

DR. VICENTE BERMEO LAÑAS
DR. RODRIGO BERMEO ROSALES
DRA. GABRIELA MANCERO B.
CPA. CECILIA ANDRADE T.
DRA. NELLY CHAVEZ DE BARRERA

Estudio Jurídico
BERMEO & BERMEO
Established 1948
Edificio Banco de los Andes. Of. 201
Amazonas No. 477 y Roca
P.O. Box 17-15-545-C
Quito-Ecuador

TELEX: 22065 BERMEO ED
FAX: (5932) 564-620 565-861
TELEFONOS: 523-894 545-871
540-500, 228-795

Membership: ASIPI, ITMA, INTA, AIPPI,
ECTA, IBA, FIA, FICPI, LES

SEÑOR NOTARIO:

0000002

En el Registro de Escrituras Públicas a su cargo, previo ~~reconocimiento~~ y autenticación de la firma de la perito traductora, sírvase protocolizar la traducción de la documentación relacionada con el extracto del Acta de Junta General de Directores resolviendo la apertura de la Sucursal de **INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED** en Quito, los Certificados de incorporación sobre cambio de nombre de la compañía matriz y el Certificado de existencia legal de la compañía matriz, diecisiete fojas útiles acompaño.

Efectuada esta protocolización, agradeceré concederme dos copias certificadas de la misma:

Testado: reconocimiento y .No corre.- *Gabriela Mancero B*

Atentamente,

Gabriela Mancero B

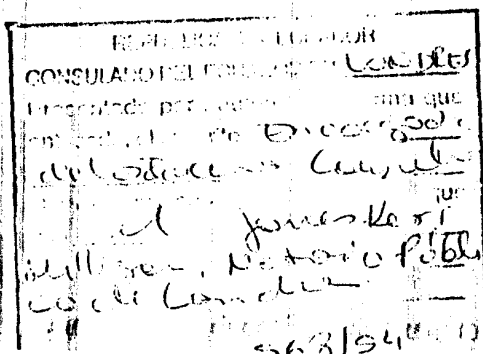
Dra. Gabriela Mancero B.
Matricula # 3926

I, JAMES KERR MILLIGAN, of the City of London,
Notary Public duly admitted and sworn practising in the
said City,

DO HEREBY CERTIFY AND ATTEST:

THAT the signature set and subscribed to the
Certification appearing at foot of the hereunto annexed
Document is genuine, the same having been duly
subscribed by MURRAY GILLILAND CHARLES ANDERSON, the
Secretary of the Company styled INTERNATIONAL TOBACCO
(OVERSEAS) LIMITED, a Company duly organised and
existing in accordance with the laws of England,
registered under number 2495427, with Registered Office
at Millbank, Knowle Green, Staines, Middlesex TW18 1DY,
England, and a proper and competent Officer thereof to
sign such Certification on its behalf.

IN TESTIMONY WHEREOF I have hereunto set my hand
and affixed my Seal of Office in the City of London
aforesaid, this sixth day of December One thousand nine
hundred and ninety-four.



EXTRAC
INTERNAT

10. Brar

-2-

Directores de INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED realizada en Millbank,
Knowle Green, Staines, Middlesex, TW18 1DY, el día Jueves, a 1ero. de Diciembre de 1994.

INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED

SIGUE FIRMA ILEGIBLE

SECRETARIO

0000005

**COMO TRADUCTORA CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES FIEL TRADUCCION DEL
DOCUMENTO ORIGINAL EN IDIOMA INGLES QUE PRECEDE.**

Gabriela Mancero

Dra. Gabriela Mancero B.
CI 170920047-9

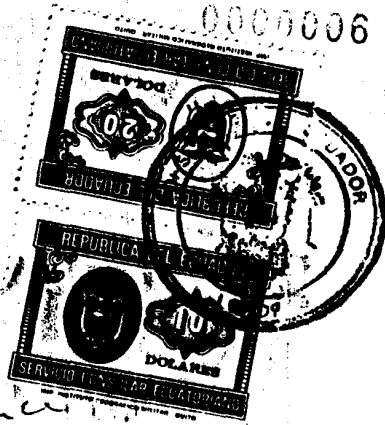
I, JAMES KERR MILLIGAN, of the City of London, Notary Public duly admitted and sworn practising in the said City,

DO HEREBY CERTIFY AND ATTEST:

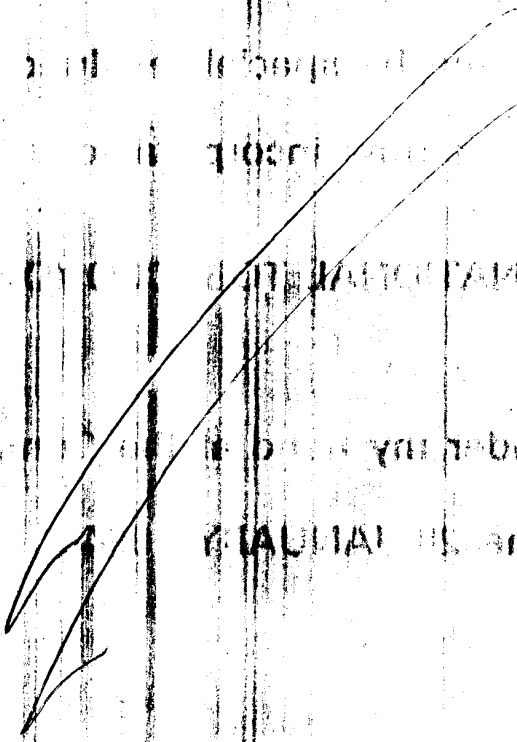
THAT the signature set and subscribed to the Certifications appearing on and in verification of the annexed copy documents relating to the Company styled INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED, a Company duly organised and existing in accordance with the laws of England, registered under number 2495427 with Registered Office at Millbank, Knowle Green, Staines, Middlesex, TW18 1DY, England, is in each case genuine, the same having been duly subscribed thereto by MURRAY GILLILAND CHARLES ANDERSON, Secretary of the said Company and a proper and competent Officer thereof to sign such Certifications on its behalf.

IN TESTIMONY WHEREOF I have hereunto set my hand and affixed my Seal of Office in the City of London aforesaid, this sixth day of December One thousand nine hundred and ninety-four.

REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO DEL ECUADOR EN BUENOS AIRES
Presente para autentificar la firma que
entregó el Sr. Enrique Zedillo
en su calidad de Funcionario Consular
que El Sr. James Kerr
Milligen, Notario Público
de la ciudad de
970194
11-13-0
US \$ 30.00
Mano de 8 de diciembre



Mano de 8 de diciembre
Mano de 8 de diciembre
Encargado de Asuntos Consulares



I certify this to be a true
copy of the original.



[Signature]
Secretary

CERTIFICATE OF INCORPORATION ON CHANGE OF NAME

No. 2495427

I hereby certify that

PAN-OCEANIC TRADING COMPANY LIMITED

having by special resolution changed its name,

is now incorporated under the name of

INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED

Given under my hand at the Companies Registration Office,
Cardiff the 28 JANUARY 1994

[Signature]
M. LEWIS

an authorised officer

I certify this to be a true
copy of the original.



Secretary

0000007

-6-

CERTIFICATE OF INCORPORATION ON CHANGE OF NAME

No. 2495427

I hereby certify that

MANDRILE LIMITED

having by special resolution changed its name,

is now incorporated under the name of

PAN-OCEANIC TRADING COMPANY LIMITED

Given under my hand at the Companies Registration Office,

Cardiff the 16 OCTOBER 1990

M. Rose
M. ROSE

an authorised officer

6
I certify this to be a true
copy of the original.


Secretary



CERTIFICATE OF INCORPORATION OF A PRIVATE LIMITED COMPANY

No. 2495427

I hereby certify that

MANDRILE LIMITED

**is this day incorporated under the Companies Act 1985
as a private company and that the Company is limited.**

Given under my hand at the Companies Registration Office,

Cardiff the 24 APRIL 1990


M. ROSE

an authorised officer

TRADUCCION DE LOS CERTIFICADOS DE INCORPORACION SOBRE CAMBIO DE NOMBRE

PAGINA 1

Yo, **JAMES KERR MILLIGAN**, de la ciudad de Londres, Notario Público debidamente admitido y juramentado con práctica en dicha Ciudad,

POR LA PRESENTE CERTIFICO Y ATESTIGUO;

QUE el Sello fijado al pie del documento anexo a la presente es el genuino Sello Común de **INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED**, una Compañía debidamente organizada y existente de acuerdo con las leyes de Inglaterra, registrada bajo el No. **2495427**, con Oficina Registrada en Millbank, Knowle Green, Staines, Middlesex, TW18 1DY, Inglaterra;

QUE las firmas fijadas y suscritas al pie de dicho Documento son respectivamente aquellas de **PETER LAMPARD CLARKE**, uno de los Directores de la misma y **MURRAY GILLILAND CHARLES ANDERSON**, el Secretario de dicha Compañía;

Y QUE dicho Documento siendo así sellado y firmado está debidamente ejecutado por y obligando a dicha Compañía de acuerdo con las regulaciones de la misma y las provisiones de la Ley Inglesa.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL yo pongo mi firma en el presente y fijo mi Sello de la Oficina en la Ciudad de Londres antes citada, este día seis de Diciembre de Mil novecientos noventa y cuatro.

SIGUE UNA FIRMA ILEGIBLE Y UN SELLO DE COLOR ROJO QUE DICE:

**NOTARIO PUBLICO
LONDRES
JAMES KERR MILLIGAN
SERO SED SERIO**

DE PINNA, SCORERS & JOHN VENN
3 Calle Albemarle Londres W1X 3HF

PAGINA 2

SIGUE SELLO DE LEGALIZACION CONSULAR EN IDIOMA CASTELLANO

PAGINA 3

SELLO:

Yo, certifico que la presente es una copia verdadera del original

SIGUE FIRMA ILEGIBLE

Secretario

CERTIFICADO DE INCORPORACION

SOBRE CAMBIO DE NOMBRE

No. 2495427

Por la presente yo certifico que

PAN-OCEANIC TRADING COMPANY LIMITED

habiendo cambiado su nombre por resolución especial,

se encuentra actualmente incorporada bajo el nombre de

INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED

Dado bajo mi mano en la Oficina de Registro de Compañías, Cardiff a 28 de
ENERO de 1994

(Sigue firma ilegible)

M. LEWIS

un oficial autorizado

HC006A

PAGINA 4

SIGUE ESPACIO EN BLANCO

0000009

PAGINA 5

SELLO:

Yo. certifico que la presente es una copia verdadera del original

SIGUE FIRMA ILEGIBLE

Secretario

CERTIFICADO DE INCORPORACION

SOBRE CAMBIO DE NOMBRE

No. 2495427

Por la presente yo certifico que

MANDRILE LIMITED

habiendo cambiado su nombre por resolución especial,
se encuentra actualmente incorporada bajo el nombre de

PAN-OCEANIC TRADING COMPANY LIMITED

Dado bajo mi mano en la Oficina de Registro de Compañías, Cardiff a 16 de
OCTUBRE de 1994

(Sigue firma ilegible)

M. ROSE

un oficial autorizado

HC006A

PAGINA 6

SIGUE ESPACIO EN BLANCO

PAGINA 7

SELLO:

Yo. certifico que la presente es una copia verdadera del original

SIGUE FIRMA ILEGIBLE

Secretario

CERTIFICADO DE INCORPORACION DE UNA COMPAÑIA LIMITADA PRIVADA

No. 2495427M

Por la presente yo certifico que

MANDRILE LIMITED

ha sido incorporada en esta fecha bajo la Ley de Compañías 1985 como una compañía privada y que la Compañía es limitada.

**Dado bajo mi mano en la Oficina de Registro de Compañías,
Cardiff a 24 de ABRIL de 1990**

(Sigue firma ilegible)

M. ROSE

un oficial autorizado

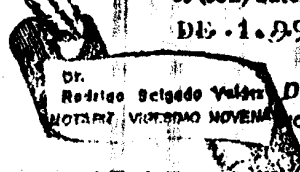
HC007A

**COMO TRADUCTORA CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES FIEL TRADUCCION DEL
DOCUMENTO ORIGINAL EN IDIOMA INGLES QUE PRECEDE.**

Gabriela Mancero

**Dra. Gabriela Mancero B
CI 170920047-9**

RAZON: De conformidad con el artículo 18 de la Ley Notarial y el artículo 18 de la Ley de DRA.
GABRIELA MANCERO, RUCHELI...
es (son) auténtica (s). Quito, a 21 DE DICIEMBRE...
DE 1994...



**DOCTOR RODRIGO SALGADO VALDEZ
NOTARIO VIGESIMO NOVENO DEL CANTON**

9
-9-
Yo, JAMES KERR MILLIGAN, Notario Público con vecindad y ejercicio en la Ciudad de Londres, Inglaterra, debidamente admitido y juramentado por la Autoridad Real,

0000010
CERTIFICO Y DOY FE:

DE QUE he causado que se haga un exámen del archivo que obra en el Registro de Sociedades inglesas en Londres correspondiente a la Sociedad denominada **INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED**, del que resulta lo siguiente:

1) la Sociedad ha sido debidamente constituída por tiempo indefinido y actualmente se halla inscrita en el aludido Registro bajo el número 2495427; y

2) sus objetos incluyen los de elaborar y comerciar en cigarrillos, cigarros y tabaco en todas sus formas y productos relacionados con los mismos y todos los negocios que pueden ser conducentes al logro de tales fines, entre ellos establecer sucursales en el extranjero y comprar y/o alquilar los locales necesarios para las mismas, contratar y dimitir el personal correspondiente y abrir y mantener cuentas bancarias, incluso facultades para realizar todos los actos comerciales y legales necesarios para fomentar y proteger sus intereses comerciales y legales.

Y PARA QUE CONSTE donde y como convenga y fuere necesario, expido el presente Certificado que firmo y sello en dicha Ciudad de Londres, a seis de diciembre de mil novecientos noventa y cuatro.

Maria Soledad Cordoba
Encargada de Asuntos Consulares

PROTOCOLO DE PROTOCOLIZACION: A petición de DRA. GABRIELA
MANCERO BUCHELI, el día de hoy, en el Registro
de Escrituras Públicas de la Notaría a mi cargo, en TRECE
foja (s) útil (es), protocolizo LOS documento (s)
que antecede. (n) _____
Quito, a 21 DE DICIEMBRE DE 1.994

DOCTOR RODRIGO SALGADO VALDEZ
NOTARIO VIGESIMO NOVENO DEL CANTON QUITO

Se protocolizó ante mí, en fe de
ello confiero esta SEGUNDA COPIA CERTIFICADA,
firmada y sellada en Quito, a veintiuno de di -
ciembre de mil novecientos noventa y cuatro.-

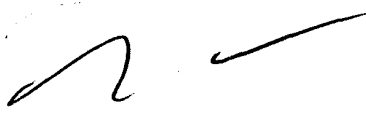
DR. RODRIGO SALGADO VALDEZ
NOTARIO VIGESIMO NOVENO DEL CANTON

I, JAMES KERR MILLIGAN, of the City of London,
Notary Public duly admitted and sworn practising in the
said City,

DO HEREBY CERTIFY AND ATTEST:

THAT the signature set and subscribed to the
Certification appearing on and in verification of the
annexed copies of the Memorandum and the Articles of
Association of the Company styled **INTERNATIONAL TOBACCO**
(OVERSEAS) LIMITED, a Company duly organised and
existing in accordance with the laws of England,
registered under number 2495427 with Registered Office
at Millbank, Knowle Green, Staines, Middlesex, TW18
1DY, England, is genuine, the same having been duly
subscribed thereto by **MURRAY GILLILAND CHARLES**
ANDERSON, Secretary of the said Company and a proper
and competent Officer thereof to sign such
Certification on its behalf.

IN TESTIMONY WHEREOF I have hereunto set my hand
and affixed my Seal of Office in the City of London
aforesaid, this sixth day of December One thousand nine
hundred and ninety-four.

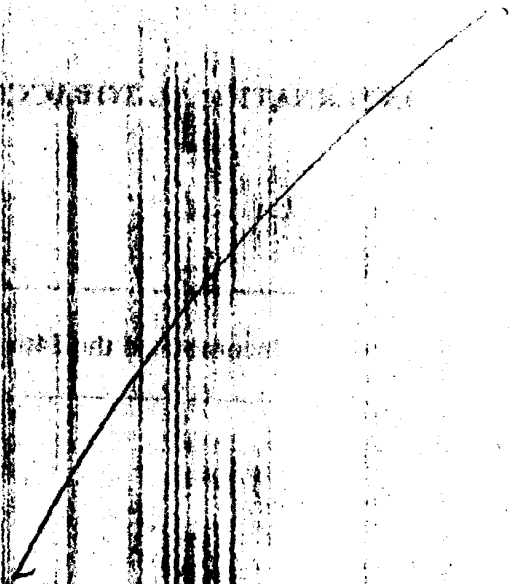


REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO DEL ECUADOR EN LONDRES
Presentada para autenticación, el suscrito Encargado de
del Consulado
El Sr. José Keriker
Visa, Notario Público
de Londres.
en L. 569/24
Autenticación 11.13.24
Fecha de la Visa 30.03.24
Londres 3 de diciembre de 1934



0000012

Maria Soledad Cordoba
Encargada de Asuntos Consulares



No. 2495427

I certify this to be a true
copy of the memorandum and
articles of association
Dated 1st December 1994

THE COMPANIES ACT 1985

COMPANY LIMITED BY SHARES

MEMORANDUM

AND

ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED

Incorporated the 24th day of April, 1990

(Adopted by Special Resolution
passed on 21st December, 1993)

-12-

THE COMPANIES ACT 1985

000013

COMPANY LIMITED BY SHARES

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

**OF
INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED**

1. The name of the Company is "INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED".

2. The registered office of the Company will be situate in England.

3. The objects for which the Company is established are:-

(A) To acquire and carry on the export and foreign business of International Tobacco Company Limited in the manufacture of and dealing in cigarettes, cigars, tobacco in any form, pipes, cigarette and cigar holders, cases and containers, and other smokers' requisites.

(B) To establish and carry on in any part of the world the businesses of tobacconists, cigar, cigarette and snuff manufacturers and merchants, and buyers, sellers, manufacturers, importers, exporters and wholesale and retail dealers of and in tobacco leaf, tobacco, cigars, cigarettes and other manufactured forms of tobacco leaf, snuff, pipes, matches, fuses, lights or lighting apparatus, cigarette and cigar holders, cases and pouches, smokers' requisites of any nature, tins/boxes, cases and packages of all sorts, and any articles or things commonly dealt in by tobacconists, confectioners, stationers, newsagents and caterers.

* Name changed from MANDRILE LIMITED on 16th October, 1990.

* Name changed from PAN-OCEANIC TRADING COMPANY LIMITED on 28th January, 1994.

(ii)

(C) To purchase, take on lease or licence, or otherwise acquire in the name of the Company, or in the name or names of any other person or persons or otherwise, lands, plantations, farms and hereditaments of any tenure for any estate, term or interest therein, and in particular lands for the planting and cultivation of tobacco in any part of the world which the Company may consider useful for any of its objects or purposes, and any concessions, rights, powers and privileges over any such lands, and to explore, work, exercise, develop, lease, settle, improve, colonise, cultivate such lands or otherwise turn the same and any such concessions, rights, powers and privileges to account in any manner which the Company may deem expedient.

(D) To carry on the business of planters, growers, exporters, manufacturers of and merchants and dealers in oil, rubber, gutta-percha, coffee, cocoa, tea, cinchona, flax, hemp, jute, fibres and other products of the soil, and to work or develop all or any of the lands, plantations, farms and properties acquired at any time by the Company, and to treat and render marketable the produce thereof, or of other lands and plantations, farms or properties, and in any way to deal therewith and therein.

(E) To cultivate lands and properties, whether belonging to the Company or not, and to develop the resources thereof by draining, clearing, fencing, planting, pasturing, farming, building on, or improving the same.

(F) To carry on in all their branches all or any of the following businesses, that is to say, tobacco planters, oil refiners, planters, farmers, graziers, distillers, fruit growers and preservers, nurserymen, market gardeners, dealers in and breeders of live cattle, sheep, goats and horses, and of all kinds of live and dead stock, and agricultural produce, dealers in meat, hides, skins, wool, feathers, and other animal products, coal and iron masters, quarry owners, brick makers, builders, contractors, merchants, dealers in precious metals and stones, timber merchants, sawmill proprietors, timber growers, miners, importers and exporters, bankers, shipowners, wharfingers, carriers, warehousemen, hotel keepers, storekeepers, publishers, printers, agents and general merchants, and to buy, sell, barter, import and export, manipulate, prepare for market, and deal in merchandise and every commodity, substance and product.

(G) To carry on the business of mechanical engineers and manufacturers and repairers and exporters and importers of and dealers in machinery of all kinds, and to buy, sell, let on hire, and otherwise acquire and dispose of machinery, machine parts and tools of all kinds.

(H) To carry on any other trade or business whatsoever which can, in the opinion of the Company, be advantageously or conveniently carried on by the Company by way of extension of or in connection with any such business as aforesaid, or is calculated directly or indirectly to develop any branch of the Company's business or to increase the value of or turn to account any of the Company's assets, property or rights.

(I) To obtain and furnish accurate information in reference to the mining and other districts in any part of the world, and to act as agents between owners of mining claims and investors and negotiate the sale of properties, and generally carry on an agency business.

(J) To employ and pay experts, agents and other persons, partnerships, companies or corporations, and to organise, equip and despatch expeditions for prospecting, exploring and reporting on, surveying, working and developing lands, farms, districts, territories and properties in any part of the world, and whether the same are the property of the Company or otherwise, and to colonise and assist in the colonisation of the said lands, farms, districts, territories and properties, and to promote emigration or immigration for that purpose, and to make advances to and pay for or contribute to the expenses of and otherwise assist any persons or company prospecting, acquiring, settling or farming, building on, mining or otherwise developing the said lands, farms, districts, territories, and properties, or desirous of so doing.

(K) To prospect for, open, work, explore, develop and maintain diamond, gold, silver, copper, coal, iron, bitumen, oil, petroleum, asphalt and other mines, minerals and other rights, properties and works, and to carry on and conduct the business of raising, crushing, washing, smelting, reducing and amalgamating ores, metals and other metalliferous and mineral substances, and to render the same merchantable and fit for use, and in any way to deal therewith and therein.

(L) To apply for, purchase or otherwise acquire or obtain any interest in any invention, secret process or method, whether protected or not, or any letters patent, patent rights, brevets d'invention, monopolies or other similar rights or privileges, trade marks, licences, concessions and the like, in any part or parts of the world, conferring any exclusive or non-exclusive or limited right to use any invention which may seem capable of being used for any of the purposes of the Company, or the acquisition of which may seem calculated, directly or indirectly, to benefit the Company, and to sell, use, exercise, develop or grant licences in respect of, or otherwise turn to account the property and rights so acquired.

(M) To carry on all kinds of promotion business, and in particular to form, constitute, float, lend money to, assist and control any companies, associations or undertakings whatsoever, and to issue, place, underwrite or guarantee the subscription of or concur or assist in the issuing or placing,

underwriting or guaranteeing of the subscription of shares, debentures, debenture stock, bonds, stocks and securities of any company, whether limited or unlimited or incorporated by Act of Parliament or otherwise, at such times and upon such terms and conditions as to remuneration or otherwise as may be agreed upon.

(N) To buy, sell, manufacture and deal in minerals and mineral substances, plant, machinery, implements, conveniences, provisions and things capable of being used in connection with oil, bitumen, or asphalt, mineralogical or metallurgical operations or required by workmen and others employed by the Company.

(O) To acquire and take over the whole or any part of the business, property and liabilities of any person or persons, firm or corporation, carrying on any business which this Company is authorised to carry on, or possessed of any property or rights suitable for the purposes of this Company.

(P) Generally to carry on and undertake any business, undertaking, transaction or operation, whether mercantile, commercial, financial, manufacturing, trading or otherwise, (except assurance business within the provisions of the Assurance Companies Act 1909, as amended by the Industrial Assurance Act 1923 and the Road Traffic Acts 1930 to 1934 and any other statutory modification thereof for the time being in force, or reinsurance of any risks under any class of assurance business to which these Acts apply), such as an individual capitalist may lawfully undertake and carry out.

(Q) To take or otherwise acquire and hold shares, stock, debentures or other securities of or interests in any other company having objects altogether or in part similar to those of this Company or carrying on any business capable of being conducted so as directly or indirectly to benefit this Company.

(R) To purchase, take on lease or in exchange, hire or otherwise acquire, any real or personal property, patents, licences, rights or privileges which the Company may think necessary or convenient for the purposes of its business, and to construct, maintain, and alter any buildings or works necessary or convenient for the purposes of the Company.

(S) To pay for any property or rights acquired by the Company, either in cash or in fully or partly paid shares, or by the issue of securities, or partly in one mode and partly in another, and generally on such terms as may be determined.

(T) To borrow or raise or secure the payment of money by mortgage, or by the issue of debentures or debenture stock perpetual or otherwise, or in such other manner as the Company shall think fit, and for the purposes aforesaid or for any other lawful purpose to charge all or any of the Company's property or assets, present and future, including its uncalled capital, and collaterally or further to secure any securities of the Company by a trust deed or other assurance.

(U) To draw, make, accept, endorse, discount, execute and issue promissory notes, bills of exchange, bills of lading, warrants, debentures and other negotiable or transferable instruments.

(V) To grant pensions, allowances, gratuities and bonuses to employees or ex-employees of the Company or its predecessors in business or the dependants of such persons, and to support or subscribe to any charitable or other institutions, clubs, societies or funds.

(W) To lend money on any terms that may be thought fit, and particularly to customers or other persons or corporations having dealings with the Company, and to give any guarantees that may be deemed expedient.

(X) To invest any moneys of the Company not required for the purposes of its business in such investments or securities as may be thought expedient.

(Y) To enter into any partnership or arrangement in the nature of a partnership, co-operation or union of interests, with any person or persons or corporation engaged or interested or about to become engaged or interested in the carrying on or conduct of any business or enterprise which this Company is authorised to carry on or conduct or from which this Company would or might derive any benefit, whether direct or indirect.

(Z) To amalgamate with any other company or companies.

(AA) To sell or dispose of the undertaking, property and assets of the Company or any part thereof in such manner and for such consideration as the Company may think fit, and in particular for shares (fully or partly paid up), debentures, debenture stock or securities of any other company, whether promoted by this Company for the purpose or not, and to improve, manage, develop, exchange, lease, dispose of, turn to account or otherwise deal with all or any part of the property and rights of the Company.

(BB) To distribute any of the Company's property among the members in specie.

(CC) To cause the Company to be registered or recognised in any foreign country or place.

debentures,
ny, whether
therwise, at
eration or

mineral
is and
phalt,
thers

(DD) To enter into any arrangements with any government or authorities, supreme, municipal, local or otherwise, that may seem conducive to the Company's objects or any of them, and to obtain from any such government or authority any rights, privileges and concessions which the Company may think it desirable to obtain, and to carry out, exercise and comply with any such arrangements, rights, privileges and concessions.

(EE) To obtain any Provisional Order or Act of Parliament for enabling the Company to carry any of its objects into effect, or for effecting any modification of the Company's constitution, or for any other purpose which may seem expedient, and to oppose any proceedings or applications which may seem calculated directly or indirectly to prejudice the Company's interest.

(FF) To do all or any of the above things in any part of the world, and either as principals, agents, trustees, or otherwise, and either alone or in conjunction with others, and by or through agents, sub-contractors, trustees or otherwise.

(GG) To do all such other things as are incidental or conducive to the attainment of the above objects or any of them.

4. The liability of the members is limited.

5. The Company's share capital is £100 divided into 100 shares of £1 each.

The shares in the original or any increased capital may be divided into several classes, and there may be attached thereto respectively any preferential, deferred or other special rights, privileges, conditions or restrictions as to dividend, capital, voting or otherwise.

WE,
Com
sho

(vii)

016

-15-

WE, the subscribers to this Memorandum of Association, wish to be formed into a Company pursuant to this Memorandum; and we agree to take the number of shares shown opposite our respective names.

NAMES, ADDRESSES AND DESCRIPTIONS OF SUBSCRIBERS	Number of Shares taken by each Subscriber
COMBINED NOMINEES LIMITED, 16-26 Banner Street, (London, SE1 1RQ) EC1Y 8QE	One
COMBINED SECRETARIAL SERVICES LIMITED 16-26 Banner Street, London, EC1Y 8QE	One
TOTAL NUMBER OF SHARES TAKEN UP	Two

Dated the 1st day of February 1989

Witness to the above Signatures:

B.R. Millar, ~~Witness~~ at 110
110 Whitechurch Road,
Cardiff CF4 3LY

THE COMPANIES ACT 1985

-16-

COMPANY LIMITED BY SHARES

ARTICLES OF ASSOCIATION

INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED

(Adopted by Special Resolution passed on 21st December, 1993)

PRELIMINARY

1. The regulations contained in Table A of the Companies (Tables A to F) (Amendment) Regulations 1985, shall not apply to the Company, but instead thereof the following shall be the regulations of the Company.

INTERPRETATION

2. In these regulations:-
 - "the Act" means the Companies Act, 1985 as amended.
 - "the seal" means the common seal of the Company.
 - "secretary" means any person appointed to perform the duties of the secretary of the Company.
 - "the United Kingdom" means Great Britain and Northern Ireland.

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

Unless the context otherwise requires, words or expressions contained in these regulations shall bear the same meaning as in the Act or any statutory modification thereof in force at the date at which these regulations become binding on the Company.

SHARE CAPITAL AND VARIATION OF RIGHTS

3. Without prejudice to any special rights previously conferred on the holders of any existing shares or class of shares, any share in the Company 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 ordinary resolution determine.
4. Subject to the provisions of the Act, any shares may, with the sanction of any ordinary resolution, be issued on the terms that they are, 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 of the shares may by special resolution determine.
5. If at any time the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any 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 an extraordinary resolution passed at a separate general meeting of the holders of the shares of the class.
6. 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.
7. The Company may exercise the powers of paying commission conferred by the Act, provided that the rate per cent. or the amount of the commission paid or agreed to be paid shall be disclosed in the manner required by the Act and the rate of the commission shall not exceed the rate of 10 per cent. of the price at which the shares in respect whereof the same is paid, are issued or an amount equal to 10 per cent. of such price (as the case may be). Such commission may be satisfied by the payment of cash or the allotment of fully or partly paid shares or partly in one way and partly in the other. The Company may also on any issue of shares pay such brokerage as may be lawful.
8. Except as required by law, no person shall be recognised by the Company as holding any share upon any trust, and the Company shall not be bound by or be compelled in any way to recognise (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or partial interest in any share or any interest in any fractional part of a share or (except only as by these regulations or by law otherwise provided) any other rights in respect of any share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

9. Every person whose name is entered as a member in the register of members shall be entitled without payment to receive within two months after allotment or lodgment of transfer (or within such other period as the conditions of issue shall provide) one certificate for all his shares or several certificates each for one or more of his shares upon payment of 10p for every certificate after the first or such less sum as the directors shall from time to time determine. Every certificate shall be under the seal or under the official seal kept by the Company by virtue of section 2 of the Stock Exchange (Completion of Bargains) Act 1976 and shall specify the shares to which it relates and the amount paid up thereon. Provided that in respect of a share or shares held jointly by several persons the Company shall not be bound to issue more than one certificate, and delivery of a certificate for a share to one of several joint holders shall be sufficient delivery to all such holders.

10. If a share certificate be defaced, lost or destroyed, it may be renewed on payment of a fee of 5p or such less sum and on such terms (if any) as to evidence and indemnity and the payment of out-of-pocket expenses of the Company of investigating evidence as the directors think fit.

LIEN

11. The Company shall have a first and paramount lien on every share (not being a fully paid share) for all moneys (whether presently payable or not) called or payable at a fixed time in respect of that share; but the directors may at any time declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this regulation. The Company's lien, if any, on a share shall extend to all dividends payable thereon.

12. The Company may sell, in such manner as the directors think fit, any shares on which the Company has a lien, but no sale shall be made unless a sum in respect of which the lien exists is presently payable, nor until the expiration of fourteen days after a notice in writing, stating and demanding payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, has been given to the registered holder for the time being of the share, or the person entitled thereto by reason of his death or bankruptcy.

13. To give effect to any such sale the directors may authorise some person to transfer the shares sold to the purchaser thereof. The purchaser shall be registered as the holder of the shares comprised in any such transfer, and he shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

14. The proceeds of the sale shall be received by the Company and applied in payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, and the residue, if any, shall (subject to a like lien for sums not presently payable as existed upon the shares before the sale) be paid to the person entitled to the shares at the date of the sale.

CALLS ON SHARES

15. The directors may from time to time make calls upon the members in respect of any moneys unpaid on their shares (whether on account of the nominal value of the shares or by way of premium) and not by the conditions of allotment thereof made payable at fixed times, provided that no call shall exceed one-fourth of the nominal value of the share or be payable at less than one month from the date fixed for the payment of the last preceding call, and each member shall (subject to receiving at least fourteen days' notice specifying the time or times and place of payment) pay to the Company at the time or times and place so specified the amount called on his shares. A call may be revoked or postponed as the directors may determine.

16. A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the directors authorising the call was passed and may be required to be paid by instalments.

17. The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect thereof.

18. If a sum called in respect of a share is not paid before or on the day appointed for payment thereof, the person from whom the sum is due shall pay interest on the sum from the day appointed for payment thereof to the time of actual payment at such rate not exceeding 10 per cent. per annum as the directors may determine, but the directors shall be at liberty to waive payment of such interest wholly or in part.

19. Any sum which by the terms of issue of a share becomes payable on allotment or at any fixed date, whether on account of the nominal value of the share or by way of premium, shall for the purposes of these regulations be deemed to be a call duly made and payable on the date on which by the terms of issue the same becomes payable, and in case of non-payment all the relevant provisions of these regulations as to payment of interest and expenses, forfeiture or otherwise shall apply as if such sum had become payable by virtue of a call duly made and notified.

20. 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.

21. The directors may, if they think fit, receive from any member willing to advance the same, all or any part of the moneys uncalled and unpaid upon any shares held by him, and upon all or any of the moneys so advanced may (until the same would, but for such advance, become payable) pay interest at such rate not exceeding (unless the Company in general meeting shall otherwise direct) 5 per cent. per annum, as may be agreed upon between the directors and the member paying such sum in advance.

TRANSFER OF SHARES

22. The instrument of transfer of any share shall be signed by or on behalf of the transferor and, in the case of a partly paid share, by or on behalf of the transferee. The transferor shall be deemed to remain a holder of the share until the name of the transferee is entered in the register of members in respect thereof.

23. Subject to such of the restrictions of these regulations as may be applicable, any member may transfer all or any of his shares by instrument in writing in any usual or common form or any other form which the directors may approve.

24. The directors may decline to register the transfer of a share, whether or not it is a fully paid share, to a person of whom they shall not approve, and they may also decline to register the transfer of a share on which the Company has a lien.

25. The directors may also decline to recognise any instrument of transfer unless:-

- (a) the instrument of transfer is accompanied by the certificate of the shares to which it relates, and such other evidence as the directors may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer; and
- (b) the instrument of transfer is in respect of only one class of share.

26. If the directors refuse to register a transfer they shall within two months after the date on which the transfer was lodged with the Company send to the transferee notice of the refusal.

plied in
s as is
ns not
erson

27. The registration of transfers may be suspended at such times and for such periods as the directors may from time to time determine, provided always that such registration shall not be suspended for more than thirty days in any year.

28. No fee shall be payable to the Company on the registration of any probate, letters of administration, certificate of death or marriage, power of attorney, notice in lieu of distringas, or other instrument.

TRANSMISSION OF SHARES

29. In 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.

30. Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member may, upon such evidence being produced as may from time to time properly be required by the directors and such as hereinafter provided, elect either to be registered himself as holder of the share or to have some person nominated by him registered as the transferee thereof, 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.

31. If the person so becoming entitled shall elect to be registered himself, he shall deliver or send to the Company a notice in writing signed by him stating that he so elects. If he shall elect to have another person registered he shall testify his election by executing to that person a transfer of the share. All the limitations, restrictions and provisions of these regulations relating to the right to transfer and the registration of transfers of shares shall be applicable to any such notice or transfer as aforesaid as if the death or bankruptcy of the member had not occurred and the notice or transfer were a transfer signed by that member.

32. A person becoming entitled to a share by reason of the death or bankruptcy of the holder shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share, except that he shall not, before being registered as a member in respect of the share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings of the Company;

such
the
wit'
th

and for such
ys that such

robate,
notice

Provided always that the directors may at any time give notice requiring any such person to elect either to be registered himself or to transfer the share, and if the notice is not complied with within ninety days the directors may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other moneys payable in respect of the share until the requirements of the notice have been complied with.

FORFEITURE OF SHARES

33. If a member fails to pay any call or instalment of a call on the day appointed for payment thereof, the directors may, at any time thereafter during such time as any part of the call or instalment remains unpaid, serve a notice on him requiring payment of so much of the call or instalment as is unpaid, together with any interest which may have accrued.

34. The notice shall name a further day (not earlier than the expiration of fourteen days from the date of service of the notice) on or before which the payment required by the notice is to be made, and shall state that in the event of non-payment at or before the time appointed the shares in respect of which the call was made will be liable to be forfeited.

35. If the requirements of any such notice as aforesaid are not complied with, any share in respect of which the notice has been given may at any time thereafter, before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the directors to that effect.

36. A forfeited share may be sold or otherwise disposed of on such terms and in such manner as the directors think fit, and at any time before a sale or disposition the forfeiture may be cancelled on such terms as the directors think fit.

37. A person whose shares have been forfeited shall cease to be a member in respect of the forfeited shares, but shall, notwithstanding, remain liable to pay the Company all moneys which, at the date of forfeiture, were payable by him to the Company in respect of the shares, but his liability shall cease if and when the Company shall have received payment in full of all such moneys in respect of the shares.

38. A statutory declaration in writing that the declarant is a director or the secretary of the Company, and that a share in the Company has been duly forfeited on a date stated in the declaration, shall be conclusive evidence of the facts therein stated as against all persons claiming to be entitled to the share. The Company may

receive the consideration, if any, given for the share on any sale or disposition thereof and may execute a transfer of the share in favour of the person to whom the share is sold or disposed of and he shall thereupon be registered as the holder of the share, and shall not be bound to see to the application of the purchase money, if any, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture, sale or disposal of the share.

39. The provisions of these regulations as to forfeiture shall apply in the case of non-payment of any sum which, by the terms of issue of a share, becomes payable at a fixed time, whether on account of the nominal value of the share or by way of premium, as if the same had been payable by virtue of a call duly made and notified.

CONVERSION OF SHARES INTO STOCK

40. The Company may by ordinary resolution convert any paid-up shares into stock, and reconvert any stock into paid-up shares of any denomination.

41. The holders of stock may transfer the same, or any part thereof, in the same manner, and subject to the same regulations, as and subject to which the shares from which the stock arose might previously to conversion have been transferred, or as near thereto as circumstances admit; and the directors may from time to time fix the minimum amount of stock transferable but so that such minimum shall not exceed the nominal amount of the shares from which the stock arose.

42. The holders of stock shall, according to the amount of stock held by them, have the same rights, privileges and advantages as regards dividends, voting at meetings of the Company and other matters as if they held the shares from which the stock arose, but no such privilege or advantage (except participation in the dividends and profits of the Company and in the assets on winding up) shall be conferred by an amount of stock which would not, if existing in shares, have conferred that privilege or advantage.

43. Such of the regulations of the Company as are applicable to paid-up shares shall apply to stock, and the words "share" and "shareholder" therein shall include "stock" and "stockholder".

ALTERATION OF CAPITAL

44. The Company may from time to time by ordinary resolution increase the share capital by such sum, to be divided into shares of such amount, as the resolution shall prescribe.

45. Subject to any direction to the contrary that may be given by the Company in general meeting and subject and without prejudice to the provisions of regulations 122 and 123, the ordinary shares in the present capital of the Company for the time being unissued and all new ordinary shares shall before issue be offered to the members in proportion as nearly as the circumstances admit to the existing ordinary shares held by them on such terms as the directors shall determine, and such offer shall be made by notice limiting the time within which, if not accepted, it will be deemed to be declined (such time not to be less than thirty days) and after the expiration of such time or on receipt of an earlier intimation from the member to whom such notice is given that he declines to accept the shares offered, the directors may from time to time dispose of the same in such manner as they may think most beneficial to the Company. The directors may likewise so dispose of any unissued or new ordinary shares which (by reason of the ratio which such shares bear to shares held by persons entitled to be offered new shares) cannot, in the opinion of the directors, be conveniently offered under this regulation. Subject as aforesaid, the shares in the capital for the time being shall be at the disposal of the directors, who may allot or otherwise dispose of the same to such persons, on such terms and conditions, and at such times as they may think fit, with full power to give to any person an option on any shares during such time and for such consideration as they may think fit, save that no shares shall be issued at a discount except upon compliance with the provisions of the Act.

46. The Company may by ordinary resolution -

- (a) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares;
- (b) sub-divide its existing shares, or any of them, into shares of smaller amount than is fixed by the memorandum of association subject, nevertheless, to the provisions of the Act;
- (c) cancel any shares which, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any person.

47. The Company may by special resolution reduce its share capital, any capital redemption reserve fund or any share premium account in any manner and with, and subject to, any incident authorised, and consent required, by law.

GENERAL MEETINGS

48. The Company shall in each year hold a general meeting as its annual general meeting in addition to any other meetings in that year, and shall specify the meeting as such in the notice calling it; and not more than fifteen months shall elapse between the date of one annual general meeting of the Company and that of the next. The annual general meeting shall be held at such time and place as the directors shall appoint.

49. All general meetings other than annual general meetings shall be called extraordinary general meetings.

50. The directors may, whenever they think fit, convene an extraordinary general meeting, and an extraordinary general meeting shall also be convened on such requisition, or, in default, may be convened by such requisitionists, as provided by the Act. If at any time there are not within the United Kingdom sufficient directors capable of acting to form a quorum, any director or any two members of the Company may convene an extraordinary general meeting in the same manner as nearly as possible as that in which meetings may be convened by the directors.

NOTICE OF GENERAL MEETINGS

51. An annual general meeting and a meeting called for the passing of a special resolution shall be called by twenty-one days' notice in writing at the least, and a meeting of the Company other than an annual general meeting or a meeting for the passing of a special resolution shall be called by fourteen days' notice in writing at the least. The notice shall be exclusive of the day on which it is served or deemed to be served and of the day for which it is given, and shall specify the place, the day and the hour of meeting and, in case of special business, the general nature of that business, and shall be given, in manner hereinafter mentioned or in such other manner, if any, as may be prescribed by the Company in general meeting, to such persons as are, under the regulations of the Company, entitled to receive such notices from the Company:

Provided that a meeting of the Company shall, notwithstanding that it is called by shorter notice than that specified in this regulation, be deemed to have been duly called if it is so agreed -

- (a) in the case of a meeting called as the annual general meeting, by all the members entitled to attend and vote thereat; and
- (b) in the case of any other meeting, 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 per cent. in nominal value of the shares giving that right.

52. 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 of that meeting.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

53. All business shall be deemed special that is transacted at an extraordinary general meeting, and also all that is transacted at an annual general meeting, with the exception of declaring a dividend, the consideration of the accounts, balance sheets, and the reports of the directors and auditors, the appointment of directors and the appointment of, and the fixing of the remuneration of, the auditors.

54. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum of members is present at the time when the meeting proceeds to business; save as herein otherwise provided, two members present in person or by proxy shall be a quorum.

55. If within half an hour from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting, if convened upon the requisition of members, shall be dissolved; in any other case it shall stand adjourned to the same day in the next week, at the same time and place or to such other day and at such other time and place as the directors may determine, and if at the adjourned meeting a quorum is not present, the members present shall be a quorum.

56. The chairman, if any, of the board of directors shall preside as chairman at every general meeting of the Company, or if there is no such chairman, or if he shall not be present or is unwilling to act, the members present shall choose one of their number to be chairman of the meeting.

57. 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. When a meeting is adjourned for thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting. Save as aforesaid it shall not be necessary to give any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned meeting.

58. At any general meeting a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a show of hands unless a poll is (before or on the declaration of the result of the show of hands) demanded -

- (a) by the chairman; or
- (b) by at least two members present in person or by proxy; or

- (c) by any member present in person or by proxy and representing not less than one-tenth of the total voting rights of all the members having the right to vote at the meeting; or
- (d) by a member holding shares in the Company conferring a right to vote at the 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 the shares conferring that right.

Unless a poll be so demanded a declaration by the chairman that a resolution has on a show of hands been carried or carried unanimously, or by a particular majority, or lost and an entry to that effect in the book containing the minutes of the proceedings of the Company shall be conclusive evidence of the fact without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of or against such resolution.

The demand for a poll may be withdrawn.

59. Except as provided in regulation 61, if a poll is duly demanded it shall be taken in such manner as the chairman directs, and the result of the poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded.

60. 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 the show of hands takes place or at which the poll is demanded, shall be entitled to a second or casting vote.

61. A poll demanded on the election of a chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll demanded on any other question shall be taken at such time as the chairman of the meeting directs, and any business other than that upon which a poll has been demanded may be proceeded with pending the taking of the poll.

VOTES OF MEMBERS

62. Subject to any rights or restrictions for the time being attached to any class or classes of shares, on a show of hands every member present in person shall have one vote, and on a poll every member shall have one vote for each share of which he is the holder.

63. 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.

64.
by an
or o
of
co

64. A member of unsound mind, or in respect of whom an order has been made by any court having jurisdiction in lunacy, may vote, whether on a show of hands or on a poll, by his committee, receiver, curator bonis, or other person in the nature of a committee, receiver or curator bonis appointed by that court, and any such committee, receiver, curator bonis or other person may, on a poll, vote by proxy.

65. No member shall be entitled to vote at any general meeting unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the Company have been paid.

66. No objection shall be raised to the qualification of any voter except at the meeting or adjourned meeting at which the vote objected to is given or tendered, and every vote not disallowed at such meeting shall be valid for all purposes. Any such objection made in due time shall be referred to the chairman of the meeting, whose decision shall be final and conclusive.

67. On a poll votes may be given either personally or by proxy.

68. The instrument appointing a proxy shall be in writing in the usual common form, or such other form as may be approved by the directors, and shall be under the hand of the appointer or of his attorney duly authorised in writing, or, if the appointer is a corporation, either under seal, or under the hand of an officer or attorney duly authorised. A proxy need not be a member of the Company.

69. The instrument appointing a proxy and the power of attorney or other authority, if any, under which it is signed or a notarially certified copy of that power or authority shall be deposited at the registered office of the Company or at such other place within the United Kingdom as is specified for that purpose in the notice convening the meeting, not less than 48 hours before the time for holding the meeting or adjourned meeting, at which the person named in the instrument proposes to vote, or, in the case of a poll, not less than 24 hours before the time appointed for the taking of the poll, and in default the instrument of proxy shall not be treated as valid.

70. The instrument appointing a proxy shall be deemed to confer authority to demand or join in demanding a poll.

71. A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy shall be valid notwithstanding the previous death or insanity of the principal or revocation of the proxy or of the authority under which the proxy was executed, or the transfer of

enting not
members

ight to
been
on

the share in respect of which the proxy is given, provided that no intimation in writing of such death, insanity, revocation or transfer as aforesaid shall have been received by the Company at the office before the commencement of the meeting or adjourned meeting at which the proxy is used.

72. Subject to the provisions of the Act a resolution in writing signed by all the members for the time being entitled to receive notice of and to attend and vote at general meetings (or being corporations by their duly authorised representatives) shall be as valid and effective as if the same had been passed at a general meeting of the Company duly convened and held.

CORPORATIONS ACTING BY REPRESENTATIVES AT MEETINGS

73. Any corporation which is a member of the Company may by resolution of its directors or other governing body authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any class of members of the Company, and the same 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.

DIRECTORS

74. Unless otherwise determined by the Company in general meeting the number of directors shall not be less than two.

75. A director shall not require a share qualification, but every director shall be entitled to attend and speak at any general meeting of, or at any separate meeting of the holders of any class of shares in, the Company.

76. The remuneration of the directors shall from time to time be determined by the Company in general meeting. Such remuneration shall be deemed to accrue from day to day. The directors may also be paid all travelling, 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.

77. A director of the Company may be or become a director or other officer of, or otherwise interested in, any company promoted by the Company or in which the Company may be interested as shareholder or otherwise, and no such director shall be accountable to the Company for any remuneration or other benefits received by him as a director or officer of, or from his interest in, such other company unless the Company otherwise direct.

0000024

BORROWING POWERS

78. 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 to 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.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

79. The business of the Company shall be managed by the directors, who may exercise all such powers of the Company as are not, by the Act or by these regulations, required to be exercised by the Company in general meeting, subject, nevertheless, to any of these regulations, to the provisions of the Act and to such regulations, being not inconsistent with the aforesaid regulations or provisions, 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.

80. 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 under these regulations) 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 delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him.

81. The Company may exercise the powers conferred by the Act with regard to having an official seal for use abroad, and such powers shall be vested in the directors.

82. The directors may make such arrangements as may be thought fit for the management of the Company's affairs in the United Kingdom or abroad, and may for this purpose appoint Local Boards, attorneys and agents and fix their remuneration and may delegate to them such powers as may be deemed requisite or expedient.

83. The Company may exercise the powers conferred upon the Company by the Act with regard to the keeping of a dominion register; and the directors (subject to the provisions of those sections) make and vary such regulations as they may think fit respecting the keeping of any such register.

84. (1) 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 at a meeting of the directors in accordance with the Act.

(2) A director shall not vote in respect of any contract or arrangement in which he is interested, and if he shall do so his vote shall not be counted, nor shall he be counted in the quorum present at the meeting, but neither of these prohibitions shall apply to -

- (a) any arrangement for giving any director any security or indemnity in respect of money lent by him to or obligations undertaken by him for the benefit of the Company; or
- (b) any arrangement for the giving by the Company of any security to a third party in respect of a debt or obligation of the Company for which the director himself has assumed responsibility in whole or in part under a guarantee or indemnity or by the deposit of a security; or
- (c) any contract by a director to subscribe for or underwrite shares or debentures of the Company; or
- (d) any contract or arrangement with any other company in which he is interested only as an officer of the Company or as holder of shares or other securities;

and these prohibitions may at any time be suspended or relaxed to any extent, and either generally or in respect of any particular contract, arrangement or transaction, by the Company in general meeting.

(3) A director may hold any other office or place of profit under the Company (other than the office of auditor) in conjunction with his office of director for such period and on such terms (as to remuneration and otherwise) as the directors may determine and no director or intending director shall be disqualified by his office from contracting with the Company either with regard to his tenure of any such other office or place of profit or as vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract, or any contract or arrangement entered into by or on behalf of the Company in which any director is in any way interested, be liable to be avoided, nor shall any director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realised by any such contract or arrangement by reason of such director holding that office or of the fiduciary relation thereby established.

(4) A director, notwithstanding his interest, may be counted in the quorum present at any meeting whereat he or any other director is appointed to hold any such office or place of profit under the Company or whereat the terms of any such appointment are arranged; and he may vote on any such appointment or arrangement other than his own appointment or the arrangement of the terms thereof.

85. All cheques, promissory notes, drafts, bills of exchange and other negotiable instruments, and all receipts for moneys paid to the Company, shall be signed, drawn, accepted, endorsed, or otherwise executed, as the case may be, in such manner as the directors shall from time to time by resolution determine.

86. The directors shall cause minutes to be made in books provided for the purpose -

- (a) of all appointments of officers made by the directors;
- (b) of the names of the directors present at each meeting of the directors and of any committee of the directors; and
- (c) of all resolutions and proceedings at all meetings of the Company, and of the directors, and of committees of directors.

87. The directors may establish and maintain, or procure the establishment and maintenance of, any non-contributory or contributory pension or superannuation funds for the benefit of, and give or procure the giving of donations, gratuities, pensions, allowances or emoluments to, any persons who are or were at any time directors or officers of or in the employment or service of the Company or of any company which is a subsidiary or of any company which is a predecessor in business of the Company or of any such other company as aforesaid, and the wives, widows, families and dependants of any such persons, and may establish and subsidise, or subscribe to, any institutions, associations, clubs or funds calculated to be for the benefit or to advance the interest and well-being of the Company or of any such other company as aforesaid or of any such persons as aforesaid, and may make payments for or towards the insurance of any such persons as aforesaid, and may subscribe or guarantee money for any charitable or benevolent object or for any exhibition or any public, general or useful object, and may do any of the matters aforesaid either alone or in conjunction with any such other company as aforesaid.

DISQUALIFICATION OF DIRECTORS

88. The office of director shall be vacated if the director -

- (a) ceases to be a director by virtue of regulation 92; or

- (b) becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally; or
- (c) becomes prohibited by law from being a director; or
- (d) becomes of unsound mind; or
- (e) resigns his office by notice in writing to the Company; or
- (f) shall for more than six months have been absent without permission of the directors from meetings of the directors held during that period.

APPOINTMENT AND REMOVAL OF DIRECTORS

89. The directors shall have power at any time, and from time to time, to appoint any person to be a director, either to fill a casual vacancy or as an addition to the existing directors.

90. The Company may by ordinary resolution, of which special notice has been given in accordance with the Act, remove any director notwithstanding anything in these regulations or in any agreement between the Company and such director. Such removal shall be without prejudice to any claim such director may have for damages for breach of any contract of service between him and the Company.

91. The Company may by ordinary resolution appoint another person in place of a director removed from office under the immediately preceding regulation, and without prejudice to the powers of the directors under regulation 89 the Company in general meeting may appoint any person to be a director either to fill a casual vacancy or as an additional director.

92. (a) Subject to the provisions of this regulation, no person shall be capable of being appointed a director if at the time of his appointment he has attained the age of sixty-five.
- (b) A director shall vacate his office at the conclusion of the annual general meeting commencing next after he attains the age of sixty-five.
- (c) Nothing in this regulation shall prevent the appointment of a director at any age if his appointment is made or approved by the Company in general meeting provided, however, that notice is given to the Company, and by the Company to the members, of any proposal to appoint a person as a director who has attained the age of sixty-five, and such notices must state the age of the person concerned. Such appointment may be made only until the conclusion of the next following annual general meeting.

- (d) A person appointed as a director after attaining the age of sixty-five under the provisions of subsection (c) of this regulation shall retire at the conclusion of the next following annual general meeting, but nothing in this regulation shall prevent his reappointment in accordance with the procedures specified in subsection (c) of this regulation.
- (e) If at the meeting at which a person retires by virtue of this regulation the vacancy is not filled it may subsequently be filled by the directors as a casual vacancy in accordance with regulation 89.
- (f) A director who attains the age of sixty-five or any person who is appointed or to his knowledge proposed to be appointed a director at a time when he has attained the age of sixty-five shall give specific notice of his age to the Company for the purpose of this regulation.
- (g) All acts done by a person as director shall be valid notwithstanding that it is afterwards discovered that his appointment was invalid or had terminated by virtue of this regulation.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

93. The directors may meet together for the despatch of business, adjourn, and otherwise regulate their meetings, as they think fit. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes. In case of an equality of votes, the chairman shall have a second or casting vote. A director may, and the secretary on the requisition of a director shall, at any time summon a meeting of the directors. It shall not be necessary to give notice of a meeting of directors to any director for the time being absent from the United Kingdom.

94. The quorum necessary for the transaction of the business of the directors may be fixed by the directors, and unless so fixed shall be two.

95. The continuing directors may act notwithstanding any vacancy in their body, but, if and so long as their number is reduced below the number fixed by or pursuant to the regulations of the Company as the necessary quorum of directors, the continuing directors or director may act for the purpose of increasing the number of directors to that number, or of summoning a general meeting of the Company, but for no other purpose.

96. The directors may elect a chairman of their meetings and determine the period for which he is to hold office; but if no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present, the directors present may choose one of their number to be chairman of the meeting.

97. The directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of their body as they think fit; any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the directors.

98. A committee may elect a chairman of its meetings; if no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present, the members present may choose one of their number to be chairman of the meeting.

99. A committee may meet and adjourn as it thinks proper. Questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the members present. In the case of an equality of votes on any matter it shall be referred to a meeting of the directors.

100. All acts done by any meeting of the directors or of a committee of directors or by any person acting as as 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.

101. A resolution in writing, signed by all the directors for the time being entitled to receive notice of a meeting of the directors, shall be as valid and effectual as if it had been passed at a meeting of the directors duly convened and held.

MANAGING DIRECTOR

102. The directors may from time to time appoint one or more of their body to the office of managing director for such period and on such terms as they think fit, and, subject to the terms of any agreement entered into in any particular case, may revoke such appointment. The appointment shall be automatically determined if a director so appointed shall cease from any cause to be a director. The directors may entrust to and confer upon a managing director 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.

SECRETARY

103. The secretary shall be appointed by the directors, and any secretary so appointed may be removed by them.

104. No person shall be appointed or hold office as secretary who is -

- (a) the sole director of the Company; or
- (b) a corporation the sole director of which is the sole director of the Company; or
- (c) the sole director of a corporation which is the sole director of the Company.

105. Anything by the Act, or these regulations, required or authorised to be done by or to the secretary, may, if the office is vacant or there is for any other reason no secretary capable of acting, be done by or to any assistant or deputy secretary, or if there is no assistant or deputy secretary capable of acting, by or to any officer of the Company authorised generally or specifically in that behalf by the directors.

106. A provision of the Act or these regulations requiring or authorising a thing to be done by or to a director and the secretary shall not be satisfied by its being done by or to the same person acting both as director and as, or in the place of, the secretary.

THE SEAL

107. The directors shall provide for the safe custody of the seal, which shall only be used by the authority of the directors or of a committee of the directors authorised by the directors in that behalf, and every instrument to which the seal shall be affixed shall be signed by a director and shall be countersigned by the secretary or by a second director or by some other person appointed by the directors for the purpose.

DIVIDENDS AND RESERVE

108. The Company in general meeting may declare dividends, but no dividend shall exceed the amount recommended by the directors.

109. The directors may from time to time pay to the members such interim dividends as appear to the directors to be justified by the profits of the Company.

110. No dividend shall be paid otherwise than out of profits.

111. The directors may, before recommending any dividend, set aside out of the profits of the Company such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall, at the discretion of the directors, be applicable for any purpose to which the profits of the Company may be properly applied, and pending such application may, at the like discretion, either be employed in the business of the Company or be invested in such investments (other than shares of the Company) as the directors may from time to time think fit. The directors may also without placing the same to reserve carry forward any profits which they may think prudent not to divide.

112. Subject to the rights of persons, if any, entitled to shares with special rights as to dividend, all dividends shall be declared and paid according to the amounts paid or credited as paid on the shares in respect whereof the dividend is paid, but no amount paid or credited as paid on a share in advance of calls shall be treated for the purposes of this regulation as paid on the share. All dividends shall be apportioned and paid proportionately to the amounts paid or credited as paid on the shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid; but if any share is issued on terms providing that it shall rank for dividend as from a particular date such share shall rank for dividend accordingly.

113. The directors may deduct from any dividend payable to any member all sums of money (if any) presently payable by him to the Company on account of calls or otherwise in relation to the shares of the Company.

114. Any general meeting declaring a dividend or bonus may direct payment of such dividend or bonus wholly or partly by the distribution of specific assets and in particular of paid up shares, debentures or debenture stock of any other company or in any one or more of such ways, and the directors shall give effect to such resolution, and where any difficulty arises in regard to such distribution, the directors may settle the same as they think expedient, and in particular may issue fractional certificates and fix the value for distribution of such specific assets or any part thereof and may determine that cash payments shall be made to any members upon the footing of the value so fixed in order to adjust the rights of all parties, and may vest any such specific assets in trustees as may seem expedient to the directors.

115. Any dividend, interest or other moneys payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or warrant sent through the post directed to the registered address of the holder or, in the case of joint holders, to the registered address of that one of the joint holders who is first named on the register of members or to such person and to such address as the holder or joint holders may in writing direct. Every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent. Any one of two or more joint holders may give effectual receipts for any dividends, bonuses or other moneys payable in respect of the shares held by them as joint holders.

116. No dividend shall bear interest against the Company.

ACCOUNTS

117. The directors shall cause accounting records to be kept in accordance with the Act.

118. The accounting records shall be kept at the registered office of the Company or, subject to the Act, at such other place or places as the directors think fit, and shall always be open to the inspection of the officers of the Company.

119. The directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books of the Company or any of them shall be open to the inspection of members not being directors, and no member (not being a director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company except as conferred by statute or authorised by the directors or by the Company in general meeting.

120. The directors shall from time to time, in accordance with the Act, cause to be prepared and to be laid before the Company in general meeting such profit and loss accounts, balance sheets, group accounts (if any) and reports as are referred to in those sections.

121. A copy of every balance sheet (including every document required by law to be annexed thereto) which is to be laid before the Company in general meeting, together with a copy of the auditors' report and directors' report, shall not less than twenty-one days before the date of the meeting be sent to every member of, and every holder of debentures of, the Company and to every person registered under regulation 31. Provided that this regulation shall not require a copy of those documents to be sent to any person of whose address the Company is not aware or to more than one of the joint holders of any shares or debentures.

CAPITALISATION OF PROFITS

122. The Company in general meeting may upon 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 reserve accounts or to the credit of the profit and loss account or otherwise available for distribution, and

accordingly that such sum be set free for distribution amongst the members who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportions on condition that the same be not paid in cash but be applied either in or towards paying up any amounts for the time being unpaid on any shares held by such members respectively or paying up in full unissued shares or debentures of the Company to be allotted and distributed credited as fully paid up to and amongst such members in the proportion aforesaid, or partly in the one way and partly in the other, and the directors shall give effect to such resolution;

Provided that a share premium account and a capital redemption reserve fund may, for the purposes of this regulation, only be applied in the paying up of unissued shares to be issued to members of the Company as fully paid bonus shares.

123. Whenever such a resolution as aforesaid shall have been passed the directors shall make all appropriations and applications of the undivided profits resolved to be capitalised thereby, and all allotments and issues of fully-paid shares or debentures, if any, and generally shall do all acts and things required to give effect thereto, with full power to the directors to make such provision by the issue of fractional certificates or by payment in cash or otherwise as they think fit for the case of shares or debentures becoming distributable in fractions, and also to authorise any person to enter on behalf of all members entitled thereto into an agreement with the Company providing for the allotment to them respectively, credited as fully paid up, of any further shares or debentures to which they may be entitled upon such capitalisation, or (as the case may require) for the payment up by the Company on their behalf, by the application thereto of their respective proportions of the profits resolved to be capitalised, of the amounts or any part of the amounts remaining unpaid on their existing shares, and any agreement made under such authority shall be effective and binding on all such members.

NOTICES

124. A notice may be given by the Company to any member either personally or by sending it by post to him or to his registered address, or (if he has no registered address within the United Kingdom) to the address, if any, within the United Kingdom supplied by him to the Company for the giving of notice to him. Where a notice is sent by post, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing, prepaying, and posting a letter containing the notice, and to have been effected in the case of a notice of a meeting at the expiration of 24 hours after the letter containing the same is posted, and in any other case at the time at which the letter would be delivered in the ordinary course of post.

125. A notice may be given by the Company to the joint holders of a share by giving the notice to the joint holder first named in the register of members in respect of the share.

126. A notice may be given by the Company to the persons entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member by sending it through the post in a prepaid letter addressed to them by name, or by the title of representatives of the deceased, or trustee of the bankrupt, or by any like description, at the address, if any, within the United Kingdom supplied for the purpose by the persons claiming to be so entitled, or (until such an address has been so supplied) by giving the notice in any manner in which the same might have been given if the death or bankruptcy had not occurred.

127. Notice of every general meeting shall be given in any manner hereinbefore authorised to -

- (a) every member except those members who (having no registered address within the United Kingdom) have not supplied to the Company an address within the United Kingdom for the giving of notices to them;
- (b) every person upon whom the ownership of a share devolves by reason of his being a legal personal representative or a trustee in bankruptcy of a member where the member but for his death or bankruptcy would be entitled to receive notice of the meeting.

No other person shall be entitled to receive notices of general meetings.

WINDING UP

128. If the Company shall be wound up the liquidator may, with the sanction of an extraordinary resolution of the Company and any other sanction required by the Act, divide amongst the members in specie or 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 contributories 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 whereon there is any liability.

INDEMNITY

129. Every director, managing director, auditor, secretary and other officer for the time being of the Company shall be indemnified out of the assets of the Company against any liability incurred by him in defending any proceedings,

whether civil or criminal, in which judgment is given in his favour or in which he is acquitted or in connection with any application in which relief is granted to him by the court from liability for negligence, default, breach of duty or breach of trust in relation to the affairs of the Company.

PRIVATE COMPANY

130. The Company is a private company and accordingly -

- (a) the right to transfer shares is restricted in manner hereinbefore prescribed;
- (b) the number of members of the Company (exclusive of persons who are in the employment of the Company and of persons who having been formerly in the employment of the Company were while in such employment and have continued after the determination of such employment to be members of the Company) is limited to fifty. Provided that where two or more persons hold one or more shares in the Company jointly they shall for the purpose of this regulation be treated as a single member;
- (c) any invitation to the public to subscribe for any shares or debentures of the Company is prohibited;
- (d) the Company shall not have power to issue share warrants to bearer.

-24-
THE COMPANIES ACT 1985

COMPANY LIMITED BY SHARES

MEMORANDUM

AND

ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

INTERNATIONAL TOBACCO
(OVERSEAS) LIMITED

—
Incorporated the
24th day of April, 1990
—

(Adopted by Special Resolution
passed on 21st December, 1993)

**TRADUCCION DEL EXTRACTO DEL ACTA DE LA JUNTA GENERAL DE
DIRECTORES DE INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED**

PAGINA 1

Yo, **JAMES KERR MILLIGAN**, de la ciudad de Londres, Notario Público debidamente admitido y juramentado con práctica en dicha Ciudad,

POR LA PRESENTE CERTIFICO Y ATESTIGUO;

QUE el Sello fijado al pie del documento anexo a la presente es el genuino Sello Común de **INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED**, una Compañía debidamente organizada y existente de acuerdo con las leyes de Inglaterra, registrada bajo el No. 2495427, con Oficina Registrada en Millbank, Knowle Green, Staines, Middlesex, TW18 1DY, Inglaterra;

QUE las firmas fijadas y suscritas al pie de dicho Documento son respectivamente aquellas de **PETER LAMPARD CLARKE**, uno de los Directores de la misma y **MURRAY GILLILAND CHARLES ANDERSON**, el Secretario de dicha Compañía;

Y QUE dicho Documento siendo así sellado y firmado está debidamente ejecutado por y obligando a dicha Compañía de acuerdo con las regulaciones de la misma y las provisiones de la Ley Inglesa.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL yo pongo mi firma en el presente y fijo mi Sello de la Oficina en la Ciudad de Londres antes citada, este día seis de Diciembre de Mil novecientos noventa y cuatro.

SIGUE UNA FIRMA ILEGIBLE Y UN SELLO DE COLOR ROJO QUE DICE:

**NOTARIO PUBLICO
LONDRES
JAMES KERR MILLIGAN
SERO SED SERIO**

**DE PINNA, SCORERS & JOHN VENN
3 Calle Albemarle Londres W1X 3HF**

PAGINA 2

SIGUE SELLO DE LEGALIZACION CONSULAR EN IDIOMA CASTELLANO

PAGINA 3

SELLO:

Yo. certifico que la presente es una copia verdadera de los estatutos y artículos de asociación

Fechado Diciembre 1ero. de 1994

SIGUE FIRMA ILEGIBLE

No. 2495427

LEY DE COMPAÑIAS 1985

COMPAÑIA LIMITADA POR ACCIONES

ESTATUTOS

Y

ARTICULOS DE ASOCIACION

DE

INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED

Incorporada el día 24 de Abril, 1990

**(Adoptada por Resolución Especial
ratificada en Diciembre 21, 1993)**

LEY DE COMPAÑIAS 1985

COMPañIA LIMITADA POR ACCIONES

ESTATUTOS

Y

ARTICULOS DE ASOCIACION

DE

INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED

1. El nombre de la Compañía es **"INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED"**.
2. La oficina registrada de la Compañía tendrá domicilio en Inglaterra.
3. El objeto social de la Compañía es:-
 - (A) Adquirir y llevar a cabo la exportación y comercio exterior de International Tobacco Company Limited en la manufactura de y negocio de cigarrillos, cigarros, tabaco en cualquier forma, pipas, estuches, cajas y contenedores de cigarrillos y cigarros, y otros artículos de fumadores.
 - (B) Establecer y llevar a cabo en cualquier parte del mundo el negocio de tabacaleros, manufactureros y comerciantes de cigarros, cigarrillos y picadura, y de compradores, vendedores, fabricantes, importadores, exportadores y vendedores al por mayor y menor de hojas de tabaco, tabaco, cigarros, cigarrillos y otras formas manufacturadas de hojas

de tabaco, picadura, pipas, fósforos, cerillas, encendedores o aparatos para encender, estuches, cajas y contenedores de cigarros y cigarrillos, artículos de fumadores de cualquier naturaleza, latas, cajones, cajas y paquetes de todo tipo, y cualquier otro artículo o cosas comúnmente relacionadas por tabacaleros, confeccionistas, papeleros, agentes y proveedores.

* Nombre cambiado de MANDRILE LIMITED en Octubre 16, 1990.

* Nombre cambiado de PAN-OCEANIC TRADING COMPANY LIMITED en Enero 28, 1994.

PAGINA 5

(ii)

(C) Comprar, tomar en arriendo o licenciar, o de otra forma adquirir en nombre de la Compañía, o a nombre o nombres de cualquier persona o personas o de cualquier forma, tierras, plantaciones, haciendas y heredades de cualquier tenencia para cualquier estado, término o interés en la misma, y en particular tierras para la plantación y cultivo de tabaco en cualquier parte del mundo que la Compañía lo considere útil para cualquier de sus objetos y propósitos, y en cualquier concesión, derecho, poder y privilegio sobre dichas tierras, y para explorar, trabajar, ejercitar, desarrollar, arrendar, acordar, mejorar, colonizar, cultivar dichas tierras o de cualquier manera venderlas y vender dichas concesiones, derechos, poderes, privilegios de cualquier manera que la Compañía creyere conveniente.

(D) Llevar a cabo el negocio de quienes plantan, cultivan, exportan, fabrican y comercian y distribuyen aceite, caucho, gutapercha, café, cacao, té, quino, lino, cáñamo, yute, fibras y otros productos de la tierra, y trabajar o desarrollar todas y cada una de las tierras, plantaciones, haciendas y propiedades adquiridas en cualquier tiempo por la Compañía, y tratar y hacer mercadeable la producción de las mismas, o de otras tierras y plantaciones, haciendas o propiedades, y en cualquier forma negociar con y en ellas.

(E) Cultivar tierras y propiedades, sean pertenecientes a la Compañía o no, y desarrollar las fuentes de las mismas mediante el desagüe, limpieza, cercado, plantación, pastoreo, cultivo, construcción, o mejora de las mismas.

(F) Llevar a cabo en todas sus sucursales todos o cada uno de los siguientes negocios, es decir, plantaciones de tabaco, refinerías de petróleo, plantaciones, cultivadores, ganaderías, destilerías, cultivadores y preservadores de frutas, enfermeros, jardineros, distribuidores y criadores de ganado, ovejas, cabras y caballos, y toda clase de animales vivos y muertos, y producción agrícola, distribuidores de carne, pieles, cueros, lana, plumas y otros productos animales, maestros en carbón y hierro, propietarios de canteras, fabricantes de ladrillos, constructores, contratistas, comerciantes, distribuidores de metales

y piedras preciosas, comerciantes de madera, propietarios de aserraderos, cultivadores de madera, mineros, importadores y exportadores, banqueros, propietarios de barcos, dueños de muelles, cargadores, obreros, administradores de hoteles, administradores de tiendas, publicistas, imprentas, agentes y comerciantes generales, y para comprar, vender, trocar, importar y exportar, manipular, preparar para mercadeo, y negociar con mercancía y cada cosa útil, sustancia y producto.

(G) Llevar a cabo el negocio de ingenieros mecánicos y manufactureros y reparadores y exportadores e importadores y distribuidores de maquinaria de todo tipo, y comprar, vender, dar en arriendo, y de cualquier forma adquirir y disponer de maquinaria, partes de maquinaria y herramientas de todo tipo.

PAGINA 6

(iii)

(H) Llevar a cabo cualquier otro tipo de intercambio o negocio de cualquier tipo que pueda, en la opinión de la Compañía, ser ventajoso o convenientemente llevado a cabo por la Compañía a través de extensión o conexión con dicho negocio según lo antes mencionado, o sea calculado directa o indirectamente para desarrollar cualquier sucursal del negocio de la Compañía o para aumentar el valor o incrementar la cuenta del patrimonio, propiedad y derechos de la Compañía.

(I) Obtener y entregar información actualizada en relación con la minería y otros distritos en cualquier parte del mundo, y para actuar como agentes entre los propietarios de reclamos mineros e inversionistas y negociar la venta de propiedades, y en general, llevar a cabo el negocio de agencia.

(J) Emplear y pagar expertos, agentes y otras personas, asociaciones, compañías o corporaciones, y organizar, equipar y despachar expediciones para la búsqueda, exploración y reporte, investigación, trabajo y desarrollo de tierras, haciendas, distritos, territorios y propiedades en cualquier parte del mundo, y sean las mismas de propiedad de la Compañía o no, y colonizar y asistir en la colonización de dichas tierras, haciendas, distritos, territorios y propiedades, y promocionar la emigración o inmigración para dicho propósito, y realizar avances y pagar o contribuir al gasto y de cualquier forma ayudar a las personas o compañía buscando, adquiriendo, cultivando, construyendo, trabajando en minería o de cualquier forma desarrollando dichas tierras, haciendas, distritos, territorios y propiedades, o que se encuentren deseosos de hacerlo.

(K) Realizar prospectos para la apertura, trabajo, exploración, desarrollo y mantenimiento de diamantes, oro, plata, cobre, carbón, hierro, betún, gasolina, petróleo, asfalto y otras minas, minerales y otros derechos, propiedades y trabajos, y para llevar a cabo y conducir el negocio de criar, bocarteaje, lavado, fundición, reducción y amalgamación de oros, metales y otras sustancias metalíferas y minerales, y convertirlas en mercadeables y adecuadas para el uso, en cualquier manera para negociarlas.

(L) Aplicar para, comprar o the cualquier forma adquirir u obtener cualquier interés en cualquier invento, proceso secreto o método, esté protegido o no, o cualquier carta patente, derechos de patentes, registros de invención, monopolios u otros derechos o privilegios similares, marcas, licencias, concesiones y similares, en cualquier parte o partes del mundo, confiriendo cualquier derecho exclusivo o no exclusivo o limitado para usar cualquier invención que pareciera capaz de ser usada para cualquier propósito de la Compañía, o la adquisición de lo que pudiera ser calculable, directa o indirectamente, para beneficio de la Compañía, y vender, usar, ejercitar, desarrollar u otorgar licencias con respecto a, o de cualquier otra forma contabilizar la propiedad y derechos adquiridos.

(M) Llevar a cabo todo tipo de negocios promocionales, y en particular formar, constituir, lanzar, prestar dinero, asistir y controlar cualquier compañía, asociación o empresa de cualquier tipo para emitir, situar, suscribir o garantizar la suscripción de o concurrir o asistir en la emisión o situación,

PAGINA 7

(iv)

suscripción o garantía de la suscripción de acciones, obligaciones, valores de obligaciones, bonos, acciones y seguridades de cualquier tipo de compañía sea limitada o ilimitada o incorporada por ley de Parlamento o de cualquier otra forma, en tal tiempo y bajo tales condiciones y términos tales como remuneraciones o cualquier otra forma acordada.

(N) Comprar, vender, fabricar y negociar en minerales y sustancias minerales, plantas, maquinaria, implementos, conveniencias, provisiones y cosas capaces de ser usadas en conexión con petróleo, betún o asfalto, operaciones mineralógicas o metalúrgicas o requeridas por obreros y empleados de la Compañía.

(O) Adquirir y hacerse cargo de todo o parte del negocio, propiedad, y obligaciones de cualquier persona o personas, firma o corporación, que emprenda cualquier negocio que esta compañía tenga autorización de llevar a cabo, o posesión de cualquier propiedad o derechos adecuados para los propósitos de esta Compañía.

(P) En general, llevar a cabo o hacerse cargo de cualquier negocio, emprender cualquier negocio, emprendiendo, transando u operando, sea mercantil, comercial, financiera, manufacturera o cualquier otra (excepto negocios de seguros de acuerdo con las provisiones de la Ley de Compañías Aseguradoras de 1909, reformada por la Ley de Seguro Industrial de 1923 y la Ley de Tráfico Caminero de 1930 a 1934 y cualquier otra modificación estatutoria de la misma que se encuentre vigente a la fecha, o reaseguro de cualquier riesgo bajo cualquier clase de seguro comercial a los cuales estas Leyes se apliquen), así como aquellas en las que un individuo capitalista pueda emprender y llevar a cabo.

(Q) Tomar o de cualquier forma adquirir y mantener acciones, participaciones, obligaciones u otras seguridades o intereses en cualquier otra compañía que tenga un objeto social total o parcialmente similar a aquel de la Compañía o que lleve a cabo

cualquier negocio capaz de ser conducido directa o indirectamente para beneficiar a la Compañía.

(R) Comprar, tomar en arriendo o intercambiar, contratar o de cualquier forma adquirir, cualquier bien mueble o inmueble, patentes, licencias, derechos o privilegios que la Compañía crea necesarios o convenientes para los propósitos de su negocio, y construir, mantener y alterar cualquier edificio o trabajos necesarios o convenientes para los propósitos de la Compañía.

(S) Pagar por cualquier propiedad o derechos adquiridos por la Compañía, sea en efectivo o en partes totales o parciales, o por la emisión de seguridades, o parte de una manera y parte de la otra, y en general, en los términos que sean determinados.

PAGINA 8

(v)

(T) Pedir en préstamo o levantar o asegurar el pago de dinero por hipoteca, o por la emisión de obligaciones o capital de obligaciones perpetuo o cualquier otra forma, o en cualquier otra manera tal que la Compañía considere adecuado, y para los propósitos antes mencionados o para cualquier otro propósito legal a cargo de todas o cualesquiera de las propiedades o patrimonio de la Compañía, presente o futuro, incluyendo su capital no pagado, y colateralmente o además para asegurar cualquier seguridad de la Compañía por medio de un acto de confianza u otra seguridad.

(U) Girar, hacer, aceptar, endosar, descontar, ejecutar y emitir pagarés, letras de cambio, manifiestos de carga, garantías, obligaciones y otros instrumentos negociables o transferibles.

(V) Otorgar pensiones, asignaciones, gratuidades y bonos para empleados o ex-empleados de la Compañía o sus predecesores en el negocio o los dependientes de dichas personas, y para apoyar o suscribirse a cualquier institución, club, sociedad o fundación de caridad.

(W) Prestar dinero en cualquier término que sea considerado conveniente, y particularmente a clientes u otras personas o corporaciones que tengan negocios con la Compañía, y dar cualquier garantía que se considere necesaria.

(X) Invertir cualquier suma de dinero de la Compañía que no sea requerida para propósitos del negocio en inversiones o seguridades que se consideren convenientes.

(Y) Entrar en cualquier asociación o arreglo cuya naturaleza sea de asociación, coepración o unión de intereses, con cualquier persona o personas o corporación involucrada o interesada o que esté a punto de involucrarse o interesarse en la conducción de cualquier negocio o empresa que esta Compañía tenga autorización de conducir o de la cual esta Compañía pueda tener beneficio sea directo o indirecto.

(Z) Amalgamarse con cualquier otra compañía o compañías.

(AA) Vender o disponer de las empresas, propiedades o patrimonios de la Compañía o cualquier parte de los mismos de tal manera y para tal consideración como la Compañía creyera necesario, y en particular para acciones (total o parcialmente pagadas), obligaciones, valores de obligaciones o seguridades de cualquier otra compañía, sean promovidas por esta Compañía para el efecto o no, y mejorar, gerenciar, desarrollar, intercambiar, arrendar, disponer, contabilizar o de cualquier forma negociar con todas o cualesquiera de la propiedad y derechos de la Compañía.

(BB) Distribuir cualquiera de las propiedades de la Compañía en especie entre los miembros.

(CC) Hacer que la Compañía sea registrada o reconocida en cualquier país o lugar en el extranjero.

PAGINA 9

(vi)

(DD) Entrar en cualquier arreglo con cualquier gobierno o autoridad, suprema, municipal, local o cualquier otra, que se creyera condujera al objeto de la Compañía, y obtener de cualesquiera de dicho gobierno o autoridad cualesquiera derechos, privilegios y concesiones que la Compañía creyera deseable obtener, llevar a cabo, ejercitar y que cumpla con cualquiera de dichos arreglos, derechos, privilegios y concesiones.

(EE) Obtener cualquier Orden Provisional o Ley de Parlamento para permitir a la Compañía llevar a cabo su objeto, o para realizar cualquier modificación de la constitución de la Compañía, o para cualesquiera otro propósito que se considere necesario, y para oponerse a cualquier procedimiento o solicitud que sea calculada como perjudicial para los intereses de la Compañía sea directa o indirectamente.

(FF) Hacer todas o cualesquiera de las cosas antes citadas en cualquier parte del mundo, y sea como principales, agentes, fideicomisarios o de cualesquier otra forma, y sea individual o conjuntamente con otros, y por medio de o a través de agentes, subcontratistas, fideicomisarios o cualesquiera otra forma.

(GG) Hacer todas aquellas cosas que son incidentales o conductivas a la realización de todos y cada de los objetos antes mencionados.

4. La responsabilidad de los miembros es limitada.
5. El capital social de la Compañía es de £100 dividido en 100 acciones de £1 cada una.

Las acciones del capital original o aumentado pueden ser divididas en varias clases, y pueden anexarse a las mismas respectivamente cualesquiera preferente, deferida u otros derechos especiales, privilegios, condiciones o restricciones relativas al dividendo, capital, voto o cualesquiera otra.

especiales, privilegios, condiciones o restricciones relativas al dividendo, capital, voto o cualesquiera otra.

PAGINA 10

(vii).

NOSOTROS, los suscritos en estos Estatutos de Asociación, deseamos formarnos en una Compañía de acuerdo con lo establecido en los presentes Estatutos; y acordamos tomar el número de acciones mostradas frente a nuestros respectivos nombres.

NOMBRES, DIRECCIONES Y DESCRIPCIONES DE SUSCRITORES	Número de Acciones tomadas por cada Suscriptor
COMBINED NOMINEES LIMITED, 16-26 Banner Street, Londres, EC1Y 8QE	Una
COMBINED SECRETARIAL SERVICES LIMITED 16-26 Banner Street, Londres, EC1Y 8QE	Una
NUMERO TOTAL DE ACCIONES TOMADAS	Dos

Fechado el día 1ero. de Febrero de 1989

En testimonio de las antes citadas Firmas:

B.R. Millar,
110 Whitechurch Road,
Cardiff CF4 3LY

PAGINA 11

LEY DE COMPAÑÍAS 1985

COMPAÑIA LIMITADA POR ACCIONES

ARTICULOS DE ASOCIACION

DE

INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED

(Adoptado por Resolución Especial ratificada en Diciembre 21, 1993)

PRELIMINAR

1. Las regulaciones contenidas en la Tabla A de las Compañías (Tablas A a F) (Reforma) Regulaciones 1985, no se aplicarán a la Compañía, pero en lugar de las mismas las regulaciones de la Compañía serán las siguientes.

INTERPRETACION

2. En estas regulaciones:-
 - "la Ley" significa la Ley de Compañías, 1985 reformada
 - "el sello" significa el sello común de la Compañía
 - "secretario" significa cualquier persona nombrada para realizar las funciones de secretario de la Compañía.
 - "el Reino Unido" significa Gran Bretaña e Irlanda del Norte.

Las expresiones referidas a escritura deberán, a menos de que aparezca una intención contraria, ser construídas como incluyendo referencias a impresión, litografía, fotografía y otros modos de representación o reproducción de palabras en una forma visible.

A menos de que el texto requiera lo contrario, las palabras o expresiones contenidas en estas regulaciones deberán llevar el mismo significado como en la Ley o cualquier modificación estatutaria de la misma vigente a la fecha en la cual estas regulaciones sean obligatorias para la Compañía.

PAGINA 13

-2-

CAPITAL SOCIAL Y VARIACION DE DERECHOS

3. Sin perjuicio de cualesquier derecho especial previamente conferido a los accionistas de cualquier acción ya existente o clase de acciones, cualquiera acción en la Compañía puede ser emitida con dichos derechos de preferencia, deferencia u otros especiales o dichas restricciones, sean en relación con dividendos, votos, devolución de capital u otra cualquiera de acuerdo con lo que la Compañía determine por resolución ordinaria de tiempo en tiempo.

4. Sujeto a las provisiones de la Ley, cualquier acción puede, con la sanción de cualquier resolución ordinaria, ser emitida en los términos que estén, o según la opción de la compañía ser obligatorias, para ser compensadas en tales términos y en tal manera que la Compañía determine por resolución especial antes de la emisión de las acciones.

5. Si en cualquier momento el capital social es dividido en diferentes clases de acciones, los derechos anexos a cualquier clase puede, sea que la Compañía está siendo liquidada o no, ser variado con el consentimiento por escrito de las tres cuartas partes de los accionistas de esa clase, o con la sanción de una resolución extraordinaria ratificada en una junta general de accionistas de las acciones de la clase por separado.

6. Los derechos conferidos a los accionistas de cualquier clase emitidos con preferencia a otros derechos no deberán, a menos de que expresamente se establezca otra cosa por los términos de emisión de acciones de esa clase, ser necesario variarlas por la creación o emisión de nuevas acciones proporcionales *pari passu* a las mismas.

7. La Compañía puede ejercer los poderes de pagar comisión conferidos por la Ley, dado que el porcentaje o el monto de la comisión pagada o acordada a pagarse sea desglosada en la manera requerida por la Ley y el rango de la comisión no exceda el rango del 10 por ciento del precio al cual las acciones con respecto al mismo es pagado sean emitidas o un monto igual al 10 por ciento de dicho precio (según sea el caso). Dicha comisión puede ser satisfecha mediante el pago en efectivo o la distribución de acciones pagadas total o parcialmente o parte de una forma y parte de otra. La Compañía puede también pagar dicho corretaje mediante la emisión de acciones de acuerdo con la ley.

8. Excepto en los casos requeridos por la ley, ninguna persona podrá ser reconocida por la Compañía como accionista sobre cualquier fideicomiso, y la Compañía no será obligada ni compelida en cualquier forma a reconocer (aún teniendo noticia de ello) cualquier interés equitativo, contingente, futuro o parcial en cualquier acción o en cualquier interés en cualquier parte fraccional de una acción o (excepto si se establece lo contrario exclusivamente si por estas regulaciones o por ley) cualquier otro derecho con respecto a cualquier acción excepto un derecho absoluto a la totalidad de la misma en el accionista registrado.

9. Cada persona cuyo nombre está ingresado como socio en el registro de socios podrá tener derecho, sin pago, a recibir, dentro de dos meses después de la distribución o depósito de la transferencia (o dentro de cualquier otro período, de acuerdo a lo que puedan proveer las condiciones de la emisión), un certificado de todas sus acciones o algunos certificados, uno por cada una o más de sus acciones, contra el pago de 10p por cada certificado adicional al primero o un valor menor, de acuerdo a lo que determinarán los directores de cuando en cuando. Cada certificado deberá estar sellado o bajo el sello oficial mantenido por la Compañía en virtud de la sección 2 de la Bolsa (Realización de Convenios) Acto 1976 y deberá especificar las acciones a las que se refiere y el valor pagado sobre ello. Proveyendo que, con respecto a una acción o acciones pertenecientes a algunas personas en conjunto, la Compañía no estará obligada a emitir más de un certificado y la entrega de un certificado por una acción a uno de los tenedores conjuntos será entrega suficiente para todos esos tenedores.

10. Si un certificado de acciones ha sido desfigurado, perdido o destruido puede ser renovado contra el pago de una retribución de 5p o alguna suma menor o en tales términos (caso de haberlo) como para evidenciar una indemnización y el pago de gastos de bolsillo que la Compañía tenga por investigar evidencia, como los directores crean apropiado.

DERECHO DE RETENCION

11. La Compañía tendrá un primer y supremo derecho de retención sobre cada acción (que no sea una acción enteramente pagada) por todos los dineros (ya sean pagaderos actualmente o no) avisados o pagaderos en un tiempo determinado en relación con esa acción; pero los directores pueden en cualquier momento declarar cualquier acción entera o parcialmente exenta de las provisiones de esta regulación. El derecho de retención de la Compañía sobre una acción, de haberlo, podrá extenderse a todos los dividendos pagaderos sobre ello.

12. La Compañía puede vender, de la manera en que los directores lo crean apropiado, cualquier acción o acciones sobre las cuales la Compañía tiene un derecho de retención, pero ninguna venta puede ser hecha a menos que actualmente sea pagadera una suma con respecto a la cual existe un derecho de retención ni hasta la expiración de catorce días después de que una notificación escrita, planteando y exigiendo el pago de la parte del valor actualmente pagadero respecto al cual existe el derecho de retención, haya sido entregada al tenedor de la acción registrado en la actualidad o la persona intitulada para ello por razones de muerte o bancarrota.

13. Para dar efecto a cualquiera de esas ventas, los directores pueden autorizar a alguna persona para que transfiera las acciones vendidas al comprador de ellas. El comprador deberá ser registrado como el tenedor de las acciones comprendidas en tal transferencia y no será obligado a ver por la aplicación del dinero de compra, ni su título para las acciones será afectado por alguna irregularidad o invalidez en los procedimientos referentes a la compra.

14. El producto de la venta será recibido por la Compañía y empleado para el pago de la parte del valor actualmente pagadero respecto al cual existe el derecho de retención y el resto, de haberlo, (sujeto a un derecho de retención igual por sumas no pagaderas actualmente que existían sobre las acciones antes de la venta) será pagado a la persona con derecho a las acciones a la fecha de la venta.

EXHORTACIONES SOBRE ACCIONES

15. Los directores pueden de cuando en cuando hacer exhortaciones a los socios con respecto a cualquier dinero no pagado sobre sus acciones (ya sea a cuenta del valor nominal de las acciones o por medio de premio) y no mediante las condiciones de distribución de ello hecho pagadero en tiempos fijos, proveyendo que ninguna llamada excederá un cuarto del valor nominal de la acción o que sea pagadera en menos de un mes desde la fecha fijada para el pago de la última llamada precedente y cada socio deberá (sujeto a recibir notificación de por lo menos catorce días especificando el tiempo o tiempos y lugar del pago) pagar a la Compañía, en el tiempo o tiempos

y lugar así especificados, el valor indicado sobre sus acciones. Una exhortación puede ser revocada o pospuesta, de acuerdo a lo que determinen los directores.

16. Una exhortación se considerará haber sido realizada cuando la resolución de los directores autorizando la exhortación fue transmitida y se puede solicitar que sea pagada a plazos.

17. Los tenedores conjuntos de una acción serán conjunta y solidariamente responsables de pagar todas las exhortaciones respecto a ello.

18. Si una suma exhortada respecto a una acción no es pagada antes o el mismo día fijado para el pago, la persona a la que le corresponde la suma vencida deberá pagar intereses sobre esa suma, desde el día fijado para el pago de ello hasta el tiempo del pago real, a una tasa que no exceda el 10 por ciento por año, de acuerdo a lo que determinen los directores, pero los directores estarán en libertad de renunciar al pago de tales intereses totalmente o en parte.

19. Cualquier suma que, en los términos de edición de una acción, se hace pagadera en distribución o en cualquier fecha fijada, ya sea a cuenta del valor nominal de la acción o por medio de premio, para los fines de estas regulaciones deberá ser considerada como una llamada debidamente realizada y pagadera en la fecha en que la misma se hace pagadera en los términos de edición y, en caso de no pago, todas las provisiones relevantes de estas regulaciones, como pago de intereses y gastos, pérdida legal u otros, se aplicarán como si tal suma se ha hecho pagadera en virtud de una exhortación debidamente realizada y notificada.

20. Los directores pueden, en la edición de acciones, diferenciar entre los tenedores de acuerdo al número de exhortaciones a ser pagadas y los tiempos de pago,

21. Los directores pueden, de creerlo correcto, recibir de cualquier socio deseoso de adelantar los mismos, todos o cualquier parte de los dineros no exhortados e impagos sobre cualquier acción poseída por él y, sobre todos o cualquiera de los dineros así adelantados, pueden (hasta que los mismos se hagan pagaderos, a no ser por tal adelanto) pagar intereses a una tasa que no exceda (a menos que la Compañía en junta general ordene de otro modo) el 5 por ciento por año, como se podría convenir entre los directores y el socio que está pagando tal suma por adelantado.

TRANSFERENCIA DE ACCIONES

22. El documento de transferencia de cualquier acción deberá ser firmada por el o en nombre del cedente y, en el caso de una acción parcialmente pagada, por el o en nombre del cesionario. Se considerará que el cedente permanece como tenedor de la acción hasta que el nombre del concesionario es ingresado en el registro de socios respecto a ello.

23. Sujeto a aquellas restricciones de estas regulaciones que puedan ser aplicables, cualquier socio puede transferir todas o alguna de sus acciones mediante un documento escrito en cualquier forma usual o común o cualquier otra forma que los directores aprueben.

24. Los directores pueden rechazar el registrar la transferencia de una acción, sea o no una acción enteramente pagada, a una persona que ellos no aprobarán y ellos también pueden rechazar el registrar la transferencia de una acción sobre la cual la Compañía tiene un derecho de retención.

25. Los directores pueden también rechazar el reconocer cualquier documento de transferencia a menos que:

- (a) el documento de transferencia esté acompañado por el certificado de las acciones a las que se refiere y alguna otra evidencia que los directores razonablemente requieran para mostrar el derecho del cedente de hacer la transferencia, y
- (b) el documento de transferencia sea referente a una sola clase de acciones.

26. Si los directores se rehusan a registrar una transferencia, deberán enviar al cesionario, dentro de dos meses después de la fecha en la cual la transferencia fué presentada con la Compañía, una notificación sobre el rechazo.

27. El registro de transferencias puede ser suspendido en ciertos momentos y por ciertos periodos, de acuerdo a lo que los directores puedan determinar de cuando en cuando proveyendo siempre que dichos registros no deberán ser suspendidos por más de treinta días en cualquier año.

28. Ningún honorario será pagadero a la Compañía por el registro de cualquier testamento, cartas de administración, certificados de defunción o de matrimonio, poder, notificación en lugar de distringas, u otro instrumento.

TRANSMISION DE ACCIONES

29. En el caso de muerte de un socio, el sobreviviente o los sobrevivientes, si el difunto era un tenedor conjunto, y los representantes legales personales del difunto, si era un tenedor único, serán las únicas personas reconocidas por la Compañía para tener algún derecho a sus intereses de las acciones; pero, nada de lo contenido aquí librará los bienes de un tenedor conjunto fallecido de cualquier obligación con respecto a cualquier acción que ha sido poseída por él en conjunto con otras personas.

30. Cualquier persona con derecho a una acción a consecuencia de la muerte o bancarrota de un socio puede, con evidencia producida como puede ser solicitado de cuando en cuando por los directores y tal como se provee más adelante, elegir ya sea a ser registrado él mismo como tenedor de la acción o tener a alguna persona nominada por él registrada como concesionaria de ello, pero los directores, en cada caso, tendrán el mismo derecho de rehusar o suspender el registro que hubieran tenido en el caso de una transferencia de la acción por ese socio antes de su muerte o bancarrota, como fuere el caso.

31. Si la persona siendo así intitulada eligiera ser registrada ella misma, deberá entregar o enviar a la Compañía una notificación escrita firmada por ella, indicando que ella así lo eligió. Si eligiere tener a otra persona registrada, ella testificará su elección llevando a cabo una transferencia de la acción a esa persona. Todas las limitaciones, restricciones y provisiones de estas regulaciones relacionadas con el derecho de transferir y el registro de transferencias de acciones serán aplicables a cualquier notificación o transferencia, tal como indicado anteriormente, como si la muerte o bancarrota del socio no hubiese ocurrido y la notificación o transferencia fuera una transferencia firmada por el socio.

32. Una persona, adquiriendo el derecho a una acción debido a muerte o bancarrota del tenedor, tendrá derecho a los mismos dividendos y otras ventajas a los cuales tuviera derecho si fuera el tenedor registrado de la acción, excepto que, antes de ser registrado como un socio con respecto a la acción, no podrá a ese respecto ser intitulado para ejercitar cualquier derecho conferido por la calidad de socio en relación con sesiones de la Compañía.

Proveyendo siempre que los directores pueden, en cualquier momento, dar una notificación solicitando a tal persona que elija entre ser registrada ella misma o transferir la acción y si no se cumple con lo solicitado dentro de noventa días los directores pueden luego de eso retener el pago de todos los dividendos, bonos u otro dinero pagadero en relación a la acción, hasta que se haya cumplido con los requerimientos de la notificación.

DECOMISO DE ACCIONES

33. Si un socio no paga cualquier exhortación o cuota de una exhortación en el día asignado para el pago de ello, los directores pueden, en cualquier momento posterior durante el tiempo en que cualquier parte de la exhortación o cuota permanezca impaga, enviarle una notificación solicitando el pago de todo lo que está impago de la exhortación o cuota junto con cualquier interés que se haya acumulado.

34. La notificación deberá mencionar una nueva fecha (no antes de la expiración de catorce días de la fecha de entrega de la notificación) en la cual o antes de la cual el pago requerido en la notificación debe ser realizado y deberá establecer que, en el caso de no-pago en o antes de la fecha establecida, las acciones con respecto a las cuales fue hecha la exhortación serán sujetas a ser decomisadas.

35. Si no se cumplen con los requerimientos de tal notificación como indicado anteriormente, cualquier acción respecto a la cual se entregó la nota puede, en cualquier momento posterior, antes de que el pago solicitado en la notificación haya sido realizado, ser decomisada.

36. Una acción decomisada puede ser vendida o enajenada de otra manera en los términos y forma que los directores consideren correctos y, en cualquier momento antes de la venta o disposición, la pérdida legal debe ser revocada en los términos que los directores consideren correctos.

37. Una persona cuyas acciones han sido decomisadas podrá cesar de ser socio en lo referente a las acciones decomisadas pero, no obstante, permanecerá obligado a pagar a la Compañía todos los dineros que, a la fecha del decomiso, eran pagaderos de su parte a la Compañía con respecto a las acciones, pero su obligación cesará si y cuando la Compañía haya recibido el pago en su totalidad de todos esos dineros referentes a las acciones.

38. Una declaración estatutaria por escrito de que el declarante es un director o el secretario de la Compañía y de que una acción en la Compañía ha sido debidamente decomisada en una fecha establecida en la declaración será evidencia concluyente de los hechos establecidos en ella contra todas las personas que reclamen tener derecho a la acción. La Compañía puede, de haberla, recibir la retribución dada por la acción en cualquier venta o disposición de ello y puede ejecutar una transferencia de la acción en favor de la persona a la que ha sido vendida o enajenada la acción y ella será registrada por consiguiente como la tenedora de la acción y no estará ligado a atender a la aplicación del dinero de la compra, de haberlo, ni su título de la acción estará afectado por alguna irregularidad o invalidez en los procedimientos en referencia al decomiso, venta o enajenación de la acción.

39. Las provisiones de estas regulaciones de decomiso se-rán aplicadas en el caso de no-pago de cualquier suma que, bajo los términos de edición de una acción, se haga pagadera en un tiempo fijo, ya sea a cuenta del valor nominal de la acción o por medio de premio, como si la misma ha sido pagadera en virtud de una exhortación debidamente hecha y notificada.

CONVERSION DE ACCIONES EN CAPITAL

40. La Compañía puede, por resolución ordinaria, convertir cualesquiera acciones pagadas en capital comercial y recon-vertir cualquier capital en acciones pagadas de cualquier denominación.

41. Los tenedores de capital pueden transferir el mismo o una parte de él de la misma manera y sujetos a las mismas regulaciones como pudieron haber sido transferidas previamente a la conversión las acciones de las cuales surgió el capital, o lo más cercano a ello que las circunstancias permitan; los directores pueden de cuando en cuando fijar el monto mínimo de capital transferible pero de tal manera que tal mínimo no exceda el monto nominal de las acciones

de las cuales surgió el capital.

42. Los tenedores de capital podrán tener, de acuerdo al monto de capital poseído por ellos, los mismos privilegios y ventajas en lo que se refiere a dividendos, votación en reuniones de la Compañía y otros asuntos, como si poseyeran las acciones de las cuales surgió el capital; pero no se conferirá tal privilegio o ventaja (excepto la participación en los dividendos y ganancias de la Compañía y los activos al momento de liquidación) con un monto de capital que, de existir en acciones, no hubiera conferido ese privilegio o ventaja.

43. Tales regulaciones de la Compañía aplicables a acciones pagadas serán aplicadas a capital y las palabras "acción" y "tenedor de acción" en ello incluirán "capital" y "tenedor de capital".

ALTERACION DE CAPITAL

44. La Compañía puede de cuando en cuando, por resolución ordinaria, aumentar el capital en acciones en tal cantidad, a ser dividida en acciones de tal monto, como prescriba la resolución

45. Sujeto a cualquier orden contraria que pueda ser dada por la Compañía en junta general y sujeto y sin perjuicio a las provisiones de regulaciones 122 y 123, las acciones ordinarias del capital actual de la Compañía por ahora sin editar y todas las nuevas acciones ordinarias deberán ser ofrecidas, antes de su edición, a los socios en proporción, lo más cercano que permitan las circunstancias, a las acciones ordinarias existentes poseídas por ellos en los términos que determinen los directores y tal oferta deberá ser hecha mediante notificación, limitando el tiempo dentro del cual, de no ser aceptada, se considerará como rehusada (tal tiempo no será menor a treinta días) y, luego de expiración de ese tiempo o contra recibo de una insinuación temprana del socio a quien se le ha entregado tal notificación de que rehusa aceptar las acciones ofrecidas, los directores pueden de cuando en cuando disponer de las mismas en la manera que consideren más beneficioso para la Compañía. Los directores pueden así mismo disponer de todas las acciones no editadas o nuevas que (debido a la relación que tales acciones guardan con acciones poseídas por personas autorizadas a recibir oferta de nuevas acciones), en opinión de los directores, no pueden ser convenientemente ofrecidas bajo esta regulación. Sujeto como se indica anteriormente, las acciones en el capital por el momento estarán a disposición de los directores, quienes pueden repartir o de otro modo enajenar las mismas a tales personas en los términos y condiciones y en los momentos que ellos creyeran convenientes, con entero poder de dar a cualquier persona una opción en cualesquiera acciones durante el tiempo y por las consideraciones que ellos creyeran convenientes, salvo que no se editarán acciones con descuento, excepto en concordancia con las provisiones del Acta.

46. La Compañía puede, por resolución ordinaria,

- (a) consolidar y dividir todo o algo de su capital de acciones en acciones de mayor monto que sus acciones existentes;
- (b) subdividir sus acciones existentes o algunas de ellas en acciones de menor monto al fijado en el memorandum de sociedad, sujeto sin embargo a las provisiones del Acta;
- (c) cancelar las acciones que, a la fecha de la aprobación de la resolución, no han sido tomadas o aceptadas a ser tomadas por alguna persona.

47. La Compañía puede, por resolución especial, reducir su capital de acciones, cualquier fondo de reserva para rescate de capital o cualquier cuenta de premios de acciones, de cualquier manera y con y sujeto a cualquier incidente autorizado y consentimiento requerido por la ley.

JUNTAS GENERALES

48. La Compañía sostendrá cada año una reunión general como su junta general anual a más de cualquier otra reunión en ese año y deberá especificar la junta como tal en la nota de convocatoria; y no deberán pasar más de quince meses entre la fecha de una Junta General Anual de la Compañía y la siguiente. La Junta General Anual se llevará a cabo el momento y lugar que los directores señalarán.

49. Todas las juntas generales fuera de las Juntas Generales Anuales se llamarán Juntas Generales Extraordinarias.

50. Los directores pueden, siempre cuando lo consideren necesario, convocar a una Junta General Extraordinaria y una Junta General Extraordinaria también será convocada a tal requerimiento o, en incumplimiento, por tales peticionarios como lo provee el Acta. Si en algún momento no hay dentro del Reino Unido suficientes directores capaces de actuar para formar un quorum, cualquier director o cualesquiera dos socios de la Compañía pueden convocar una Junta General Extraordinaria, de la misma manera lo más cercano posible a como serían convocadas juntas por los directores.

NOTIFICACION DE JUNTAS GENERALES

51. Una Junta General Anual y una junta llamada para la aceptación de una resolución especial deberá ser llamada mediante una notificación escrita de veinte-y-un días por lo menos y una junta de la Compañía otra que la Junta General Anual o una junta para la aceptación de una resolución especial deberá ser llamada en una notificación escrita de catorce días por lo menos. La notificación deberá ser excluyendo el día en el cual es diligenciada o considerada como diligenciada y el día para el cual está dada y deberá especificar el lugar, el día y la hora de la reunión y, en caso de un asunto especial, la naturaleza general de ese asunto y deberá ser dada, en la forma mencionada a continuación o en alguna otra forma, si la hay, como pueda estar prescrita por la Compañía en junta general, a tales personas que están, bajo las regulaciones de la Compañía, autorizadas para recibir tales notificaciones de parte de la Compañía:

Proveyendo que una reunión de la Compañía podrá, no obstante de que es llamada a través de un nota más corta que lo especificado en esta regulación, ser considerada como haber sido debidamente llamada, si así se acuerda;

- (a) en el caso de una reunión llamada, como la Junta General Anual, por todos los socios autorizados a atender y votar allí; y
- (b) en el caso de cualquier otra reunión, por la mayoría en número de los socios que tienen derecho a atender y votar en la reunión, siendo una mayoría teniendo juntos no menos de

95 por ciento en valor nominal de las acciones dando tal derecho.

52. La omisión accidental de notificar sobre una reunión a, o la no recepción de notificación sobre una reunión de parte de, una persona autorizada para recibir notificación no invalidará los actos de esa junta.

ACTUACIONES EN JUNTAS GENERALES

53. Todo asunto que se trata en una Junta General Extra-ordinaria deberá ser considerado como especial, así como todo lo que se trata en una Junta General Anual, con la excepción de declarar un dividendo, la consideración de las cuentas, de los balances y los reportes de los directores y auditores, el nombramiento de directores y nombramiento y fijación de la remuneración de los auditores.

54. Ningún asunto deberá ser tratado en una junta general a menos que esté presente un quorum de socios al momento de que la reunión proceda a asuntos; a menos que aquí se provea de otro modo, dos socios presentes en persona o por poder serán un quorum.

55. Si dentro de media hora contado desde la hora fijada para la reunión no existiere quorum, la junta podrá ser di-suelta, si así se conviene a petición de los miembros; en cualquier otro caso, quedará aplazada para el mismo día de la siguiente semana, a la misma hora y el mismo lugar, o para algún otro día a otra hora y otro lugar, como lo determinen los di-rectores; si en la reunión diferida no hay quorum los miembros presentes conformarán un quorum.

56. El presidente, de haberlo, de la mesa de directores presidirá como presidente en cada junta general de la Com-
pañía, o, si no existiere tal presidente o si no estuviere pre-sente o no quisiera actuar, los miembros presentes escojerán a uno de entre ellos para presidir la reunión.

57. El presidente puede, con el consentimiento de alguna reunión en la cual existiera quorum (y podrá, si así fue indi-cado por la junta), aplazar la reunión de día a día y de lugar a lugar, pero en una reunión diferida no se tratará otro asunto que el asunto que quedó sin terminar en la reunión que se aplazó. Si una reunión es aplazada por treinta días o más, se notificará de la reunión aplazada al igual que en el caso de una reunión original. Salvo como mencionado arriba, no será necesario notificar sobre un aplazamiento o el asunto a ser tratado en una reunión diferida.

58. En cualquier junta general una resolución puesta a votación de la junta se decidirá mediante levantamiento de la mano, a menos que (antes o durante la declaración del resul-tado del levantamiento de manos) sea solicitada una votación

- (a) por el presidente; o
- (b) por siquiera dos miembros presentes en persona o por poder; o
- (c) por cualquier miembro presente en persona o por poder que esté representando no menos de un décimo del total de los derechos de voto de todos los miembros que tuvieran derecho a votar en la reunión; o
- (d) por un miembro tenedor de acciones de la Compañía confiriendo derecho a votar en la presente reunión, acciones sobre las cuales ha sido pagado un valor agregado no menor a un décimo de la suma total pagada en todas las acciones que confieren

ese derecho.

A menos que sea solicitada una votación, una declaración del presidente de que una resolución, mediante levantamiento de manos, ha sido aprobada, o aprobada unánimemente, o por una cierta mayoría, o negada y una anotación a ese efecto en el libro conteniendo las minutas de los procedimientos de la Compañía serán evidencia concluyente del hecho sin prueba del número o proporción de los votos registrados a favor o en contra de tal resolución.

La solicitud por una votación puede ser retirada.

59. Excepto como estipulado en regulación 61, si una votación es debidamente solicitada deberá ser tomado de tal manera como lo indique el presidente y el resultado de la votación se considerará ser la resolución de la reunión en la cual fue solicitada la votación.

60. En el caso de igualdad de votos, ya sea con levantamiento de manos o con votación, el presidente de la junta en la cual el levantamiento de manos toma lugar o en la cual la votación es solicitada estará autorizado para una segunda o decisiva votación.

61. Una votación solicitada en la elección de un presidente o en una cuestión de aplazamiento podrá ser tomada inmediatamente. Una votación solicitada en cualquier otra cuestión podrá ser tomada en un tiempo que el presidente de la reunión indique y cualquier asunto ajeno a aquel sobre el cual ha sido solicitada una votación puede ser procedido dilatando la toma de la votación.

VOTOS DE MIEMBROS

62. Sujeto a cualquier derecho o restricción por ahora anexos acualquier clase o clases de acciones, en un levantamiento de manos cada miembro presente en persona tendrá un voto y en una votación cada miembro tendrá un voto por cada acción de la cual es tenedor.

63. En el caso de tenedores conjuntos, el voto del mayor en edad que ofrece un voto, ya sea en persona o por poder, será aceptado con la exclusión de los votos de los otros tenedores conjuntos; y, para este propósito, la mayoría en edad será determinada por el orden en que constan los nombres en el registro de miembros.

64. Un miembro de mente defectuosa o respecto al cual existe una orden de alguna corte con jurisdicción en locura puede votar ya sea en un levantamiento de manos o en una votación, a través de su delegado, receptor, guardián u otra persona en la calidad de delegado, receptor o guardián nombrado por la corte y cualquiera de estos delegados, receptores, guardianes u otra persona puede votar en una votación por poder.

65. Ningún miembro deberá ser autorizado a votar en una junta general, a menos que todas las exhortaciones u otras sumas actualmente pagaderas por él con respecto a acciones en la Compañía han sido pagadas.

66. Ninguna objeción será levantada a la calificación de cualquier votante excepto en la reunión o reunión diferida en la que el voto objetado es dado u ofrecido y cada voto no desautorizado en tal reunión será válido para todos los fines. Cualquier objeción hecha a su debido tiempo deberá ser sometida al presidente de la reunión, cuya decisión será final y concluyente.

67. En una votación los votos pueden ser dados ya sea personalmente o por poder.

68. El documento que designe un apoderado deberá ser por escrito en la forma usual común o en alguna otra forma como puede ser aprobada por los directores y deberá estar en manos del que designa o de su abogado debidamente autorizado por escrito, o, si el que designa es una corporación, ya sea bajo sello o en manos de un funcionario o abogado debidamente autorizado.

Un apoderado no necesita ser un miembro de la Compañía.

69. El documento que designe un apoderado y la procuración u otra autoridad, de haberla, bajo la cual es firmado o una copia certificada de ese poder o autoridad deberá ser depositado en la oficina registrada de la Compañía o en algún otro lugar dentro del Reino Unido, como está especificado con ese fin en la notificación convocando a la reunión, no menos de 48 horas antes de la fecha en que se llevará a cabo la reunión o reunión aplazada en la que la persona nombrada en el documento tiene la intención de votar o, en el caso de una votación, no menos de 24 horas antes de la fecha designada para la toma de la votación y, en caso de mora, el documento de poder no será tratado como válido.

70. El documento que designa un apoderado será considerado para conferir autoridad de solicitar o unirse a una solicitud de votación.

71. Un voto dado de acuerdo con los términos de un documento de poder será válido no obstante la muerte previa o enfermedad del principal o revocación del poder o de la autoridad bajo la cual fue ejecutado el poder o la transferencia de la acción referente a la cual fue dado el poder, a condición de que ninguna intimación por escrito de tal muerte, enfermedad, revocación o transferencia como indicado arriba haya sido recibida por la Compañía en la oficina antes de comenzar la reunión o reunión diferida en la cual se usará el poder.

72. Sujeto a las provisiones del Acta, una resolución por escrito firmada por todos los miembros intitutados por el momento para recibir notificación de y asistir y votar en juntas generales (o, tratándose de corporaciones, por sus representantes debidamente autorizados) será tan válida y efectiva como si hubiera sido aprobada en una junta general de la Compañía debidamente convocada y sostenida.

CORPORACIONES ACTUANDO MEDIANTE REPRESENTANTES EN JUNTAS

73. Cualquier corporación que es miembro de la Compañía puede, por resolución de sus directores u otro cuerpo dirigente, autorizar a alguna persona que considere conveniente para actuar como su representante en cualquier reunión de la Compañía o de cualquier clase de miembros de la Compañía y la misma persona así autorizada podrá ser intitulada para ejercer los mismos poderes a favor de la corporación que él representa, como la corporación pudiera ejercer si fuera un miembro individual de la Compañía.

DIRECTORES

74. A menos que la Compañía lo determine de otra manera en junta general, el número de

directores no deberá ser menos de dos.

75. Un director no requerirá una calificación de acciones, pero todo director deberá estar habilitado para asistir y hablar en cualquier junta general de, o en cualquier reunión separada de los tenedores de cualquier clase de acciones en la Compañía.

76. La remuneración de los directores deberá ser determinada de cuando en cuando por la Compañía en junta general. Tal remuneración deberá ser considerada a incrementarse de día a día. A los directores también se les pagará todos los viajes, hotel y otros gastos en que hayan incurrido propiamente asistiendo y regresando de reuniones de directores o cualquier comisión de los directores o juntas generales de la Compañía o en conexión con el negocio de la Compañía.

77. Un director de la Compañía puede ser o llegar a ser un director u otro funcionario de o, de otra manera, estar interesado en cualquier compañía promovida por la Compañía o en la cual la Compañía puede estar interesada como accionista o de otra manera y ningún tal director será responsable a la Compañía por cualquier remuneración u otros beneficios recibidos por él como director o funcionario de, o de su interés en tal otra compañía a menos que la Compañía disponga de otra manera.

PODERES DE EMPRESTACIONES

78. Los directores pueden ejercitar todos los poderes de la Compañía para pedir prestado dinero e hipotecar o gravar su empresa, propiedad y capital no llamado, o cualquier parte de él y a emitir obligaciones, stock de obligaciones y otras seguridades ya sea abiertamente o como seguridad por alguna deuda, riesgo u obligación de la Compañía o alguna tercera parte.

PODERES Y DEBERES DE LOS DIRECTORES

79. El negocio de la Compañía deberá ser manejado por los directores, quienes pueden ejercer todos aquellos poderes de la Compañía que no están, mediante el Acta o por estas regulaciones, requeridos de ser ejercitados por la Compañía en junta general, sujeto, sin embargo, a cualquiera de estas regulaciones, a las provisiones del Acta y a tales regulaciones, no siendo inconsistentes con las regulaciones o provisiones anteriormente indicadas, como puede ser prescrito por la Compañía en junta general; pero, ninguna regulación hecha por la Compañía en junta general podrá invalidar cualquier acto anterior de los directores que hubiera sido válido si esa regulación no hubiere sido hecha.

80. Los directores pueden de cuando en cuando y en cualquier momento mediante procuración designar cualquier compañía, firma o persona o grupo de personas, ya sea nominados directamente o indirectamente por los directores, para que sean el abogado o los abogados de la Compañía para tales propósitos y con tales poderes autoridades y discreciones (sin exceder aquellos investidos en o ejercitables por los directores bajo estas regulaciones) y por tal período y sujeto a tales condiciones como ellos consideren correcto, y cualquiera de tales procuraciones puede contener tales provisiones para la protección y conveniencia de personas que están tratando con tal abogado, como los directores puedan considerarlo correcto y pueden también autorizar a cualquiera de tales abogados para delegar todos o alguno de los poderes autoridades y discre-

ciones investidos en él.

81. La Compañía puede ejercitar los poderes conferidos por el Acta respecto a tener un sello oficial para uso afuera y de tales poderes deberán estar investidos los directores.

82. Los directores pueden hacer tales arreglos que puedan ser considerados correctos para el manejo de los asuntos de la Compañía en el Reino Unido o en el extranjero y, para este propósito, pueden designar directivos locales, abogados y agentes y fijar sus remuneraciones y pueden delegar a ellos aquellos poderes que pueden ser considerados como requisito o conveniente.

83. La Compañía puede ejercitar los poderes conferidos a la Compañía por el Acta, referente a la mantención de un registro de dominios, y los directores (sujeto a las provisiones de esas secciones) hacen y varían tales regulaciones como ellos lo estimen correcto, respecto a la mantención de tal registro.

84. (1) Un director que está de cualquier modo, ya sea directa o indirectamente, en un contrato con la Compañía, deberá declarar la naturaleza de su interés en una reunión de los directores, de acuerdo al Acta.

(2) Un director no podrá votar con respecto a cualquier contrato o arreglo en el cual está interesado y si lo hiciera, su voto no será contado, ni él será contado en el quorum presente en la reunión, pero ninguna de estas prohibiciones serán aplicables a:

(a) cualquier arreglo para dar a cualquier director alguna seguridad o indemnización con respecto a dinero prestado por él a u obligaciones emprendidas por él en beneficio de la Compañía; o

(b) cualquier arreglo por la entrega de parte de la Compañía de alguna seguridad a una tercera parte con respecto a una deuda u obligación de la Compañía, para la cual el director mismo ha asumido responsabilidad entera o parcialmente bajo una garantía o indemnización o mediante depósito de una garantía; o

(c) cualquier convenio de un director para suscribir por o firmar acciones u obligaciones de la Compañía; o

(d) cualquier contrato o arreglo con cualquier otra compañía en la cual el está interesado solamente como dignatario de la Compañía o como tenedor de acciones u otras seguridades; y estas prohibiciones pueden en cualquier momento ser suspendidas o relajadas a cualquier extensión y ya sea en general o con respecto a cualquier contrato en particular, arreglo o transacción, por la Compañía en junta general.

(3) Un director puede tener cualquier otra oficina o lugar de provecho bajo la Compañía (otra que la oficina de auditor) en conjunto con su oficina de director por tal período y en tales términos (como remuneración y otros) que los directores puedan determinar y ningún director o futuro director podrá ser descalificado por su oficina para contratar con la Compañía ya sea con respecto a su mantención de alguna otra oficina o lugar de beneficio, o como vendedor, comprador u otros, ni será tal contrato o cualquier contrato o arreglo celebrado por o a nombre de la Compañía, en el cual está interesado algún director de alguna manera, expuesto a ser evitado, ni podrá cualquier director contratando así o estando tan interesado ser sujeto a dar

000 042

cuentas a la Compañía por cualquier ganancia tenida en alguno de esos contratos o arreglos por razón de que tal director mantiene esa oficina o de la relación fiduciaria establecida de tal modo.

(4) Un director, no obstante su interés, puede ser contado en el quorum presente en cualquier junta en la que él u otro director es designado para mantener cualquier oficina o lugar de ganancia bajo la Compañía o donde los términos de tal asignación son fijados, y él puede votar sobre cualquier asignación o arreglo que no sean sus asignaciones propias o el arreglo para los términos para ello.

85. Todos los cheques, pagarés, giros, letras de cambio y otros instrumentos negociables y todos los recibos por dineros pagados a la Compañía deberán ser firmados, librados, aceptados, endosados o ejecutados en otra forma, según el caso, en la manera en que los directores de tiempo en tiempo determinen por resolución.

86. Los directores deberán originar minutas que se llevarán en libros provistos para el propósito

- (a) de todos los nombramientos de funcionarios hechos por los directores;
- (b) de los nombres de los directores presentes en cada reunión de directores y de cualquier comité de directores; y
- (c) de todas las resoluciones y actos en todas las reuniones de la Compañía y de los directores y de comités de directores.

87. Los directores pueden establecer y mantener o conseguir el establecimiento y mantenimiento de cualquier pensión no contributiva o contributiva o fondos para el beneficio de, y dar u obtener donaciones, gratitudes, pensiones, premios o emolumentos a cualesquiera personas que son o fueron en cualquier tiempo directores o funcionarios o en empleo o servicio de la Compañía o de cualquier compañía subsidiaria o de cualquier compañía predecesora en los negocios de la Compañía o de cualquier otra compañía, como indicado anteriormente, y las esposas, viudas, familiares y dependientes de esas personas y podrán establecer y subsidiar o suscribirse a cualesquiera instituciones, asociaciones, clubes o fundaciones que se haya calculado pudieran dar beneficio o llevar hacia adelante el interés y bienestar de la Compañía o de cualesquiera de las otras compañías enunciadas anteriormente o de cualesquiera de las personas mencionadas anteriormente y puede hacer pagos para la seguridad de cualesquiera de las personas indicadas anteriormente y puede suscribir o garantizar dineros para cualquier fin de caridad o benevolencia o para cualquier exhibición o cualquier objeto público, general o útil y podrá realizar cualesquiera de los asuntos mencionados anteriormente, ya sea solo o conjuntamente con cualquiera de tales otras compañías indicadas anteriormente.

DESCALIFICACION DE DIRECTORES

88. La oficina del director debe ser desocupada si el director:

- (a) cesa en sus funciones de director en virtud de la regulación 92; o
- (b) está en bancarrota o hace cualquier arreglo composición con sus acreedores; o
- (c) tiene prohibición por ley de actuar como director; o
- (d) pierde su capacidad mental; o
- (e) renuncia a su oficina por medio de notificación escrita a la Compañía; o

- (f) habrá estado ausente por más de seis meses, sin permiso de los directores, de las reuniones de directores mantenidas durante ese período.

DESIGNACION Y CANCELACION DE DIRECTORES

89. Los directores deberán tener poder en cualquier tiempo y de cuando en cuando de nombrar a cualquier persona como director, ya sea para llenar una vacante casual o en adición a los directores existentes.

90. La Compañía podrá, por medio de resolución ordinaria, de la cual se haya dado notificación, de acuerdo al procedimiento, renovar a cualquier director, no obstante cualquier cosa en estas regulaciones o en cualquier acuerdo entre la Compañía y dicho director. Tal renovación deberá efectuarse sin perjuicio de cualquier reclamo que dicho director pueda tener por daños debido a incumplimiento de cualquier contrato de servicio entre él y la Compañía.

91. La Compañía puede, por resolución ordinaria, designar otra persona en lugar del director removido de la oficina bajo la regulación inmediatamente anterior y, sin perjuicio a los poderes de los directores, bajo resolución 89 la Compañía puede designar, en junta general, a cualquier persona como director, ya sea para llenar una vacante casual o comodirector adicional.

92. (a) Sujeto a estas regulaciones, ninguna persona estará en capacidad de ser designada director, si en el momento de su asignación ha alcanzado la edad de sesenta-y-cinco años.
- (b) Un director deberá salir de su oficina por decisión de la Junta General Anual poco después de haber cumplido la edad de sesenta-y-cinco años.
- (c) Ninguna de estas regulaciones evitará el nombramiento de un director a cualquier edad, si este nombramiento se lo hace o es aprobado por la Compañía en junta general, sin embargo siempre que una notificación sea dada a la Compañía y, por la Compañía, a los miembros, de cualquier propuesta para nombrar como director a una persona que ha alcanzado la edad de sesenta y-cinco años y tales notificaciones deberán indicar la edad de la persona referida. Tal designación podrá ser hecha tan solo hasta la conclusión de la próxima Junta General Anual.
- (d) Una persona que haya sido nombrada director después de cumplir la edad de sesenta-y-cinco años bajo las provisiones de la sub-sección (c) de estos reglamentos debe retirarse a la terminación de la siguiente junta general anual, sin embargo, nada previsto en esta regulación debe impedir su reasignación, de acuerdo con los procedimientos especificados en subsección (c) de este reglamento.
- (e) En caso de que, en la reunión en la que una persona se retire en virtud de esta regulación, no se llenare la vacante, ésta posteriormente podrá ser llenada por los directores como una vacante casual, de acuerdo con regulación 89.
- (f) Si un director que cumple los 65 años de edad es asignado y tuviera conocimiento de que ha sido propuesto para la designación de director en un momento en el que haya cumplido los 65 años, debe comunicar a la Compañía en forma específica su edad, para efectos de esta regulación.
- (g) Todos los actos ejecutados por una persona como director serán válidos, a pesar de que después se descubra que su asignación no fue válida o hubiese terminado

-42-

0000043

en virtud de esta regución.

PROCEDIMIENTOS DE DIRECTORES

93. Los directores pueden realizar reuniones para el manejo del negocio, aplazar y en alguna forma regular sus reuniones como lo estimen conveniente. Las preguntas e interrogantes que surgieren en cualquier reunión serán decididas por mayoría de votos, el presidente tendrá un segundo o decisivo voto. Un director podrá, y el secretario a pedido del director deberá en cualquier momento convocar a reunión de directores. No será necesario notificar la realización de una reunión de directores a cualquier director que en ese tiempo estuviere fuera del Reino Unido.
94. El quorum necesario para las transacciones del negocio de los directores puede ser fijado por los directores y, en caso de que no fuese fijado, será de dos.
95. Los directores que continúan podrán actuar no obstante cualquier vacancia en su conjunto, si y mientras que su número sea más bajo que el número fijado por o de acuerdo con las regulaciones de la Compañía como el quorum necesario de directores, los directores o el director que siguen pueden actuar con el fin de incrementar el número de directores a ese número o de convocar a junta general de la Compañía, pero únicamente para ese propósito.
96. Los directores podrán elegir a un presidente de sus reuniones y determinar el período para el cual estará a cargo; sin embargo, si no se eligiere tal presidente, o si en cualquier reunión el presidente no estuviere presente, los directores presentes pueden escoger de entre ellos el que será presidente de la reunión.
97. Los directores pueden delegar cualesquiera de sus poderes a comités que consistan de tal miembro o miembros de su junta como lo estimaren conveniente; cualquier comité formado de esta manera deberá, en el ejercicio de los poderes en esta forma delegados, atenerse a cualquier regulación que sus directores hubiesen fijado.
98. Un comité podrá elegir a un presidente de sus reuniones; en caso de que el mismo no fuere elegido, o si en cualquiera de las reuniones el presidente no estuviere presente, los miembros presentes podrán elegir a uno de su conjunto como presidente de tal reunión.
99. Un comité puede reunirse o aplazarse como lo estimare conveniente. Las preguntas que surgieren de cualquier reunión se resolverán por una mayoría de votos de los miembros presentes. En caso de un empate en la votación de cualquier asunto, el mismo deberá ser arbitrado en una reunión de directores.
100. Todos los actos llevados a cabo en cualquier reunión de directores o de un comité de directores o por cualquier persona que esté actuando como director deberán, aunque más tarde se descubra que hubo alguna falla en el nombramiento de tal director o persona que esté actuando como tal, o que ellos o cualquiera de ellos fuesen descalificados, ser tan

válidos como si cada una de esas personas hubiese sido debidamente designada y estuviere calificada para ser directora.

101. Una resolución escrita, firmada por todos los directores que por el momento presente tuvieren derecho a recibir notificación de una reunión de directores, deberá ser tan válida y eficaz como si hubiese sido aprobada en una reunión de los directores debidamente convocada y realizada.

DIRECTOR GERENTE

102. Los directores pueden, de tiempo en tiempo nombrar a una o más personas de su cuerpo para el oficio de director gerente para algún período y bajo los términos que ellos consideren adecuados y, sujeto a los términos de cualquier acuerdo convenido en cualquier caso particular, podrán revocar tal designación. El nombramiento se determinará automáticamente si un director asignado en esta forma por cualquier causa cesare como director. Los directores podrán confiar y conferir a un director gerente cualquiera de los poderes que ellos pueden ejecutar bajo los términos y condiciones y con las restricciones que ellos estimaren convenientes, y ya sea colateralmente con o excluyendo sus propios poderes y puede, de cuando en cuando, revocar, retirar, alterar o variar todas o cualesquiera de tales poderes.

SECRETARIO

103. El secretario deberá ser nombrado por los directores, y cualquier secretario por ellos designado podrá ser removido por ellos mismos.
104. No podrá ser designada secretario o actuar como secretario la persona que sea:
- (a) el único director de la Compañía; o
 - (b) una corporación, cuyo único director es el único director de la Compañía; o
 - (c) el único director de una corporación que es el único director de la Compañía.
105. Cualquier cosa por ley, o estas regulaciones, solicitado o autorizado a ser hecho por el secretario, puede, si la oficina está vacante o si, por cualquier otra razón, no hubiese secretario capacitado para actuar, ser hecha por y a cualquier secretario asistente o delegado o, si no hubiese secretario asistente o delegado capaz de actuar, por y a cualquier funcionario de la Compañía autorizado generalmente o específicamente en ese sentido por los directores.
106. Una provisión de Ley o estas regulaciones que requiriesen o autorizasen una cosa a ser

hecha por o a un director y el secretario, no será satisfecha por o a la misma persona que esté actuando de ambos, como director y, en su lugar, como secretario.

0000044

EL SELLO

107. Los directores se responsabilizarán por la custodia del sello, el que sólo podrá ser utilizado por la autoridad de los directores o de un comité de los directores autorizados por los directores en ese nombre y cualquier documento al que esté adjunto el sello deberá ser firmado por el director y contra-firmado por el secretario y por el segundo director o por alguna otra persona designada para el propósito por los directores.

DIVIDENDOS Y RESERVAS

108. La Compañía podrá, en las juntas generales, declarar dividendos, pero ningún dividendo deberá exceder el monto recomendado por los directores.
109. Los directores de cuando en cuando podrán pagar a los miembros tales dividendos interinos como les parezca a los directores estar justificados por las utilidades de la Compañía,
110. Ningún dividendo se pagará en otra forma que no sea en utilidades.
111. Los directores pueden, antes de recomendar algún dividendo, poner a un lado de las utilidades de la Compañía las sumas que ellos consideren apropiadas como reserva o reservas, que, a discreción de los directores, se aplicarán a cualquier propósito para el que las utilidades de la Compañía puedan ser apropiadamente aplicadas y tal aplicación pendiente podrá a discreción, ya sea utilizada en el negocio de la Compañía o ser invertida en tales inversiones (que no sean acciones de la Compañía) que los directores de tiempo a tiempo pudiesen considerar apropiadas. Los directores así mismo podrán, sin colocarlas en reserva, llevar adelante cualesquiera utilidades que ellos pensaren prudente no repartir.
112. Sujeto a los derechos de las personas, si alguna, con derecho a acciones con derechos especiales sobre dividendos, todos los dividendos deberán ser declarados y pagados de acuerdo con los montos pagados o acreditados como pagados sobre las acciones respecto a las cuales los dividendos son pagados, pero ningún valor pagado o acreditado como pagado sobre una acción en adelanto de exhortaciones deberá ser tratado, para los propósitos de estas regulaciones, como pagado sobre la acción. Todos los dividendos deberán ser pro-rateados y pagados en proporción a los montos pagados o acreditados como pagos sobre las acciones durante cualquier porción o porciones del período con respecto al cual el dividendo está siendo pagado; pero si alguna acción es emitida bajo términos que provean que será clasificada para dividendos a partir de una fecha en particular, dicha acción será debidamente clasificada para dividendos.
113. Los directores podrán deducir de cualquier dividendo pagadero a cualquier miembro todas las sumas de dinero (si las hubiere) pagaderas a la fecha por la Compañía a tal miembro

- a cuenta de exhortaciones o en cualquier forma relacionada con las acciones de la Compañía.
114. Cualquier junta general que declare un dividendo o bono podrá direccionar el pago de tal dividendo o bono enteramente o en parte por medio de distribución de activos específicos y en particular de acciones pagadas, obligaciones o stock de obligaciones de cualquier otra compañía o en una o más de tales maneras y los directores darán efecto a la resolución y, en caso de que hubiese cualquier dificultad con relación a dicha distribución, los directores podrán llegar a un acuerdo que ellos estimen ventajoso y, en particular, podrán emitir certificados fraccionados y fijar el valor para la distribución de tales activos específicos y cualquier parte en virtud de la misma y pueden determinar que deben hacerse pagos en efectivo a cualesquiera miembros a base del valor fijado en esta forma a fin de ajustar los derechos de todas las partes y pueda invertir cualesquiera de tales activos específicos en valores fiduciarios, como pueda parecerles conveniente a los directores.
 115. Cualquier dividendo, interés u otros dineros pagaderos en efectivo en relación a acciones, puede ser pagado en cheque o garantía enviada por correo dirigido a la dirección registrada del tenedor o, en el caso de tenedores conjuntos, a la dirección registrada del tenedor cuyo nombre aparezca primero en el registro de los miembros o a la persona y dirección que el tenedor o tenedores conjuntos indiquen por escrito. Todo cheque o garantía deberá ser pagadero a la orden de la persona a la que se dirija el envío. Cada uno, dos o más tenedores conjuntos pueden dar recibos efectivos por cualesquiera dividendos, bonos u otros dineros pagaderos con respecto a las acciones que tengan como tenedores conjuntos.
 116. Ningún dividendo deberá devengar intereses contra la Compañía.

CUENTAS

117. Los directores elaborarán registros contables de acuerdo con la ley.
118. Los registros contables deberán ser llevados en la oficina registrada de la Compañía o, sujeto a la ley, en algún otro lugar o lugares que los directores estimen convenientes y estarán siempre abiertos a la inspección de los funcionarios de la Compañía.
119. Los directores deberán, de cuando en cuando, determinar si es que y hasta qué punto y a qué horas y lugares y bajo qué condiciones o regulaciones los libros o cuentas de la Compañía deben ser abiertos para inspecciones de miembros que no fueren directores y ningún miembro (que no fuere director) tendrá derecho alguno de inspeccionar cualquier cuenta o libro o documento de la Compañía, con excepción de lo que le sea conferido por estatutos o autorizado por los directores o por la Compañía en junta general.
120. Los directores, de tiempo en tiempo, y de acuerdo a la ley, deberán estar preparados para presentar ante la Compañía en juntas generales tales utilidades y cuentas de pérdidas y ganancias, hojas de balance, cuentas de grupos (de haberlas) y reportes referidos en esas secciones.

121. Una copia de cada hoja de balance (incluyendo cada documento requerido por ley a ser anexado a las mismas) que debe ser presentada ante la Compañía en juntas generales, junto con una copia del reporte de auditoría y reporte de directores deberá ser enviada no menos de veinte y un días antes de la fecha de la reunión a cada miembro de, y a cada tenedor de acciones de la Compañía y a cada persona registrada bajo la regulación 31. A no ser que esta regulación no requiriere una copia de esos documentos a ser enviados a todas las personas cuyas direcciones nosean conocidas por la Compañía o a más de uno de los tenedores conjuntos de cualesquiera acciones u obligaciones.

CAPITALIZACION DE UTILIDADES

122. La Compañía en junta general puede, por recomendación de los directores, resolver que es su deseo capitalizar cualquier parte de los montos que por el momento estén situados al crédito de cualesquiera de las cuentas de reserva de la Compañía o en crédito a las cuentas de pérdidas y ganancias o en cualquier otra forma disponible para distribución y de acuerdo con que dicha suma sea liberada para distribución entre los miembros que tuvieren el derecho sobre los mismos si se distribuyeren en forma de dividendos y en las mismas proporciones con la condición de que los mismos no se paguen en efectivo sino que sean aplicados ya sea en o hacia el pago de cualesquiera montos impagos por el momento y cualesquiera acciones mantenidas por tales miembros respectivamente o el pago completo de acciones no emitidas u obligaciones de la Compañía a ser porrateadas y distribuidas que se hayan acreditado como totalmente pagados a y entre tales miembros en la proporción antes mencionada, o parcialmente en una forma y parcialmente en la otra, y los directores deberán dar efecto a tal resolución.

Con tal de que una cuenta de premio por acciones y un fondo de reserva de redención de capital puede, para efectos de esta regulación, ser tan solo aplicada para el pago de acciones no emitidas a ser emitidas a los miembros de la Compañía como bonos de acciones totalmente pagadas.

123. Siempre que tal resolución como mencionado arriba haya pasado los directores deberán hacer todas las aprobaciones y aplicaciones de las utilidades no divididas quen, en virtud de ello, se resolvió capitalizar, y todas las asignaciones y las emisiones de acciones totalmente pagadas u obligaciones, si las hubiese, y generalmente deben hacer todos los actos y cosas que se requiera para dar este resultado con amplios poderes a los directores para hacer esas provisiones por la emisión de certificados fraccionarios o por el pago en efectivo o en otra forma si ellos lo consideraren conveniente para el caso de acciones u obligaciones que sean distribuibles en fracciones y así mismo autorizar a cualquier persona a hacer en nombre de todos los miembros intitulados para ello un convenio con la Compañía proveyendo para el repartimiento a ellos respectivamente, acreditado como pagado en sutotalidad, de cualesquiera acciones u obligaciones adicionales a las cuales tuvieren derecho sobre tal capitalización, o (como lo requiera el caso) por el pago de parte de la Compañía a nombre de ellos, aplicando para ello sus respectivas proporciones

de las utilidades resueltas a ser capitalizadas, de los valores o cualquier parte de los valores que quedan impagos sobre sus acciones existentes, y cualquier convenio hecho bajo tal autoridad será efectivo y obligatorio sobre todos aquellos miembros.

NOTIFICACIONES

124. Una notificación puede ser dada por la Compañía a cualquier miembro ya sea personalmente o enviándola por correo a su dirección registrada, o (si el no tiene dirección registrada dentro del Reino Unido) a la dirección, de haberla, dentro del Reino Unido entregada por él a la Compañía para la entrega a él de notificaciones. Cuando una notificación se envía por correo, el servicio se considera efectuado si la dirección es correcta, si se ha prepagado y debidamente despachado la notificación y que, en el caso de una notificación para una reunión o junta haber sido efectuado a la expiración de 24 horas después de que la carta conteniendo la misma es despachada y en cualquier otro caso en el tiempo en que la carta sería entregada en el curso normal del correo.

125. Una notificación puede ser dada por la Compañía a los tenedores conjuntos de una acción dando la notificación al tenedor conjunto nombrado en primer lugar en el registro de miembros con respecto a la acción.

126. La Compañía podrá notificar a las personas que tienen derecho a una acción a consecuencia de fallecimiento o banca-rotta de un miembro, enviándolo por correo en una carta pre-pagada direccionada a ellos, ya sea por su nombre o por el título del representante del fallecido o depositarios de la persona en bancarrota o por cualquier descripción igual, en la dirección, si la hubiese, dentro del Reino Unido que haya sido suministrada para ese fin por la persona que re-clame tener el derecho, o (hasta que una dirección haya sido suministrada) enviando el aviso en cualquier forma en la que la misma pudiera haber sido dada si no hubiese ocurrido el deceso o la bancarrota.

127. La notificación de cualquier reunión o junta general debe ser dada en cualesquiera de las formas enumeradas a continuación:

- (a) cada miembro con excepción de aquellos que (no teniendo dirección registrada dentro del Reino Unido) no hubiesen suministrado a la Compañía una dirección dentro del Reino Unido para el efecto de hacerle llegar los avisos;
- (b) cualquier persona sobre la que recae la posesión de una acción por ser un representante personal legal o un depositario en bancarrota de un miembro cuando el miembro por su fallecimiento o bancarrota tuviese el derecho de recibir la notificación de la reunión.

Ninguna otra persona tiene el derecho de recibir avisos o notificaciones de las juntas generales.

TERMINACION

128. En caso de que la Compañía liquidare, el liquidador podrá, sancionando una resolución extraordinaria de la Compañía y cualquier otra autorización requerida por el decreto, dividir entre los miembros en especie o tipo todos o cualquier parte de los activos de la Compañía (ya sean propiedades de la misma clase o no) y podrán para tales efectos poner dicho valor como lo estimare justo sobre cualquier propiedad a ser dividida como se dijo anteriormente y puede determinar cómo se efectuará tal división, ya sea entre los miembros o diferentes clases de miembros. El liquidador podrá, con la misma autorización, conferir la totalidad o cualquier porción de tales activos a depositarios sobre tales custodias a beneficio de los contribuyentes de acuerdo a lo que el liquidador, con esa autorización, considere justo, pero en tal forma que ningún miembro se sienta obligado a aceptar cualquier acción u otras garantías sobre las que existiese alguna obligación.

INDEMNIZACION

129. Cada director, auditor, secretario y otro funcionario durante el tiempo de existencia de la Compañía deberá ser indemnizado fuera de los activos de la Compañía contra cualquier obligación incurrida por él defendiendo cualesquiera procesos, ya sean civiles o criminales, en los cuales el fallo ha sido en su favor o en los que él sea absuelto o en conexión con cualquier aplicación en la que la corte le haya concedido exoneración por la corte por obligaciones, por negligencia, falta o no cumplimiento de sus obligaciones o quebrantamiento de la confianza en relación a los negocios de la Compañía.

COMPANIA PRIVADA

130. La Compañía es de propiedad privada y por lo tanto
- (a) el derecho de transferir acciones está restringido en la forma descrita anteriormente;
 - (b) el número de miembros de la Compañía (excluyendo a las personas que son empleados de la Compañía y personas que, habiendo sido anteriormente empleados de la Compañía, hubiesen estado y hubiesen continuado después de la determinación de tal empleo para ser miembros de la Compañía) está limitado a cincuenta. Siempre que donde dos o más personas poseen conjuntamente una o más acciones en la Compañía, ellos en forma conjunta según regulaciones serán tratados para fines de esta regulación como un único miembro;
 - (c) cualquier invitación al público para suscribir cualquier acción o certificado de la Compañía está prohibida;
 - (d) La Compañía no tendrá poder para emitir garantías de acciones al portador.

ACTAS DE LA COMPANIA 1985

COMPANIA LIMITADA POR ACCIONES

MEMORANDUM

Y

ARTICULOS DE CONSTITUCION

DE

INTERNATIONAL TOBACCO
(OVERSEAS) LIMITADA

Incorporada el

24 de Abril de 1990

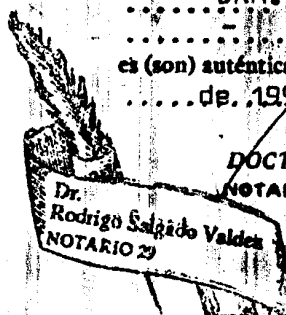
(Adoptada por Resolución Especial
presentada el 21 de Diciembre de 1993)

COMO TRADUCTORA CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES FIEL TRADUCCION DEL DOCUMENTO ORIGINAL
EN IDIOMA INGLES QUE PRECEDE.

Gabriela Mancero B.

Gabriela Mancero B.
CI 170920047-9

RAZON: De conformidad con el numeral tres del Artículo
diechocho de la Ley Notarial doy fe que la (s) firma (s) de.....
DRA. GABRIELA MANCERO.....
.....
es (son) auténtica (s) - Quito, a ...27. de diciembre..
.....de 1994.....



Rodrig
DOCTOR RODRIGO SALGADO VALDEZ
NOTARIO VIGESIMO NOVENO DEL CANTON



0000047

46-

Banco de Préstamos**CERTIFICADO DE INTEGRACION DE CAPITAL N° 00312**QUITO, 27^o de DICIEMBRE

de 1992

Certificamos que en esta fecha, se ha abierto en el BANCO DE PRESTAMOS de esta ciudad, una Cuenta de Integración de Capital a nombre de: INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED, SUCURSAL ECUADOR.

por la cantidad de SESENTA MILLONES 00/100
(S/. 60'000.000,00) según el siguiente detalle:

ACCIONISTAS O SOCIOS**VALORES**

CIA. INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS)
LIMITED, SUCURSAL ECUADOR

S/. 60'000.000,00

TOTAL

S/. 60'000.000,00

El Banco entregará el capital depositado en la "Cuenta de Integración de Capital", una vez constituida o domiciliada la Compañía, a los administradores que hubieren sido designados por ésta o a los apoderados de las Compañías extranjeras, previa la presentación y entrega al Banco de la comunicación del Superintendente de Bancos o de Compañías, de que la Compañía se encuentra debidamente constituida o domiciliada, y de la entrega de los nombramientos de los administradores o copia del poder del apoderado, según el caso, con la correspondiente constancia de inscripción.

En el caso de que la Compañía no llegare a constituirse o a domiciliarse en el Ecuador, el depósito en la "Cuenta de Integración de Capital" se reintegrará al (los) depositante (s), previa entrega de la autorización que para el efecto emite la Superintendencia de Compañías.

Este depósito devengará un interés anual del 38%, que será entregado junto con el capital una vez que se hayan cumplido los requisitos anteriormente indicados. Sin embargo, si el retiro se produjera antes de transcurridos treinta días, éste no generará intereses y se reintegrará únicamente el capital depositado, todo de conformidad con la Resolución de la Superintendencia de Bancos N° 92-1012, publicada en el Registro Oficial N° 84 del 10 de Diciembre de 1992.

ELVIRA TUFINO

JEFE OFICINA MATRIZ

FIRMA AUTORIZADA

RAZON DE PROTOCOLIZACION : A petición de la Doctora Gabriela Mancero , el día de hoy , en el Registro de Escrituras Públicas de la Notaría Vigésimo Novena a mi cargo , en cuarenta y ocho fojas útiles protocolizo el documento que antecede . - Quito a, veinte y ocho de diciembre de mil novecientos noventa y cuatro.- firmado) DOCTOR RODRIGO SALGADO VALDEZ , NOTARIO VIGESIMO NOVENO DEL CANTON QUITO . - SIGUE UN SELLO . -

Se protocolizó ante mí, en fe de ello confiero esta PRIMERA COPIA CERTIFICADA, firmada y sellada en Quito a , veinte y ocho de diciembre de mil novecientos noventa y cuatro . -

DOCTOR RODRIGO SALGADO VALDEZ
NOTARIO VIGESIMO NOVENO DEL CANTON QUITO

Dr.
Rodrigo Salgado Valdez
NOTARIO 29

RAZON : Mediante Resolución Nº 95.1.1.1.0135, dictada por la Superintendencia de Compañías el 18 de enero de 1995 , fueron calificados de suficientes los documentos, y se concedió permiso para operar en el Ecuador, a la compañía extranjera INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED, protocolizados ante mí, el 28 de diciembre de 1994.- Tomé nota de este particular al margen de las protocolizaciones de documentos de la referida compañía, otorgadas ante mí, el 21 y 28 de diciembre de 1994.- Quito a , 20 de enero de 1995 Enmendado: enervale.-

DOCTOR RODRIGO SALGADO VALDEZ
NOTARIO VIGESIMO NOVENO DEL CANTON QUITO

Dr.
Rodrigo Salgado Valdez
NOTARIO 29

Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la Resolución número ciento treinta y cinco de la Sr. Intendente de Compañías de Quito Encargado, de 18 de enero de 1995, bajo el número 342 del Registro Mercantil, tomo 126.- Quedan archivadas las Segundas copias Certificadas de las Protocolizaciones de 21 y 28 de diciembre de 1994, Otorgadas ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, Doctor Rodrigo Salgado Valdez, referentes a la Apertura de Sucursal de la Compañía Extranjera: INTERNACIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED.- Se fijó un extracto signado con el número 223.- 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 878 de 29 de agosto del mismo año . - Se anotó en el Repertorio bajo el número 4395.- Quito, a tres de febrero de mil novecientos noventa y cinco.- EL REGISTRADOR.-



Gustavo García Barrantes
Gustavo García Barrantes
Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito

DR. VICENTE BERMEO LAÑAS
DR. RODRIGO BERMEO ROSALES
DRA. NELLY CHAVEZ DE BARRERA
CPA. CECILIA ANDRADE T.
DRA. GABRIELA MANCERO B.

Estudio Jurídico
BERMEO & BERMEO
Established 1948
Edificio Banco de los Andes. Of. 201
Amazonas No. 477 y Roca
P.O. Box 17-15-545-C
Quito-Ecuador

TELEX: 22065 BERMEO ED
FAX (5932) 564-620 565-861
TELEFONOS: 523-894 545-871 228-795
540-500

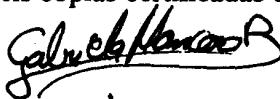
SEÑOR NOTARIO:

0000049

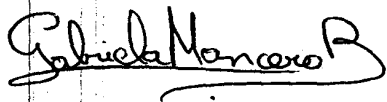
En el Registro de Escrituras Públicas a su cargo, previo ~~reconocimiento~~ y autenticación de la firma de la perito traductora, sírvase protocolizar el documento de poder y la traducción del mismo que otorga **INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED** a favor del Señor Leonello Augusto Araujo Nicolais, que en nueve fojas útiles acompaño.

Efectuada esta protocolización, agradeceré concederme seis copias certificadas de la misma.

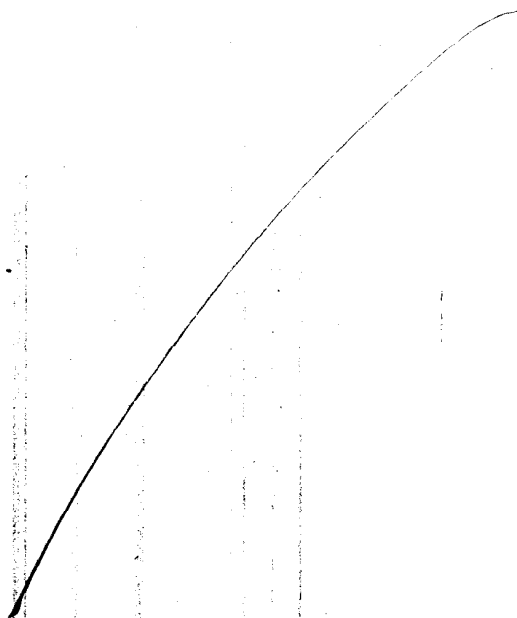
Testado: reconocimiento y: No corre.-



Atentamente,



Dra. Gabriela Mancero B.
Matricula # 3926



I, JAMES KERR MILLIGAN, of the City of London,
Notary Public duly admitted and sworn practising in the
said City,

DO HEREBY CERTIFY AND ATTEST;

THAT the Seal affixed at foot of the hereunto
annexed Document is the genuine Common Seal of
INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED, a Company
duly organised and existing in accordance with the laws
of England, registered under n° 2495427, with
Registered Office at Millbank, Knowle Green, Staines,
Middlesex, TW18 1DY, England;

THAT the signatures set and subscribed at foot of
the said Document are respectively truly those of PETER
LAMPARD CLARKE, one of the Directors thereof and MURRAY
GILLILAND CHARLES ANDERSON, the Secretary of the said
Company;

AND THAT the said Document being so sealed and
signed is duly executed by and binding on the said
Company in accordance with the regulations thereof and
the provisions of English law.

IN TESTIMONY WHEREOF I have hereunto set my hand
and affixed my Seal of Office in the City of London
aforesaid, this sixth day of December One thousand nine
hundred and ninety-four.

650050

2

REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO DEL ECUADOR EN LONDRES

Presentado para autent[?] una que
antecedente, el em[?] *En cargo de*
del Encargado Consular

James Kerr
Milligan *Notario P[?]*
co de Londres.

371/34
II-13-0
US 4 300

Condor, 8 de diciembre de 1954.



Unidad de los Andes
María Soledad Córdova
Encargada de Asuntos Consulares

2

**GENERAL POWER OF ATTORNEY CONFERRED TO LEGAL
REPRESENTATIVE**

WE, INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED, a company duly organised and existing in accordance with the laws of England and Wales, with principal place of business and domiciled in Staines, Middlesex, England, hereby declare: That we confer general Power of Attorney, ample and sufficient as required by law, on LEONELLO AUGUSTO ARAUJO NICOLAIS, legal representative of INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED Ecuador Branch ("the Branch"), of legal age, a citizen of the United States of America, resident at Guayaquil, Ecuador, to resolve any issue related to the activities of the Branch, to commit the Branch in the operations it may perform, to appear before all the Judiciary, political and administrative authorities, to answer claims and to defend suits, and to fulfil obligations committed, exercising all the authorities which may be required to fulfil the above-mentioned duties subject to Ecuadorian law and, especially, the following authorities:

- a. organise the internal policy of the Branch and conduct its operations.
- b. represent the Branch before every type of judicial, political, administrative, consular, municipal, police and any other type of authority, in every type of proceedings, whether judicial, administrative or other, regardless of the law which may regulate them.
- c. for this purpose, he will enjoy the general authority and powers which may correspond to the Branch in these proceedings, for the full prosecution thereof, including the enforcement of the judgement and other resolutions and the collection of costs and including the general power of attorney for judicial representation referred to in Article 50 of the Civil Procedural Code of Ecuador,
- d. likewise, he will enjoy the special authority required to carry out in the proceedings every act of disposition of substantive rights; to file suit; to make criminal and any other type of charges; file applications, remedies and exceptions; ratify criminal charges; correct defects or omissions in the suits or in the filing of the cause of action; counterclaim, contest contradictions, suits and counterclaims, abandon the suit, the proceeding, the case of action, the criminal charges or other charges, applications, remedies, exceptions and any other act; file any type of opposition and contradiction; accept the cause of action; recognise and reach agreement in the suit; intervene in hearings of disencumbrance, conciliation, determination of controversial issues, proof, judgement, examination of judicial depositions and in any other hearing; give depositions; answer interrogatories; acknowledge documents; conciliate; reach a settlement; submit controversial causes to arbitration whether in or out of the process; enter into arbitral

agreements; request precautionary measures and offer counter precautions for preventive measures; make payments and consignments, whether directly or through consignment or offering of judicial or extrajudicial payment; withdraw consignments; request insolvency declarations; appear before creditors' meetings and liquidation, reorganisation and bankruptcy proceedings of companies and similar proceedings; substitute or delegate procedural representation, and grant special power of attorney in administrative proceedings.

- e. without this limiting the provisions contained in the preceding item, to represent the Branch before the administrative and judicial labour authorities and before the workers of the Branch, in proceedings which the Branch may file or that its workers may file against it, as well as in collective labour negotiations, enjoying the authorities mentioned in the above item, as well as to receive and negotiate bills of petition, enter into collective agreements and amend the existing collective agreements.
- f. enter into contracts or commitments which may be necessary or convenient; especially, and without the following statement being limiting but merely enunciative, discuss any type of business; enter into settlements; submit disputes to arbitration; designate arbitrators; acquire, dispose of on and onerous or gratuitous basis, encumber, lease or sublet, whether as lessor, sublessor, lessee or sublessee, and give or take as a loan or usufruct chattels or real estate; furnish and revoke guarantees; assign credits and rights; assign the contractual position of the Branch in the contracts it may enter into; accept, lift and assign guarantees granted in favour of the Branch and execute them, regardless of their nature or the procedure to be followed for the execution thereof; enter into marketing, agency, service, construction, transportation, loading and freight agreements; take out insurance; endorse insurance policies; organise bodies corporate; enter into association agreements, joint ventures; and, in general perform all the acts and enter into all the contracts which he deems convenient or necessary.
- g. order payments and collections and grant receipts and liquidations; protest checks, bills of exchange, vouchers to the bearer, promissory notes, warrants, certificates of deposit and other securities; collect, draw, accept, endorse, guarantee, extend, assign, and acquire bills of exchange, vouchers, promissory notes and other securities; endorse bills of lading; and endorse and execute warrants and certificates of deposit.

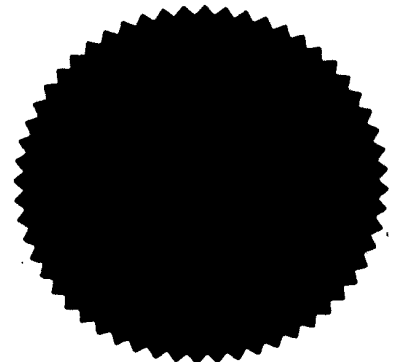
- h. in banking and financial aspects, negotiate the terms and sign the documents and contracts which may be necessary to open and close any type of account, in national or foreign currency, in banking and financial institutions in the country or abroad; deposit and withdraw money from the Company's accounts; draw and endorse checks; discount bills of exchange, vouchers and promissory notes; open and close letters of credit, with or without collateral; agree to make overdrafts and advances on current account; order deposits, charges and transfers; enter into mutuum; enter into leasing agreements; enter into documentary credit contracts; sign and obtain guarantees; and, lease safe deposit boxes, use and cancel them.
- i. appoint and remove the employees and operators who may be required and fix their authorities, duties and remunerations, signing all the employment contracts and other documents, as well as the writs, requests and remedies to be filed with the labour and migration authorities which may be necessary or convenient, including the furnishing of guarantees required by law for the admission or stay in the country of the Branch's expatriate personnel and for their departure from the country.
- j. represent the Branch in tenders, competitive bidding and competitive examination, whether public or private, national or international, and sign all the documents and contracts which may be necessary or convenient in connection with the said tenders and bidding.
- k. substitute and/or delegate the authorities mentioned in the foregoing items in favour of third parties and resume or revoke them, as the case may be, whenever it is deemed necessary.

In witness whereof we have caused this Power of Attorney to be executed by our duly authorised officers at Staines, England, this 1st day of December 1994.

The COMMON SEAL of INTERNATIONAL)
TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED was)
hereunto affixed in the presence of:)

P. L. Chetty) Director

[Signature]) Secretary



6

PODER GENERAL CONFERIDO A REPRESENTANTE LEGAL 000052

NOSOTROS, INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED, una compañía debidamente organizada y existente de acuerdo con las leyes de Inglaterra y Gales, con domicilio y oficinas principales en Staines, Middlesex, Inglaterra, por la presente declaramos: Que nosotros conferimos Poder General, amplio y suficiente como en derecho se requiera, a favor de LEONELLO AUGUSTO ARAUJO NICOLAIS, representante legal de INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED Sucursal Ecuador ("la Sucursal), mayor de edad, un ciudadano de los Estados Unidos de Norteamérica, con domicilio en Guayaquil, Ecuador, para resolver cualquier asunto relacionado con las actividades de la Sucursal, para comprometer a la Sucursal en las operaciones que realice, para aparecer a nombre de la Sucursal ante las autoridades Judiciales, políticas y administrativas, para contestar demandas y defender juicios, y para cumplir las obligaciones contraídas, ejerciendo todas las facultades que sean necesarias para cumplir con las obligaciones antes mencionadas sujetándose a la Ley Ecuatoriana y, especialmente, las siguientes facultades:

- a. organizar la política interna de la Sucursal y conducir sus operaciones.
- b. representar a la Sucursal ante cualquier tipo de autoridad judicial, política, administrativa, consular, municipal, policial y cualquier otro tipo de autoridad, en cualquier tipo de procedimiento, sean judiciales, administrativos u otros, sin importar la ley que los regule.
- c. para estos efectos, gozará de facultad general y poderes que le correspondan a la Sucursal en estos procedimientos, para la total prosecución de los mismos, incluyendo la ejecución de la sentencia y otras resoluciones y la cobranza de costos e incluyendo el poder general para representación judicial establecido en el Artículo 50 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador,
- d. asimismo, gozará de facultad especial requerida para llevar a cabo en los procedimientos todos los actos de disposición de derechos sustantivos; para demandar en juicio; para presentar denuncias penales y de cualquier otro tipo; presentar solicitudes, contrademandas y excepciones; ratificar denuncias penales, corregir defectos u omisiones en los juicios o en la presentación de la causa de la acción; contrademandar, contestar contradicciones, juicios y contrademandas, abandonar el juicio, el procedimiento, el caso de la acción, las denuncias penales u otras denuncias, solicitudes, acciones, excepciones y cualquier otro acto; presentar cualquier tipo de oposición y contradicción; aceptar la causa de la acción; reconocer y llegar a arreglos en juicio; intervenir en audiencias de conciliación, de estrados, de determinación de asuntos controversiales, de prueba, juzgamiento, examen de deposiciones judiciales y en cualquier otro tipo de audiencia; dar deposiciones; responder interrogatorios; reconocer documentos; conciliar; llegar a acuerdos; someter causas controversiales a arbitraje sea dentro o fuera del proceso; entrar en acuerdos ...

PAGINA 3

arbitrales; solicitar medidas precautorias y precautelarias y ofrecer cauciones para medidas preventivas; realizar pagos y consignaciones, sea directamente o a través

TRADUCCION DEL PODER GENERAL CONFERIDO AL REPRESENTANTE LEGAL

PAGINA 1

Yo, **JAMES KERR MILLIGAN**, de la ciudad de Londres, Notario Público debidamente admitido y juramentado con práctica en dicha Ciudad,

POR LA PRESENTE CERTIFICO Y ATESTIGUO;

QUE el Sello fijado al pie del documento anexo a la presente es el genuino Sello Común de **INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED**, una Compañía debidamente organizada y existente de acuerdo con las leyes de Inglaterra, registrada bajo el No. 2495427, con Oficina Registrada en Millbank, Knowle Green, Staines, Middlesex, TW18 1DY, Inglaterra;

QUE las firmas fijadas y suscritas al pie de dicho Documento son respectivamente aquellas de **PETER LAMPARD CLARKE**, uno de los Directores de la misma y **MURRAY GILLILAND CHARLES ANDERSON**, el Secretario de dicha Compañía;

Y QUE dicho Documento siendo así sellado y firmado está debidamente ejecutado por y obligando a dicha Compañía de acuerdo con las regulaciones de la misma y las provisiones de la Ley Inglesa.

EN TESTIMONIO DE LO CUAL yo pongo mi firma en el presente y fijo mi Sello de la Oficina en la Ciudad de Londres antes citada, este día seis de Diciembre de Mil novecientos noventa y cuatro.

SIGUE UNA FIRMA ILEGIBLE Y UN SELLO DE COLOR ROJO QUE DICE:

**NOTARIO PUBLICO
LONDRES
JAMES KERR MILLIGAN
SERO SED SERIO**

DE PINNA, SCORERS & JOHN VENN
3 Calle Albemarle Londres W1X 3HF

PAGINA 2

SIGUE SELLO DE LEGALIZACION CONSULAR EN IDIOMA CASTELLANO

PAGINA 3

de consignación u oferta de pago judicial o extrajudicial; retirar consignaciones; solicitar declaraciones de insolvencia; aparecer ante las juntas de acreedores y liquidadores, de procedimientos de reorganización y banca rota de compañías y procedimientos similares, substituir o delegar la representación procesal, y otorgar poder especial en los procedimientos administrativos.

- e. sin limitar las provisiones contenidas en el ítem precedente, para representar a la Sucursal ante las autoridades administrativas y judiciales y ante los trabajadores de la Sucursal, en procedimientos que la Sucursal presente o que sus trabajadores presenten contra ella, así como en negociaciones labores colectivas, gozando de las facultades mencionadas en el ítem anterior, así como para recibir y negociar pliegos de peticiones, entrar en acuerdos colectivos y reformar los acuerdos colectivos existentes.
- f. aceptar contratos o promesas que sean necesarias o convenientes; especialmente, y sin que el siguiente enunciado sea taxativo sino más bien meramente enunciativo, discutir cualquier tipo de negocio; entrar en acuerdos; someter disputas a arbitraje; designar arbitros; adquirir, disponer en una base onerosa o gratuita, gravar, arrendar o subarrendar, sea como arrendador, subarrendador, arrendatario o subarrendatario, y dar o tomar como un préstamo o usufructo bienes muebles o inmuebles; dar y revocar garantías; transferir créditos y derechos; transferir la posición contractual de la Sucursal en los contratos que acepte; aceptar, levantar y transferir garantías otorgadas en favor de la Sucursal y ejecutarlas, sin importar su naturaleza o el procedimiento a seguirse para la ejecución de las mismas; aceptar contratos de mercadeo, agencia, servicio, construcción, transporte, carga y flete; tomar seguros; endosar pólizas de seguros; organizar cuerpos corporativos; entrar en contratos de asociación; joint ventures; y, en general realizar todos los actos y entrar en todos los contratos que creyere convenientes o necesarios.
- g. otros pagos y cobranzas y otorgar recibos y liquidaciones; protestar cheques, títulos valores, vouchers al otorgante, pagarés, garantías, certificados de depósito y otras seguridades; cobrar, girar, aceptar, endosar, garantizar, extender, transferir, y adquirir letras de cambio, vouchers, pagarés y otras seguridades; endosar manifiestos de carga; y endosar y ejecutar garantías y certificados de depósito.

PAGINA 4

- h. en aspectos bancarios y financieros, negociar los términos y firmar los documentos y contratos que sean necesarios para abrir y cerrar cualquier tipo de cuenta, en moneda nacional o internacional, en instituciones bancarias y financieras en el país o en el exterior; depositar y retirar dinero de las cuentas de la Compañía; girar y endosar cheques; descontar letras de cambio, vouchers y pagarés; abrir y cerrar cartas de crédito, con o sin colaterales; acordar hacer sobregiros y avances de la cuenta corriente; ordenar depósitos, cargos y transferencias; entrar en mutuos; enter en contratos de arrendamiento mercantil; entrar en contratos de crédito documentarios; firmar y obtener garantías; y, arrendar cajas de seguridad para depósitos, usar y cancelarlas.

- i. nombrar y remover a los empleados y obreros que sean necesarios y fijar sus facultades, obligaciones y remuneraciones, firmando todos los contratos de trabajo y otros documentos, así como los mandatos, petitorios y acciones a ser presentadas ante las autoridades de trabajo y migración que sean necesarios o convenientes, incluyendo la emisión de garantías requeridas por ley para la admisión o estadía en el país del personal de la Sucursal expatriado y para su partida desde el país.
- j. representar a la Sucursal en ofertas, licitaciones competitivas y exámenes competitivos, sean públicas o privadas, nacionales o internacionales, y firmar todos los documentos y contratos que sean necesarios o convenientes en conexión con dichas ofertas y licitaciones.
- k. sustituir y/o delegar las facultades mencionadas en los ítems antes mencionados a favor de terceras personas y rescindir o revocarlas, según sea el caso, cuando lo creyere conveniente.

En testimonio de lo cual hemos causado este Poder para ser ejecutado por nuestros empleados debidamente autorizados en Staines, Inglaterra, este día 1ero. de Diciembre de 1994.

El SELLO COMUN de INTERNATIONAL)
TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED fue)
fijado en la presente en la presencia de:)

SIGUE FIRMA ILEGIBLE) Director
SIGUE FIRMA ILEGIBLE) Secretario

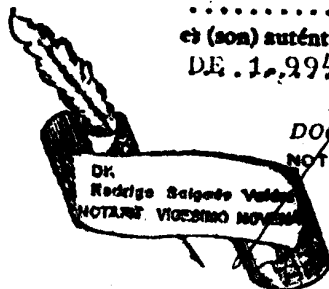
SIGUE SELLO ROJO QUE DICE:
INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED ✓

COMO TRADUCTORA CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES FIEL TRADUCCION DEL DOCUMENTO ORIGINAL EN IDIOMA INGLES QUE PRECEDE.

Gabriela Mancero B

Dra. Gabriela Mancero B.
CI 170920047-9

RATON: De conformidad con el numeral tres del Artículo
dieciséis de la Ley Notarial doy fe que la (s) firma (s) de DRA.
GABRIELA MANCERO BUCHELI.....
es (son) auténtica (s). - Quito, a 21 DE DICIEMBRE
DE 1994.....



DOCTOR RODRIGO SALGADO VALDEZ
NOTARIO VIGESIMO NOVENO DEL CANTON

RAZON DE PROTOCOLIZACION: A petición de DRA. GABRIELA
MANCERO BUCHELI, el día de hoy, en el Registro
de Escrituras Públicas de la Notaría a mi cargo, en OCHO
foja (s) útil (es), protocolizo LOS documento (s)
que antecede: (n)
Quito, a 21 DE DICIEMBRE DE 1.994

0000054

DOCTOR RODRIGO SALGADO VALDEZ,
NOTARIO VIGESIMO NOVENO DEL CANTON QUITO

Se protocolizó ante mí, en fe de

ello confiero esta PRIMERA COPIA CERTIFICADA, -
firmada y sellada en Quito, a veintinueve de diciem-
bre de mil novecientos noventa y cuatro .-

DR. RODRIGO SALGADO VALDEZ

NOTARIO VIGESIMO NOVENO DEL CANTON

R A = = =

R

-- ZON : Mediante Resolución Nº 95.1.1.1.0135p dictada por la Superintendencia de Compañías el 18 de enero de 1995, fueron calificados de suficientes los documentos, y se concedió permiso para operar en el Ecuador, a la compañía extranjera INTERNATIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED, protocolizados ante mí, el 21 de diciembre de 1994. Tomé nota de este particular el margen de las matrices de las protocolizaciones de documentos de la referida compañía, otorgadas ante mí, el 21 y 28 de diciembre de 1994. Quito , a 20 de enero de 1995/-

DOCTOR RODRIGO SALGADO VALDEZ
NOTARIO VIGESIMO NOVENO DEL CANTON QUITO

Dr.
Rodrigo Salgado Valdez
NOTARIO 29

Con esta fecha queda inscrito el presente documento y la Resolución número ciento treinta y cinco de la Sr. Intendente de Compañías de Quito Encargado, de 18 de enero de 1995, bajo el número 342 del Registro Mercantil, tomo 126.- Quedan archivadas las segundas copias Certificadas de las Protocolizaciones de 21 y 28 de diciembre de 1994, Otorgadas ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, Doctor Rodrigo Salgado Valdez, referentes a la Apertura de Sucursal de la Compañía Extranjera: INTERNACIONAL TOBACCO (OVERSEAS) LIMITED.- Se fijó un extracto signado con el número 223.- 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 878 de 29 de agosto del mismo año . - Se anotó en el Repertorio bajo el número 4395.- Quito, a tres de febrero de mil novecientos noventa y cinco.- EL REGISTRADOR.-

Gustavo García Banderas
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO

