del cargo previa aceptación y juramento, notificada con esta providencia y presentará su informe en dos días.- Notifíquese.-

El Juez





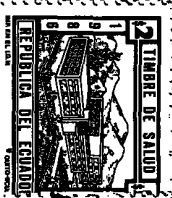
1 En Quito, hoy veinte y ocho de mil novecientos ochenta y seis, a las diez
2 horas notifiqué la providencia anterior al Doctor José María Pérez y Ruth
3 Avilés Ferri de Alava. Certifico que el Doctor José María Pérez y Ruth
4 Avilés Ferri de Alava, en su calidad de Perito Traductora, comparece
5 a la Audiencia de lo Civil y lo Criminal y comparece a la Audiencia de lo Civil y lo Criminal
6 En Quito, hoy veinte y ocho de mayo de mil novecientos ochenta y seis, a las
7 diez horas y quince minutos, ante el Señor Doctor Jorge Mazon, Juez Séptimo
8 de lo Civil y el infrascrito Secretario, comparece la Señora Ruth Avilés
9 Ferri, con el objeto de posesionarse del cargo de perito traductora,
10 designada en providencia anterior, quien juramentada que fuese en forma legal
11 y previa las advertencias y prevenciones que señala la Ley, dice que acepta
12 el cargo y jura desempeñarlo fiel y legalmente. Leída esta acta la com-
13 pareciente se afirma y ratifica en ella, firmando con el Señor Juez y Secre-
14 tario que certifica. - A los veintiocho días del mes de mayo de mil novecientos ochenta y seis.
15 El Juez, Jorge Mazon. Ruth Avilés Ferri
16 El Secretario, [Firma]
17 [Firma]
18 El Secretario
19 [Firma]
20 [Firma]
21 [Firma]
22 [Firma]
23 [Firma]
24 [Firma]
25 [Firma]
26 [Firma]
27 [Firma]
28 [Firma]



CITY INVESTING COMPANY LIMITED

APOSTILLA

(Convención de La Haya del 5 de octubre de 1861)



1. País: Reino Unido con respecto de Bermuda

Este documento público

2. Ha sido firmado por Nicholas Bayard Dill, KT.

3. En su capacidad de Notario Público.

4. Lleva el sello/timbre de Nicholas Bayard Dill, Notario Público, Bermuda.

Certificado

5. En Bermuda

6. El 15 de mayo de 1986

7. Por el Gobernador y Comandante en Jefe de las Islas Bermudas o Somers, o cualquier miembro de su personal que firme en nombre de él y use su sello oficial.

8. Número: 0978

9. SELLO

10. Firma: M. Teare

Por el Gobernador y Comandante en Jefe

REINO UNIDO DE GRAN BRETAÑA E IRLANDA DEL NORTE

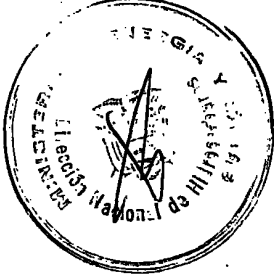
Fecha: 22 de mayo de 1986

No.: B 005914

Este documento lleva la firma/sello de M. Teare, que actúa en

Ruth de Alencar

calidad de miembro del personal del Gobernador y Comandante en Jefe de Bermuda.



(firma) Dr. Offer

Por el Principal Secretario de Estado de Su
Majestad para Asuntos Extranjeros y de la
Mancomunidad

SELLO

EN LA CIUDAD DE HAMILTON, EN LAS ISLAS DE BERMUDA:

A todos a quienes llegue el presente instrumento:

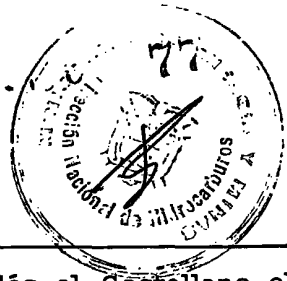
Yo, Sir Bayard Dill, KT., de la ciudad de Hamilton, en las Islas de Bermuda, Notario Público, por medio de este instrumento certifico que en la fecha del presente instrumento comparecieron personalmente ante mí FRANK MUTCH y JOHN M. SHARPE, a quienes conozco como Directores de CITY INVESTING COMPANY LIMITED, y los mencionados Frank Mutch y John M. Sharpe reconocieron ante mí que han firmado el documento anexo al presente instrumento, señalado con la letra "A", y que lleva mis iniciales, y que han colocado el Sello Común de dicha Compañía en el mencionado documento, y que las firmas "F. Mutch" y "J.M. Sharpe" que están suscritas en el mismo, son las firmas verídicas y correctas y manuscritas de los indicados Frank Mutch y John M. Sharpe.

En fe de lo cual, yo, Notario Público, he firmado y puesto mi sello notarial el día de hoy, 14 de mayo de 1986.

(firma) B. Dill, Notario Público
Ciudad de Hamilton, Islas de Bermuda

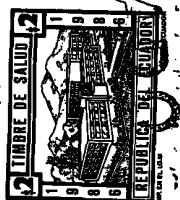
SELLO

Notu de Alameda



1 SEÑOR JUEZ SEPTIMO DE LO CIVIL DE PICHINCHA:

2 He sido nombrada por usted perito para traducir del Inglés al Castellano el
3 la legislación del Poder otorgado por la Compañía City Investing Company
Limited a favor del Señor Colin Peter Lockwood James, bajo el juramento
rendido, se servirá encontrar adjunta la presente la traducción fiel y
exacta del referido documento.



Ruth de Alava

Ruth Avilés Ferri de Alava

Perito Traductora

Presentado, hoy veinte y nueve de Mayo de mil novecientos ochenta y seis, a
las nueve horas.- Certifico.-

[Signature]

El Secretario

14

15

16

17

18

19

20

21

22

23

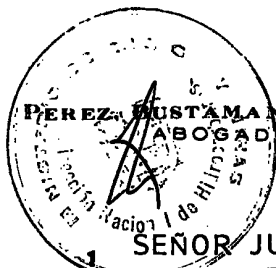
24

25

26

27

28



SEÑOR JUEZ DE LO CIVIL DE PICHINCHA:

José María Pérez, dentro del trámite de traducción de la legislación del Poder otorgado por la Compañía City Investing Company Limited, a favor del Señor Colin Peter Lockwood James, ante usted respetuosamente comparezco y expongo: Una vez que dicho documento ha sido traducido, manifiesto que me encuentro de acuerdo con la traducción presentada y solicito a usted se sirva aprobar la legalidad y autenticidad del documento y su traducción al Castellano.

José M. Pérez A.

Matrícula No.68

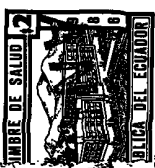
Presentado hoy, treinta de Mayo de mil novecientos ochenta y seis, a las quince horas.- Certifico.-

El Secretario

JUZGADO SEPTIMO DE LO CIVIL: Quito, treinta de Mayo de mil novecientos ochenta y seis, a las diez y seis horas y treinta minutos.- Vistos.- La traducción constante del Informe pericial presentado, reúne los requisitos legales, por lo que a solicitud del actor ADMINISTRANDO JUSTICIA EN NOMBRE DE LA REPUBLICA Y POR AUTORIDAD DE LA LEY declárase la legalidad y autenticidad del documento y se aprueba su traducción.- Notifíquese y devuélvase.-

En Quito, treinta de Mayo de mil novecientos ochenta y seis a las diez y siete horas.- Notifiqué la sentencia anterior al doctor José María Pérez en su persona.- Certifico.-

El Secretario



-- RAZON DE PROTOCOLIZACION : El día de hoy , en
el Registro de Escrituras Públicas de la Notaría
Décimo Primera a mi cargo , en nueve fojas útiles
les protocolizo la documentación que antecede .

Quito , a dos de Junio de mil novecientos ochenta
y seis . - (firmado) Doctor Rubén Darío Espino-
sa Ibarbo , Notario Décimo Primero del Cantón . -
Sigue un sello . -

Se protocolizó ante mí , en fe
de ello confiero esta T E R C E R A COPIA CERTI-
FICADA , firmada y sellada en Quito , a dos de Ju-
nio de mil novecientos ochenta y seis . -

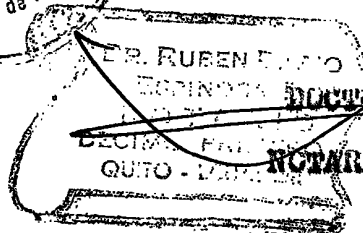
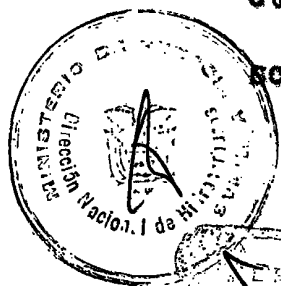

DOCTOR RUBEN DARIO ESPINOSA I.,
NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.

RAZON : Mediante Resolución Nº 86-1-1-1-T-01069 ,
dictada el 9 de Junio del presente año , por la Su-
perintendencia de Compañías , fueron calificados -
de suficientes los documentos otorgados en nación
extranjera , inherentes a la concesión de permiso
para operar en el Ecuador a la compañía extranjera
CITY INVESTING COMPANY LIMITED . - Tomé nota de es

e.c.c.

DR. RUBEN DARIO ESPINOSA
Notario Décimo Primero - Quito - Ecuador

te particular al margen de las protocolizaciones
de poder y domiciliación de la referida compañía
otorgadas ante mí, el 2 de Junio del año en cui-
do . - Quito, a 10 de Junio de 1.986 . -



Rubén Darío Espinosa I.

DR. RUBEN DARIO ESPINOSA I.,
NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.

Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la Resolución nú-
mero mil sesenta y nueve de la Sra. Superintendente de Compañías, de -
nueve de junio de mil novecientos ochenta y seis, bajo el número 61 del
Registro Industrial, tomo 18.- Quedan archivadas las Segundas Copias -
Certificadas de las Protocolizaciones de los documentos referentes a -
la concesión de permiso para operar en el Ecuador de "CITY INVESTING
COMPANY LIMITED", otorgadas el dos de junio de mil novecientos ochenta
y seis, ante el Notario Décimo Primero del Cantón, Dr. Rubén Darío Es-
pinosa.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el Art. cuarto de la
citada Resolución, de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de
22 de agosto de 1979, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de ago-
sto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número 6326.- Quito,
a diez de junio de mil novecientos ochenta y seis.- EL REGISTRADOR.-

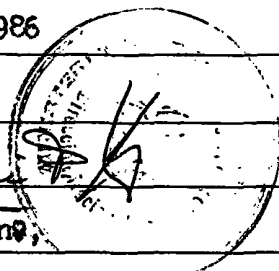


Gustavo García Ronderos
Dr. Gustavo García Ronderos
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTON QUITO

RAZON: Siento por tal, la presente protocolización de Poder otorgado por la compañía "CITY INVESTING COMPANY LIMITED", que antecede, es igual a su original, el mismo que se encuentra inscrito en el Registro de Hidrocarburos en folios catorce mil ochenta al catorce mil noventa y tres de fecha 13 de junio de 1986.- Lo certifico.

Quito, a 13 de junio de 1986


P. Lcdo. César A. Egas Terán,



JEFE DE LA ASESORIA LEGAL Y REGISTRO DE HIDROCARBUROS,
ENCARGADO.