

3C

PEREZ BUSTAMANTE & PONCE
ABOGADOS

0000001

Quito, 29 de julio de 2004

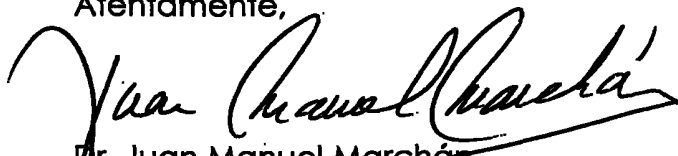
Señor doctor
Ramiro Dávila Silva
Notario Trigésimo Segundo
Presente.-

Ref: Protocolización

Señor Notario:

En relación al asunto de la referencia, atentamente solicitó que se sirva a protocolizar los documentos adjuntos a esta comunicación referentes a la compañía M-I Overseas Limited.

Atentamente,


Dr. Juan Manuel Marchán
Matrícula: 6496 CAP





The State of Texas

Secretary of State

I, Geoffrey S. Connor, Secretary of State of the State of Texas, DO
HEREBY CERTIFY that according to the records of this office,

LARRY MAGALLAN

qualified as a Notary Public for the State of Texas on March 26,
2004, for a term ending on March 26, 2008.

July 9, 2004



A handwritten signature in black ink, appearing to read "G. Connor", written over a horizontal line.

Geoffrey S. Connor
Secretary of State
ST/va

PLADO DEL A 780 00471

REPÚBLICA DEL ECUADOR

Consulado General del Ecuador en Houston

Presentada para autenticar la firma que antecede,
el suscrito Cónsul del Ecuador en la ciudad de
Houston, Texas, certifica que es auténtica siendo la
que usa el señor Geoffrey S. Connor, Secretario
de Estado, del Estado de Texas, Estados Unidos
de América, en todos sus actos.

0000002

Autenticación: No. 468/04
Arancel: III-15.7
Derechos: U.S.\$ 50,00
Fecha: 21 de Julio del 2004




Jorge Bassante Garcia
Cónsul del Ecuador





MI SWACO

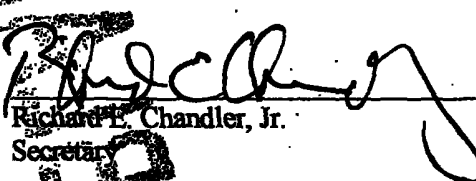
M-I OVERSEAS LIMITED

P.O. Box 1043 · Georgetown, Grand Cayman · Cayman Islands.
5950 North Course Drive, Houston, Tx 77072
Tel. 832-295-2775 Fax. 832-295-2501

CERTIFICATE

I, Richard E. Chandler, Jr., Secretary of M-I Overseas Limited, a Cayman Islands corporation, (hereinafter the "Company"), do hereby certify that the attached is a true and correct copy of the circular resolutions adopted by the Board of Directors of the Company on June 24, 2004 and that the resolutions have not been altered, amended or rescinded and are in full force and effect.

Dated this 6th day of July 2004.

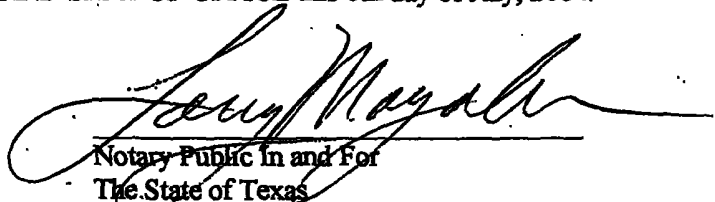

Richard E. Chandler, Jr.
Secretary

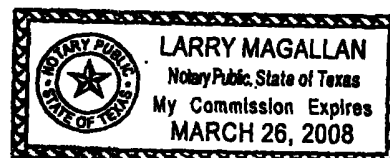
(Seal)

STATE OF TEXAS §
 §
COUNTY OF HARRIS §

BEFORE ME, the undersigned, a Notary Public in and for the State of Texas, on this day personally appeared Richard E. Chandler, Jr., known to me to be the person whose name is subscribed to the foregoing instrument, and acknowledged to me that he executed the same for the purposes herein expressed and in the capacity therein stated.

GIVEN UNDER MY HAND AND SEAL OF OFFICE this 6th day of July, 2004.


Notary Public in and for
The State of Texas





RESOLUTIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS ADOPTED
PURSUANT TO ARTICLE 77 OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION
OF M-I OVERSEAS LIMITED

000003

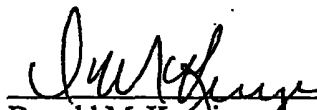
The undersigned, being all the members of the Board of Directors of M-I Overseas Limited, unanimously adopt the following resolutions:

WHEREAS, M-I Overseas Limited, as the sole shareholder of M-I Overseas Limited - Sucursal Ecuador, is presented for resolving the following: 1) Acknowledgement and approval of the general balance and financial statements of M-I Overseas Limited - Sucursal Ecuador, corresponding to the fiscal year 2003; 2) Acknowledgement of the report of the independent auditors of the branch; and, 3) Capital increase of the branch in Ecuador by capitalizing a percentage of the profits generated in the fiscal year 2003, according to the Ecuadorian Internal Tax Regime Law;

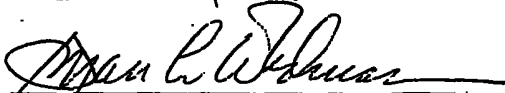
NOW, THEREFORE, IT IS HEREBY

RESOLVED that FIRST: The general balance and the financial statements of the branch, corresponding to the fiscal year 2003 are approved; SECOND: The independent auditor's report presented to the General Manager of the branch by the Auditing Firm Deloitte & Touche - Ecuador is approved; THIRD: According to the Ecuadorian Internal Tax Regime Law, the legal entities established in Ecuador have the faculty of reinvesting their profits in the country and obtain a tax discount over the reinvested amounts; for this purpose, the companies must perform the corresponding increase of capital; FOURTH: the capital increase of the branch in Ecuador in US\$1,709,367.75, the same that is paid in full with the reinvested profits generated in the fiscal year 2003, with this increase, the new undersigned capital of the branch is of US\$3,168,724.25, according to the chart of increasing of capital that is annexed hereto; FIFTH: As a consequence of the aforesaid, the Board resolves to reform the Statutes of the Company, which from this date forward will indicate "THE UNDERSIGNED CAPITAL. - The undersigned capital of the branch is of three million one hundred sixty eight thousand seven hundred and twenty four US dollars and twenty five cents (US\$ 3,168,724.25)."

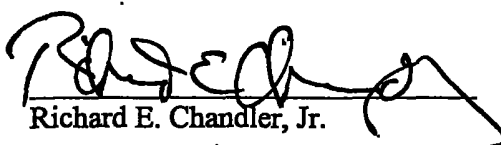
Dated this 24th day of June, 2004.


Donald McKenzie


Christopher I.S. Rivers


Bryan L. Dudman


Larry D. Barker


Richard E. Chandler, Jr.



TRADUCCIÓN

**ESTADO DE TEXAS
SECRETARIO DE ESTADO**

Yo, Geoffrey S. Connor, Secretario de Estado del Estado de Texas, por medio de este instrumento certifico que, de conformidad con los registros de esta oficina, LARRY MAGALLAN fue calificado como Notario Público para el Estado de Texas el 26 de marzo de 2004 para un período que concluye el 26 de marzo de 2008.

9 de julio de 2004

(firma) Geoffrey S. Connor
Secretario de Estado
(SELLO DEL ESTADO DE TEXAS)

MI-SWACO — Apartado 1043 Georgetown, Grand Cayman, Islas Cayman, 5950 North Course Drive, Houston TX 7702, Tel. 832.295.2775. Fax 832 295-2501

CERTIFICADO

Yo, Richard E. Chandler Jr., Secretario de M-I Overseas Limited, sociedad de las Islas Cayman (en adelante, la "Compañía"), por medio de este instrumento certifico que el documento adjunto es una copia verídica y correcta de las resoluciones generales adoptadas por el Directorio de la Compañía el 24 de junio de 2004, y que dichas resoluciones no han sido alteradas, modificadas o rescindidas y que se hallan en pleno vigor y efecto.

Fechado el día de hoy, 6 de julio de 2004.

(firma) Richard E. Chandler Jr.
Secretario
(SELLO DE M.I OVERSEAS LIMITED)

Estado de Texas,
Condado de Harris, a saber:

Ante mí, el abajo firmante Notario Público en y para el Estado de Texas, el día de hoy compareció personalmente Richard E. Chandler Jr., a quien conozco como la persona cuyo nombre está suscrito en el instrumento que antecede, y quien reconoció haberlo otorgado para los propósitos allí expresados y en la calidad allí indicada.

Dado con mi firma y sello oficial el día de hoy, 6 de julio de 2004.

(firma) Larry Magallan
Notario Público en y para el Estado de Texas
(SELLO: Larry Magallan, Notario Público, Estado de Texas.
Mi comisión expira el 26 de marzo de 2008)

**RESOLUCIONES DEL DIRECTORIO ADOPTADAS DE CONFORMIDAD CON EL
ARTICULO 77 DE LA ESCRITURA CONSTITUTIVA DE M-I OVERSEAS LIMITED**

Los abajo firmantes, todos ellos miembros del Directorio de M-I Overseas Limited, unánimemente adoptan las siguientes resoluciones:

CONSIDERANDO, que M-I Overseas Limited, en su calidad de único accionista de M-I Overseas Limited, Sucursal en el Ecuador, se ha presentado para que se resuelva lo siguiente: (1) Conocimiento y aprobación del balance general y estados financieros de M-I Overseas Limited, Sucursal en el Ecuador, correspondientes al ejercicio de 2003; (2) Conocimiento del informe de los auditores independientes de la Sucursal; y (3) Aumento de capital de la Sucursal en el Ecuador, mediante la capitalización de un porcentaje de las utilidades generadas en el ejercicio de 2003, de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno del Ecuador.

POR LO TANTO,

SE RESUELVE: PRIMERO.- Aprobar el balance general y los estados financieros de la Sucursal correspondientes al ejercicio de 2003. SEGUNDO.- Aprobar el informe de los auditores independientes presentados al Gerente General de la Sucursal por la firma de auditores Deloitte & Touche-Ecuador. TERCERO.- De conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno del Ecuador, las entidades legales establecidas en el Ecuador tienen la facultad de reinvertir sus utilidades en el país y obtener un descuento tributario sobre los montos reinvertidos; para tal propósito, las compañías deben realizar el correspondiente aumento de capital. CUARTO.- El aumento de capital de la Sucursal en el Ecuador por US\$ 1'709.367,75, el mismo que se paga en su totalidad con la reinversión de las utilidades generadas en el ejercicio de 2003. Con este aumento, el nuevo capital suscrito de la Sucursal es de US\$ 3'168.724,25 de conformidad con el cuadro del aumento de capital que se anexa. QUINTO.- Como consecuencia de lo antedicho, el Directorio resuelve reformar los estatutos de la Compañía, que en adelante dirán: "CAPITAL SUSCRITO. El capital suscrito de la Sucursal es



MILLONES CIENTO SESENTA Y OCHO MIL SETECIENTOS VEINTE Y CUATRO
DÓLARES CON 25/100 (US\$ 3'168.724,25)."

Fecha el día de hoy, 24 de junio de 2004.

(firma) Donald McKenzie

(firma) Christopher I.S. Rivers

(firma) Bryan L. Dudman

(firma) Larry D. Barker

(firma) Richard E. Chandler Jr.



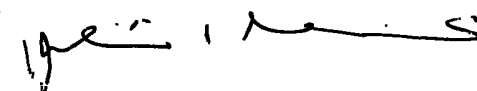
Alicia de Reed
Traductora
C.I. 0901000083

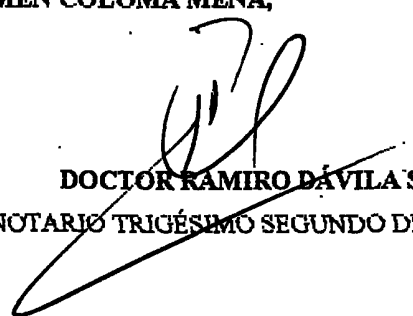
DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO
QUITO. ECUADOR

DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMA:

0000005

ANTE MI, DOCTOR RAMIRO DÁVILA SILVA, NOTARIO TRIGÉSIMO SEGUNDO DEL CANTÓN QUITO, COMPARECE LA SEÑORA ALICIA DEL CARMEN COLOMA MENA, PORTADORA DE LA CÉDULA DE CIUDADANÍA NÚMERO 090100008-3, POR SUS PROPIOS Y PERSONALES DERECHOS. LA COMPARECIENTE ES DE NACIONALIDAD ECUATORIANA, MAYOR DE EDAD, DE ESTADO CIVIL CASADA, QUIEN DECLARA CONOCER EL IDIOMA INGLÉS, EL PORTUGUES Y EL IDIOMA CASTELLANO, DOMICILIADA Y RESIDENTE EN ESTA CIUDAD DE QUITO, LEGALMENTE CAPAZ, A QUIEN DE CONOCER DOY FÉ, EN VIRTUD DE HABERME PRESENTADO SU CÉDULA DE CIUDADANÍA; Y, EN MI PRESENCIA FIRMÓ EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE POR LO QUE CERTIFICO LA LEGALIDAD Y LEGITIMIDAD DE SU FIRMA. ASIMISMO DECLARA LA COMPARECIENTE QUE EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE FUE TRADUCIDO POR ELLA, DEL IDIOMA INGLÉS AL CASTELLANO, Y FIRMA CONMIGO EN UNIDAD DE ACTO DE TODO LO CUAL DOY FE.- LA PRESENTE DILIGENCIA SE REALIZA EN EJERCICIO DE LA ATRIBUCIÓN QUE ME CONFIERE EL NUMERAL TERCERO DEL ARTICULO DIECIOCHO DE LA LEY NOTARIAL.- QUITO, A 29 DE JULIO DE 2004.-


ALICIA DEL CARMEN COLOMA MENA,
TRADUCTOR
C.C. 090100008-3


DOCTOR RAMIRO DÁVILA SILVA
NOTARIO TRIGÉSIMO SEGUNDO DEL CANTÓN





CIUDADANIA 090100000-3
COLOPA MENO ALICIA DEL CARMEN
11 ENERO 1934
PERU 02 045 00002
EQUATORIANA / QUITO
MANUEL SUAREZ 34



EQUATORIANA 0744354222
VIUDO FRANCIS REED SURIA
SECUNDARIA QUEHACER DOMESTICOS
CESAR COLOMA
CLOTILDE MENO
QUITO 4-10-89
HASTA MUERTE DE SU TITULAR
1232305
ENCUADRO

NOTARIA PRIMERA DE QUITO
EN APLICACION A LA LEY NOTARIAL
DOY FE que la fotocopia que ANTECEDE nstá
conforme con el original que me fue presentada.
en: _____ Folias: util



Quito, 11 OCT 1999

Dr. Jorge Machado Cevallos
Notario Primero del Cantón Quito

NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA DE QUITO
De acuerdo con la facultad prevista en la Ley
Notarial, doy fé que la FOTOCOPIA que antecede
es igual al documento presentado ante mí.
en: 2 fojas útil (leer)
Quito, a 29 JUL 2004

DR. RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DE QUITO



RAZON DE PROTOCOLIZACION: A PETICION DE PARTE INTERESADA, 6099006
PROTOCOLIZO EN EL REGISTRO DE ESCRITURAS PUBLICAS DEL PRESENTE
AÑO, DE LA NOTARIA TRIGESIMA SEGUNDA, ACTUALMENTE A MI CARGO,
LAS RESOLUCIONES DEL DIRECTORIO; Y, DEMAS LEGALIZACIONES QUE
ANTECEDEN, EN NUEVE (9) FOJAS UTILES, Y EN ESTÁ MISMA FECHA.-
QUITO, A VEINTINUEVE DE JULIO DE DOS MIL CUATRO.

EL NOTARIO

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON



SE PROTOCOLIZO ANTE MÍ, EN FE DE ELLO CONFIERO ESTA TERCERA COPIA
CERTIFICADA, DE LAS RESOLUCIONES DEL DIRECTORIO, QUE OTORGA: MI
OVERSEAS LIMITED SUCURSAL DEL ECUADOR, A FAVOR DE: SI MISMA,
DEBIDAMENTE FIRMADA Y SELLADA EN QUITO, A VEINTINUEVE DE JULIO
DE DOS MIL CUATRO.-

EL NOTARIO

DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON



RAZON: EN ESTA FECHA TOMÉ NOTA AL MARGEN DE LA MATRIZ DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE LA PROTOCOLIZACIÓN, OTORGADA ANTE MÍ, EL 29 DE JULIO DE 2004, REFERENTE A LA RESOLUCIÓN DE: APROBAR EL AUMENTO DE CAPITAL ASIGNADO A LA SUCURSAL EN EL ECUADOR DE LA COMPAÑÍA EXTRANJERA "M-I OVERSEAS LIMITED", CONFORME LO DISPONE EL ARTÍCULO SEGUNDO DE LA RESOLUCIÓN NÚMERO 04.Q.IJ. 3179 DE 17 DE AGOSTO DE 2004, EMITIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.- QUITO, A 18 DE AGOSTO DE 2004.-

EL NOTARIO
DOCTOR RAMIRO DAVILA SILVA
NOTARIO TRIGESIMO SEGUNDO DEL CANTON



PD -



**REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTÓN QUITO**

6000007



ZÓN: Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la resolución número **04.Q.IJ. TRES MIL CIENTO SETENTA Y NUEVE** del Sr. **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO** de 17 de agosto del año 2.004, bajo el número **2440** del Registro Mercantil, Tomo **135**.- Se tomó nota al margen de la inscripción número **960** del Registro Mercantil de dieciocho de junio de mil novecientos noventa, a fs. 1622, Tomo **121**.- Queda archivada la **SEGUNDA** copia certificada de la Protocolización de **AUMENTO DE CAPITAL ASIGNADO** para sus operaciones en el Ecuador de la Compañía Extranjera "**M-I OVERSEAS LIMITED**", conferida el veintinueve de julio del año 2.004, ante el Notario **TRIGÉSIMO SEGUNDO** del Distrito Metropolitano de Quito, **DR. RAMIRO DÁVILA SILVA**.- Se fijó un extracto para conservarlo por seis meses, según lo ordena la Ley, signado con el número **1484**.- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el **ARTÍCULO SEGUNDO** de la citada resolución, de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 319 de 20 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número **025134**.- Quito, a veinte de septiembre del año dos mil cuatro.-
EL REGISTRADOR



RG/mn.-