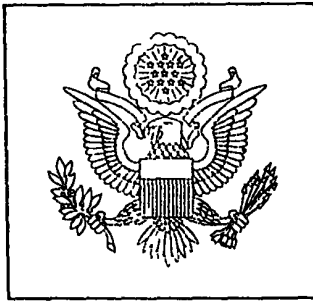


United States of America



MAR 1

01

DEPARTMENT OF STATE

To all to whom these presents shall come, Greeting:

I Certify That Edda Dumont Adolph, whose name is subscribed to the document hereunto annexed, was at the time of subscribing duly recognized by the Government of the United States of America as First Secretary and Consul of the Embassy of the Bahamas at Washington, District of Columbia.*

In testimony whereof, I, Warren Christopher, Secretary of State, have hereunto caused the seal of the Department of State to be affixed and my name subscribed by the Authentication Officer of the said Department, at the city of Washington, in the District of Columbia, this sixteenth day of December, 1996.

Warren Christopher
Secretary of State

By Peter C. H. H. H.
Assistant Authentication Officer,
Department of State

* FOR THE CONTENTS OF THE ANNEXED
DOCUMENT, THE DEPARTMENT ASSUMES NO
RESPONSIBILITY

Issued pursuant to RS 161, 5 USC 22, RS 203, 5 USC 158, Sec. 1 of Act of June 25, 1948, 62 St. 946, 29 USC 1731, Sec. 4 of Act of May 26, 1949, 61 St. 111, 5 USC 151c and Secs. 104 and 312 of Act of June 27, 1952, 66 St. 174 and 253, 8 USC 1104, 1443 and 5 USC 140

This certificate is not valid if it is removed or altered in any way whatsoever

REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO DEL ECUADOR EN
WASHINGTON D.C.

Presenteada para autentificar la firma que antecede,
el suscrito Consul del Ecuador en Washington
CERTIFICA que es autentica, segun la que usa

Cubrick O. Harold
Oficial en Dept. de Estado

en todas sus actuaciones.

Autenticación No. 1397-56

Part. Arancelaria: U-13-01

Valor de la autenticación: US \$30.00

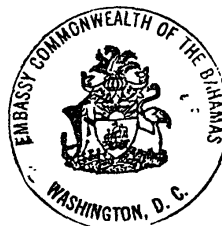
Washington, D.C. Diciembre 16 de 1956

Dr. Arturo Cabreza H
Consul Encargado



Seen for the attestation of the signature
and seal of Kelyne Cunningham Keywaks
Governor of The Commonwealth of The Bahamas
This 16th day of Dec. 1946
at The Bahamas Embassy (Consular Section)
Washington, D.C.

The Bahamas Embassy accepts no
responsibility for the contents of this document.



E. Dumont Adolph
EDDA DUMONT ADOLPH
CONSUL

20 MAR 47

02



Commonwealth of The Bahamas
The International Business Companies Act
(No. 2 of 1990)

IBC 02

Certificate of Continuation

(Sections 11, 82, 83, 85, 86)

No. 50,182 B TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)

I, KELPHENE CUNNINGHAM, Registrar General of the Commonwealth of The Bahamas Do hereby Certify pursuant to the International Business Companies Act (No. 2 of 1990) that all the requirements of the said Act in respect of continuation have been satisfied, and that

TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)

is deemed to be incorporated in the Commonwealth of The Bahamas as an International Business Company. THIS 19TH DAY OF NOVEMBER, 1996.

Given under my hand
and seal at Nassau in
the Commonwealth of
The Bahamas

COMMONWEALTH OF THE BAHAMAS

Registrar General's Department

I certify the foregoing to be a true copy of the
original document.

Registrar General

.....
Registrar General

COMMONWEALTH OF THE BAHAMAS

THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT, 1989

MAR 11 1989

03

COMPANY LIMITED BY SHARES

AMENDED AND RESTATED

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

OF

TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)

I The name of the Company is TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP (TENCO)

II The Registered Office of the Company is situate at Sassoon House on the Northwestern corner of Shirley Street and Victoria Avenue in the City of Nassau in the Island of New Providence one of the Islands in the Commonwealth of The Bahamas, and its postal address is P. O Box N-272, Nassau, Bahamas

III The Registered Agent of the Company is Graham, Thompson & Company, whose address is Sassoon House, on the Northwestern corner of Shirley Street and Victoria Avenue in the City of Nassau in the Island of New Providence one of the Islands in the Commonwealth of The Bahamas and whose postal address is P O Box N-272, Nassau, Bahamas

IV (1) The object or purpose for which the Company is established is to engage in any act or activity that is not prohibited under any law for the time being in force in the Commonwealth of The Bahamas including but not limited to -

- (a) To render engineering, architectural and consulting services of any type, such as preliminary studies, planning, project basic and detail engineering, controls, administration, counseling and in general all kinds of engineering, architectural and consulting services
- (b) To execute works, constructions, assemblies and technical-industrial works
- (c) To act as investor, manager, agent, representative, consultant or advisor of companies engaged in construction, engineering, consulting or in any other type of activity, and in general participate in any manner in said companies
- (d) To lend and borrow money, and to carry out all types of financial operations
- (e) To represent third parties and to perform mandates
- (f) To engage in business as general merchants, buyers and sellers, shipowners

and licensors

- (g) To engage in all kinds of activities related to the corporate purposes defined in this article
- (h) To engage in any other lawful business not prohibited to corporations. The purposes described in this article shall not be deemed to limit or restrict in any business permitted to corporations incorporated under the International Business Companies Act of 1989 of the Commonwealth of The Bahamas as said Act now exists or as it may be amended in the future and the corporation may exercise the purposes above outlined separately or jointly or in any combination decided by the Company
- (2) The Company shall have all such powers as are permitted by law for the time being in force in the Commonwealth of The Bahamas, irrespective of corporate benefit, to perform all acts and engage in all activities necessary or conducive to the conduct, promotion or attainment of the object of the Company
- (3) The Directors may by resolution of Directors exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertakings and property or any part thereof, to issue debentures, debenture stock and other securities whenever money is borrowed or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party
- (4) Any mortgage or charge of the undertaking and property of the Company shall for the purposes of Section 78 of the Act be regarded as in the usual or regular course of the business carried on by the Company.

V Shares in the Company shall be issued in the currency of the United States of America

VI The liability of the members is limited

VII This Memorandum may be amended at any time and from time to time by resolution of the Members

VIII The authorized capital of the Company is Sixty Million Dollars (US\$60,000,000.00) in the currency of the United States of America divided into Six Million (6,000,000) shares of US\$10.00 par value each, with power to be divided into such number of classes and series as the Members shall by resolution from time to time determine and until so divided shall comprise one class and series. The designations, powers, preferences, rights, qualifications, limitations and restrictions of each class and series of shares that the Company is authorised to issue shall be fixed by resolution of Members, but the Members shall not allocate different rights as to voting, dividends, redemption or distributions on liquidation unless the Memorandum of Association shall have been amended to create separate classes of shares and all the aforesaid rights as to voting, dividends, redemption and distributions shall be identical in each separate class

If at any time the authorised capital is divided into different classes or series of shares, the rights attached to any class or series (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares

of that class or series) may, whether or not the Company is being wound up, be varied with the consent in writing of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of that class or series and of the holders of not less than three-fourths of the issued shares of any other class or series of shares which may be affected by such variation.

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

Shares may be issued as registered shares or to bearer as may be determined by a resolution of Directors

Registered shares may be exchanged for bearer shares and bearer shares may be exchanged for registered shares

Where shares are issued to bearer, the bearer, identified for this purpose by the number of the share certificate, shall be requested to provide the Company with the name and address of an agent for service of any notice, information or written statement required to be given to Members, and service upon such agent shall constitute service upon the bearer of such shares until such time as a new name and address for service is provided to the Company. In the absence of such name and address being provided it shall be sufficient for the purposes of service for the Company to publish the notice, information or written statement in one or more newspapers published or circulated in the Commonwealth of The Bahamas and in such other place, if any, as the Company shall from time to time by a resolution of Directors or a resolution of Members determine. The Directors of the Company must give sufficient notice of meetings to members holding shares issued to bearer to allow a reasonable opportunity for them to secure or exercise the right or privilege, other than the right or privilege to vote, that is the subject of the notice

Dated this 12th day of November, A D', 1996.

COMMONWEALTH OF THE BAHAMAS
Registrar General's Department
certify the foregoing to be a true copy of the
original document.

Registrar General

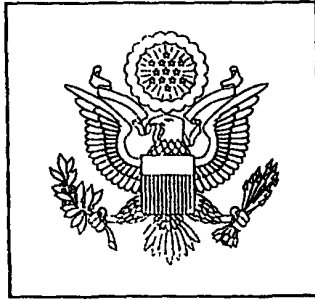
Seen for the attestation of the signature
and seal of *Kelphere Cunningham, Registrar*
General of the Commonwealth of the Bahamas
This *16th* day of *Dec*, 19*96*
at The Bahamas Embassy (Consular Section)
Washington, D.C.

The Bahamas Embassy accepts no
responsibility for the contents of this document.



E. Dumont Adolph
EDDA DUMONT ADOLPH
CONSUL

United States of America



MAR 4

05

DEPARTMENT OF STATE

To all to whom these presents shall come, Greeting:

I Certify That Edda Dumont Adolph, whose name is subscribed to the document hereunto annexed, was at the time of subscribing duly recognized by the Government of the United States of America as First Secretary and Consul of the Embassy of the Bahamas at Washington, District of Columbia.*

In testimony whereof, I, Warren Christopher, Secretary of State, have hereunto caused the seal of the Department of State to be affixed and my name subscribed by the Authentication Officer of the said Department, at the city of Washington, in the District of Columbia, this sixteenth day of December, 1996.

Warren Christopher

Secretary of State

By

John O. Johnston

Assistant Authentication Officer,
Department of State

* FOR THE CONTENTS OF THE ANNEXED
DOCUMENT, THE DEPARTMENT ASSUMES NO
RESPONSIBILITY

Issued pursuant to RS 161, 5 USC 22 RS
203, 5 USC 155, Sec 1 of Act of June 25
1948, 62 St 946, 28 USC 1733 Sec 4 of Act
of May 26, 1949 63 St 111, 5 USC 151c,
and Secs 104 and 312 of Act of June 27, 1952
64 St 174 and 253, 8 USC 1104 1443 and
5 USC 140

This certificate is not valid if it is removed or altered in any way whatsoever

REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSULADO DEL ECUADOR EN
WASHINGTON, D.C.

Presentado para autenticar la firma que antecede,
el suscrito Cónsul del Ecuador en Washington,
CERTIFICA que es auténtica, siendo la que usa

Catula O. Baldetti
Oficial del Dept. de Estado

en todas sus actuaciones.

Autenticación No. 1398-96

Partida de cancelaria: 11-18-1

Valor de la autenticación: 15 \$ 30.00

Washington, D.C. Diciembre 16 de 1996

Arturo Cabrera H.
Dr. Arturo Cabrera H.
Cónsul Encargado



COMMONWEALTH OF THE BAHAMAS

New Providence

MAR 4

06

THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT, 1990

AMENDED AND RESTATED

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

OF

TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)

GRAHAM, THOMPSON & COMPANY,
Chambers,
Sassoon House,
Shirley Street,
Nassau, Bahamas.

COMMONWEALTH OF THE BAHAMAS
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT, 1989

COMPANY LIMITED BY SHARES
AMENDED AND RESTATED
ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP (TENCO)

1 In these Articles, if not inconsistent with the subject of context, the words and expressions standing in the first column of the following table shall bear the meanings set opposite them in the second column thereof

<u>Words</u>	<u>Meanings</u>
capital	The sum of the aggregate par value of all outstanding shares with par value of the Company and shares with par value held by the Company as treasury shares plus. (a) the aggregate of the amounts designated as capital of all outstanding shares without par value of the Company and shares without par value held by the Company as treasury shares, and (b) the amounts as are from time to time transferred from surplus to capital by a resolution of directors
member	A person who holds shares in the Company.
person	An individual, a corporation, a trust, the estate of the deceased individual, a partnership or an unincorporated association of persons
resolution of directors	(a) A resolution approved at a duly convened and constituted meeting of directors of the Company or of a committee of directors of the Company by the affirmative vote of a simple majority of the directors present at the meeting who voted and did not abstain; or (b) a resolution consented to in writing by all directors or of all members of the committee, as the case may be. Except that where a director is given more than one vote, he shall be counted by the number of votes he casts for the purpose of establishing a majority.

- resolution of (a) A resolution approved at a duly convened and constituted members meeting of the members of the Company by the affirmative vote of
- (i) a simple majority of the votes of the shares entitled to vote thereon which were present at the meeting and were voted and not abstained, or
 - (ii) a simple majority of the votes of each class or series of shares which were present at the meeting and entitled to vote thereon as a class or series and were voted and not abstained and of a simple majority of the votes of the remaining shares entitled to vote thereon which were present at the meeting and were voted and not abstained; or
- (b) a resolution consented to in writing by
- (i) an absolute majority of the votes of shares entitled to vote thereon, or
 - (ii) an absolute majority of the votes of each class or series of shares entitled to vote thereon as a class or series and of an absolute majority of the votes of the remaining shares entitled to vote thereon;
- securities Shares and debt obligations of every kind, and options, warrants and rights to acquire shares, or debt obligations
- surplus The excess, if any, at the time of the determination of the total assets of the Company over the aggregate of its total liabilities, as shown in its books of account, plus the Company's capital.
- the Memorandum The Memorandum of Association of the Company as originally framed or as from time to time amended.
- the Act The International Business Companies Act 1989 including any modification extension, reenactment or renewal thereof and any regulations made thereunder.
- The Seal Any Seal which has been duly adopted as the Seal of the Company.
- These Articles These Articles of Association as originally framed or as from time to time amended.
- Treasury Shares Shares in the Company that were previously shares issued but were repurchased, redeemed or otherwise acquired by the Company and not cancelled.
2. "Written" or any term of like import includes words typewritten, printed, painted, engraved, lithographed, photographed or represented or reproduced by any mode

of reproducing words in a visible form, including telex, facsimile, telegram, cable or other form of writing produced by electronic communication.

3. Save as aforesaid any words or expressions defined in the Ordinance shall bear the same meaning in these Articles.
4. Whenever the singular or plural number, or the masculine, feminine or neuter gender is used in these Articles, it shall equally, where the context admits, include the others.
5. A reference in these Articles to voting in relation to shares shall be construed as a reference to voting by members holding the shares except that it is the votes allocated to the shares that shall be counted and not the number of members who actually voted and a reference to shares being present at a meeting shall be given a corresponding construction.
6. A reference to money in these Articles is, unless otherwise stated, a reference to the currency in which shares in the Company shall be issued according to the provisions of the Memorandum

REGISTERED SHARES

7. Every member holding registered shares in the Company shall be entitled to a certificate signed by a director or officer of the Company and under the seal specifying the share of shares held by him and the signature of the director or officer and the Seal may be facsimiles
8. Any member receiving a share certificate for registered shares shall indemnify and hold the company and its directors and officers harmless from any loss or liability which it or they may incur by reason of any wrongful or fraudulent use or representation made by any person by virtue of the possession thereof. If a share certificate for registered shares is worn out or lost it may be renewed on production of the worn out certificate or on satisfactory proof of its loss together with such indemnity as may be required by a resolution of directors.
9. If several persons are registered as joint holders of any shares, any one of such persons may give an effectual receipt for any dividend payable in respect of such shares.

TRANSFER OF REGISTERED SHARES

10. Subject to any limitations in the Memorandum, registered shares in the Company may be transferred by a written instrument of transfer signed by the transferor and containing the name and address of the transferee, but in the absence of such written evidence of transfer the directors may accept such evidence of a transfer of shares as they consider appropriate.
11. The Company shall not be required to treat a transferee of a registered share in the Company as a member until the transferee's name has been entered in the share register.

12. Subject to any limitations in the Memorandum, the Company must on the application of the transferor or transferee of a registered share in the Company enter in the share register the name of the transferee of the share save that the registration of transfers may be suspended and the share register closed down at such times and for such periods as the Company may from time to time by resolution determine provided always that such registration shall not be suspended and the share register closed for more than 60 days in any period of 12 months.

TRANSMISSION OF REGISTERED SHARES

13. The executor or administrator of a deceased member, the guardian of an incompetent member or the trustee of a bankrupt member shall be the only person recognized by the Company as having any title to his share but they shall not be entitled to exercise any rights as a member of the Company until they have proceeded as set forth in the next following three regulations.
14. The production to the Company of any document which is evidence of probate of the will, or letters of administration of the estate, or confirmation as executor, of a deceased member or of the appointment of a guardian of an incompetent member or the trustee of a bankrupt member shall be accepted by the Company even if the deceased, incompetent or bankrupt member is domiciled outside the Commonwealth of Bahamas if the document evidencing the grant of probate or letters of administration, confirmation as executor, appointment as guardian or trustee in bankruptcy is issued by a foreign court which had competent jurisdiction in the matter. For the purpose of establishing whether or not a foreign court had competent jurisdiction in such a matter, the directors may obtain appropriate legal advice. The directors may also require an indemnity to be given by the executor, administrator, guardian or trustee in bankruptcy.
15. Any person becoming entitled by operation of law or otherwise to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may be registered as a member upon such evidence being produced as may reasonably be required by the directors. An application by any such person to be registered as a member shall for all purposes be deemed to be a transfer of shares of the deceased, incompetent or bankrupt member and the directors shall treat it as such.
16. Any person who has become entitled to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may, instead of being registered himself, request in writing that some person to be named by him be registered as the transferee of such share or shares and such request shall likewise be treated as if it were a transfer.
17. What amounts to incompetence on the part of a person is a matter to be determined by the court having regard to all the relevant evidence and the circumstances of the case.

BEARER SHARES

18. Subject to a request for the issue of bearer shares and to the payment of the appropriate consideration for the shares to be issued, the Company may, to the extent authorised by the Memorandum, issue bearer shares to, and at the expense of, such person as shall be specified in the request. Bearer shares may not be issued for debt obligations, promissory notes or other obligations to contribute money or property and registered shares issued for debt obligations, promissory notes or other obligations to contribute money or property shall not be exchanged for bearer shares unless such debt obligations, promissory notes or other obligations to contribute money or property have been satisfied. The Company may also upon receiving a request in writing accompanied by the share certificate for the shares in question, exchange registered shares for bearer shares or may exchange bearer shares for registered shares. Such request served on the Company by the holder of bearer shares shall specify the name and address of the person to be registered and unless the request is delivered in person by the bearer shall be authenticated as hereinafter provided. Such request served on the Company by the holder of bearer shares shall also be accompanied by any coupons or talons which at the date of such delivery have not become due for payment of dividends or any other distribution by the Company to the holders of such shares. Following such exchange the share certificate relating to the exchanged shares shall be delivered as directed by the member requesting the exchange.
19. Bearer share certificates shall be under the Seal and shall state that the bearer is entitled to the shares therein specified, and may provide by coupons, talons or otherwise for the payment of dividends or other moneys on the shares included therein.
20. Subject to the provisions of the Act and of these Articles the bearer of a bearer share certificate shall be deemed to be a member of the Company and shall be entitled to the same rights and privileges as he would have had if his name had been included in the share register of the Company as the holder of the shares.
21. Subject to any specific provisions in these Articles, in order to exercise his rights as a member of the Company, the bearer of a bearer share certificate shall produce the bearer share certificate as evidence of his membership of the Company. without prejudice to the generality of the foregoing, the following rights may be exercised in the following manner:
- (a) for the purpose of exercising his voting rights at a meeting, the bearer of a bearer share certificate shall produce such certificate to the chairman of the meeting;
 - (b) for the purpose of exercising his vote on a resolution in writing, the bearer of a bearer share certificate shall cause his signature to any such resolution to be authenticated as hereinafter set forth;
 - (c) for the purpose of requisitioning a meeting of members, the bearer of a bearer share certificate shall address his requisition to the directors and his signature thereon shall be duly authenticated as hereinafter provided; and
 - (d) for the purpose of receiving dividends, the bearer of the bearer share certificate shall present at such places as may be designated by the directors any coupons or talons issued for such purpose, or shall present

the bearer share certificate to any paying agent authorised to pay dividends.

09

22. The signature of the bearer of a bearer share certificate shall be deemed to be duly authenticated if the bearer of the bearer share certificate shall produce such certificate to a notary public or a bank manager or a director or officer of the Company (herein referred to as an "authorised person" and if the authorised person shall endorse the document bearing such signature with a statement:
- (a) identifying the bearer share certificate produced to him by number and date and specifying the number of shares and the class of shares (if appropriate) comprised therein;
 - (b) confirming that the signature of the bearer of the bearer share certificate was subscribed in his presence and that if the bearer is representing a body corporate he has so acknowledged and has produced satisfactory evidence thereof;
 - (c) specifying the capacity in which he is qualified as an authorised person and, if a notary public, affixing his seal thereto or, if a bank manager, attaching an identifying stamp of the bank of which he is a manager.
23. Notwithstanding any other provisions of these Articles, at any time, the bearer of a bearer share certificate may deliver the certificate for such shares into the custody of the Company at its registered office, whereupon the Company shall issue a receipt therefor under the Seal signed by a director or officer identifying by name and address the person delivering such certificate and specifying the date and number of the bearer share certificate so deposited and the number of shares comprised therein. Any such receipt may be used by the person named therein for the purpose of exercising the rights vested in the shares represented by the bearer share certificate so deposited including the right to appoint a proxy. Any bearer share certificate so deposited shall be returned to the person named in the receipt or his personal representative if such person be dead and thereupon the receipt issued shall be returned to the Company for cancellation or, if it has been lost or mislaid, such indemnity as may be required by resolution of directors shall be given to the Company.
24. The bearer of a bearer share certificate shall for all purposes be deemed to be the owner of the shares comprised in such certificate and in no circumstances shall the Company or the Chairman of any meeting of members or the Company's registrars or any director or officer of the Company or any authorised person be obliged to inquire into the circumstances whereby a bearer share certificate came into the hands of the bearer thereof, or to question the validity or authenticity of any action taken by the bearer of a bearer share certificate whose signature has been authenticated as provided herein.
25. If the bearer of a bearer share certificate shall be a corporation, then all the rights exercisable by virtue of such shareholding may be exercised by an individual duly authorised to represent the corporation but unless such individual shall acknowledge that he is representing a corporation and shall produce upon request satisfactory evidence that he is duly authorised to represent the corporation, the

individual shall for all purposes hereof be regarded as the holder of the shares in any bearer share certificate held by him.

26. The directors may provide for payment of dividends to the holders of bearer shares by coupons or talons and in such event the coupons or talons shall be in such form and payable at such time and in such place or places as the directors shall resolve. The Company shall be entitled to recognise the absolute right of the bearer of any coupon or talon issued as aforesaid to payment of the dividend to which it relates and delivery of the coupon or talon to the Company or its agents shall constitute in all respects a good discharge of the Company in respect of such dividend.
27. If any bearer share certificate, coupon or talon be worn out or defaced, the directors may, upon the surrender thereof for cancellation, issue a new one in its stead, and if any bearer share certificate, coupon or talon be lost or destroyed, the directors may upon the loss or destruction being established to their satisfaction, and upon such indemnity being given to the Company as it shall by resolution of directors determine, issue a new bearer share certificate in its stead, and in either case on payment of such sum as the Company may from time to time by resolution of directors require. In case of loss or destruction the person to whom such new bearer share certificate, coupon or talon is issued shall also bear and pay to the company all expenses incidental to the investigation by the Company of the evidence of such loss or destruction and to such indemnity.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS OF MEMBERS

28. The directors of the Company may convene meetings of the members of the Company at such times and in such manner and places within or outside the Commonwealth of the Bahamas as the directors consider necessary or desirable.
29. Upon the written request of members holding 10 percent or more of the outstanding voting shares in the Company the directors shall convene a meeting of members.
30. The directors shall give not less than 7 days notice of meetings of members to those persons whose names on the date the notice is given appear as members in the share register of the company and are entitled to vote at the meeting.
31. The directors may fix the date notice is given of a meeting of members as the record date for determining those shares that are entitled to vote at the meeting.
32. A meeting of members may be called on short notice:
 - (a) if members holding not less than 90 percent of the total number of shares entitled to vote on all matters to be considered at the meeting, or 90 percent of the votes of each class or series of shares where members are entitled to vote thereon as a class or series together with not less than a 90 percent majority of the remaining votes, have agreed to short notice of the meeting, or
 - (b) if all members holding shares entitled to vote on all or any matters to be considered at the meeting have waived notice of the meeting and for this purpose presence at the meeting shall be deemed to constitute waiver.

33. The inadvertent failure of the directors to give notice of a meeting to a member, or the fact that a member has not received notice, does not invalidate the meeting.
34. A member shall be deemed to be present at a meeting of members if he participates by telephone or other electronic means and all members participating in the meeting are able to hear each other.
35. A meeting of members is duly constituted if, at the commencement of the meeting, there are present in person or by proxy not less than 50 percent of the votes of the shares or class or series of share entitled to vote on resolutions of member to be considered at the meeting. If a quorum be present, notwithstanding the fact that such quorum may be represented by only one person then such person may resolve any matter and a certificate signed by such person accompanied where such person be a proxy by a copy of the proxy form shall constitute a valid resolution of members.
36. If within two hours 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 next business of the day at the same time and place or to such other time and place as the directors may determine, and if at the adjourned meeting there are present within one hour from the time appointed for the meeting in person or by proxy not less than one third of the votes of the shares of each class or series of shares entitled to vote on the resolutions to be considered by the meeting, those present shall constitute a quorum but otherwise the meeting shall be dissolved.
37. At every meeting of members, the Chairman of the Board of Directors shall preside as chairman of the meeting. If there is no Chairman of the Board of Directors or if the Chairman of the Board of Directors is not present at the meeting, the members present shall choose some one of their number to be the chairman. If the members are unable to choose a chairman for any reason, then the person representing the greatest number of voting shares present in person or by prescribed form of proxy at the meeting shall preside as chairman failing which the oldest individual member or representative of a member present shall take the chair.
38. The chairman, may, with the consent of the meeting, adjourn any 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.
39. At any meeting of the members the chairman shall be responsible for deciding in such manner as he shall consider appropriate whether any resolution has been carried or not and the result of his decision shall be announced to the meeting and recorded in the minutes thereof. If the chairman shall have any doubt as to the outcome of any resolution put to the vote, he shall cause a poll to be taken of all votes cast upon such resolution, but if the chairman shall fail to take a poll then any member present in person or by proxy who disputes the announcement by the

chairman of the result of any vote may immediately following such announcement demand that a poll be taken and the chairman shall thereupon cause a poll to be taken. If a poll is taken at any meeting, the result thereof shall be duly recorded in the minutes of that meeting by the chairman.

40. Any person other than an individual shall be regarded as one member and subject to the specific provisions hereinafter contained for the appointment of representatives of such persons the right of any individual to speak for or represent such member shall be determined by the law of the jurisdiction where, and by the documents by which, the person is constituted or derives its existence. In case of doubt, the directors may in good faith seek legal advice from any qualified person and unless and until a court of competent jurisdiction shall otherwise rule, the directors may rely and act upon such advice without incurring any liability to any member.

VOTES OF MEMBERS

41. A member may be represented at a meeting of members by a proxy who may speak and vote on behalf of the member.
42. The instrument appointing a proxy shall be produced at the place appointed for the meeting before the time for holding the meeting at which the person named in such instrument proposes to vote.
43. An instrument appointing a proxy shall be in substantially the following form or such other form as the Chairman of the meeting shall accept as properly evidencing the wishes of the member appointing the proxy.

I, _____ of _____
being a member of _____
hereby appoint _____ of _____
as my proxy to vote for me and on my behalf at the meeting of the members to be held on the _____ day of _____
and at any adjournment thereof
As witness my hand this _____ day of _____

Signed by the said _____

44. The following shall apply in respect of joint ownership of shares:
- (a) if two or more persons hold shares jointly each of them
 - (b) may be present in person or by proxy at a meeting of members and may speak as a member;
 - (c) if only one of the joint owners is present in person or by proxy he may vote on behalf of all joint owners, and
 - (d) if two or more of the joint owners are present in person or by proxy they must vote as one.
45. Any person other than an individual which is a member of the Company may 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 person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the person which he represents as that person could exercise if it were an individual member of the Company.

46. The chairman of any meeting at which a vote is cast by proxy or on behalf of any person other than an individual may call for a notarially certified copy of such proxy or authority which shall be produced within 7 days of being so requested or the votes cast by such proxy or on behalf of such person shall be disregarded.
47. Directors of the Company may attend and speak at any meeting of members of the Company and at any separate meeting of the holders of any class or series of shares in the Company.
48. An action that may be taken by the members at a meeting may also be taken by a resolution of members consented to in writing or by telex, telegram, cable, facsimile or other written electronic communications, without the need for any notice, but if any resolution of members is adopted otherwise than by the unanimous written consent of all members, a copy of such resolution shall forthwith be sent to all members not consenting to such resolution.

OFFICERS

49. The Company may by resolution of directors appoint officers of the Company at such times as shall be considered necessary or expedient. Such officers may consist of a Chairman of the Board of Directors, a Vice Chairman of the Board of Directors, a President, and one or more Vice Presidents, Secretaries and Treasurers and such other officers as may from time to time be deemed desirable. Any number of offices may be held by the same person.
50. The officers shall perform such duties as shall be prescribed at the time of their appointment subject to any modification in such duties as may be prescribed thereafter by resolution of directors or resolution of members, but in the absence of any specific allocation of duties it shall be the responsibility of the Chairman of the Board of Directors to preside at meetings of directors and members, the Vice Chairman to act in the absence of the Chairman, the President to manage the day to day affairs of the Company, the Vice Presidents to act in order of seniority in the absence of the President but otherwise to perform such duties as may be delegated to them by the President, the Secretaries to maintain the share register, minute books and records (other than financial records) of the Company and to ensure compliance with all procedural requirements imposed on the Company by applicable law, and the Treasurer to be responsible for the financial affairs of the Company.
51. The emoluments of all officers shall be fixed by resolution of directors.
52. The officers of the Company shall hold office until their successors are duly elected and qualified, but any officer elected or appointed by the directors may be removed at any time, with or without cause, by resolution of directors. Any

vacancy occurring in any office of the Company may be filled by resolution of directors.

SEAL

53. The Company may have more than one Seal and references herein to the Seal shall be references to every Seal which shall have been duly adopted by resolution of directors. The directors shall provide for the safe custody of the Seal and for an imprint thereof to be kept at the registered office. Except as otherwise expressly provided herein the Seal when affixed to any written instrument shall be witnessed and attested to by the signature of a director or any other person so authorised from time to time by resolution of directors. Such authorisation may be before or after the seal is affixed may be general or specific and may refer to any number of sealing. The Directors may provide for a facsimile of the Seal and of the signature of any director or authorised person which may be reproduced by printing or other means on any instrument and it shall have the same force and validity as if the Seal had been affixed to such instrument and the same had been signed as hereinbefore described.

DIRECTORS

54. The first Directors of the Company shall be elected by the members at a general meeting of the members who shall hold office until replaced at a subsequent general meeting.
The minimum number of directors shall be three (3) and the maximum number shall be fifteen (15).
55. Each director shall hold office for the term of one year, fixed by resolution of members or until his earlier death, resignation or removal.
56. A director may be removed from office, with or without cause, by a resolution of members.
57. A director may resign his office by giving written notice of his resignation to the Company and the resignation shall have effect from the date the notice is received by the Company or from such later date as may be specified in the notice.
58. A vacancy in the Board of Directors may be filled by a resolution of members.
59. With the prior or subsequent approval by a resolution of members, the directors may, by a resolution of directors, fix the emoluments of directors with respect to services to be rendered in any capacity to the Company.
60. A director shall not require a share qualification, and may be an individual or a company.
61. The continuing directors may act notwithstanding any vacancy in their body, save that if their number is reduced to their knowledge below the number fixed by or pursuant to these Articles as the necessary quorum for a meeting of directors, the

continuing directors or director may act only for the purpose of appointing directors to fill any vacancy that has arisen or summoning a meeting of members.

ALTERNATE DIRECTORS

62. A director may by a written instrument appoint an alternate who need not be a director and an alternate is entitled to attend meetings in the absence of the director who appointed him and to vote or consent in place of the director.
63. Any director which is a body corporate may appoint any person its duly authorised representative for the purpose of representing it at meetings of the Board of Directors or with respect to unanimous written consents.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

64. The directors of the Company or any committee thereof may meet at such times and in such manner and places within or outside the Commonwealth of the Bahamas as the directors may determine to be necessary or desirable.
65. A director shall be deemed to be present at a meeting of directors if he participates by telephone or other electronic means and all directors participating in the meeting are able to hear each other.
66. A director shall be given not less than 3 days notice of meetings of directors, but a meeting of directors held without 3 days notice having been given to all directors shall be valid if all the directors entitled to vote at the meeting who do not attend, waive notice of the meeting and for this purpose, the presence of a director at a meeting shall constitute waiver on his part. The inadvertent failure to give notice of a meeting to a director, or the fact that a director has not received the notice, does not invalidate the meeting.
67. A meeting of directors is duly constituted for all purposes if at the commencement of the meeting there are present in person or by alternate not less than one half of the total number of directors, unless there are only 3 directors in which case the quorum shall be 2.
68. If the Company shall have only one director the provisions herein contained for meetings of the directors shall not apply but such sole director shall have full power to represent and act for the Company in all matters as are not by the Act or the Memorandum or these Articles required to be exercised by the members of the Company and in lieu of minutes of a meeting shall record in writing and sign a note or memorandum of all matters requiring a resolution of directors. ~~Such a note or memorandum shall constitute sufficient evidence of such resolution for all purposes.~~
69. At every meeting of the directors the Chairman of the Board of Directors shall preside as chairman of the meeting. If there is no Chairman of the Board of Directors or if the Chairman of the Board of Directors is not present at the meeting the Vice Chairman of the Board of Directors shall preside. If there is no Vice Chairman of the Board of Directors or if the Vice Chairman of the Board of

Directors is not present at the meeting the directors present shall choose some one of their number to be chairman of the meeting.

70. An action that may be taken by the directors or a committee of directors at a meeting may also be taken by a resolution of directors or a committee of directors consented to in writing or by telex, telegram, cable, facsimile or other written electronic communication by all directors or all members of the committee as the case may be, without the need for any notice.
71. The directors may, by resolution of directors, designate one or more committees, each consisting of one or more directors.
72. Each committee of directors has such powers and authorities of the directors, including the power and authority to affix the Seal, as are set forth in the resolution of directors establishing the committee, except that no committee has any power or authority to amend the Memorandum or these Articles, to appoint directors or fix their emoluments, or to appoint officers or agents of the Company.
73. The meetings and proceedings of each committee of directors consisting of 2 or more directors shall be governed mutatis mutandis by the provisions of these Articles regulating the proceedings of directors so far as the same are not superseded by any provisions in the resolution establishing the committee.

POWERS OF DIRECTORS

74. The business and affairs of the Company shall be managed by the directors who may pay all expenses incurred preliminary to and in connection with the registration of the Company and may exercise all such powers of the Company as are not by the Act or by the Memorandum or these Articles required to be exercised by the members of the Company, subject to any delegation of such powers as may be authorised by these Articles and to such requirements as may be prescribed by a resolution of members; but no requirement made by a resolution of members shall prevail if it be inconsistent with these Articles nor shall such requirement invalidate any prior act of the directors which would have been valid if such requirement had not been made.
75. The directors may, by a resolution of directors, appoint any person, including a person who is a director, to be an officer or agent of the Company.
76. Every officer or agent of the Company has such powers and authority of the directors, including the power and authority to affix the Seal, as are set forth in these Articles or in the resolution of directors appointing the officer or agent, except that no officer or agent has any power or authority with respect to fixing the emolument of directors.
77. 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 shall from time to time be determined by resolution of directors.

DIVIDENDS

MAR

13

78. The Company may by a resolution of members declare and pay dividends in money, shares, or other property but dividends shall only be declared and paid out of surplus. In the event that dividends are paid in specie the directors shall have responsibility for establishing and recording in the resolution of directors authorising the dividends, a fair and proper value for the assets to be so distributed.
79. 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.
80. Notice of any dividend that may have been declared shall be given to each member in manner hereinafter mentioned and all dividends unclaimed for 3 years after having been declared may be forfeited by resolution of directors for the benefit of the Company.
81. No dividend shall bear interest as against the Company and no dividend shall be paid on treasury shares or shares held by another company of which the Company holds directly or indirectly, shares having more than 50 percent of the vote in electing directors.
82. A share issued as a dividend by the Company shall be treated for all purposes as having been issued for money equal to the surplus that is transferred to capital upon the issue of the share.
83. In the case of a dividend of authorised but unissued shares with par value, an amount equal to the aggregate par value of the shares shall be transferred from surplus to capital at the time of the distribution.
84. In the case of a dividend of authorised but unissued shares without par value, the amount designated by the members shall be transferred from surplus to capital at the time of the distribution, except that the members must designate as capital an amount that is at least equal to the amount that the shares are entitled to as a preference, if any, in the assets of the Company upon liquidation of the Company.
85. A division of the issued and outstanding shares of a class or series of shares into a larger number of shares of the same class or series having a proportionately smaller par value does not constitute a dividend of shares.

CONFLICT OF INTERESTS

86. No agreement or transaction between the Company and one or more of its directors or any person in which any director has a financial interest or to whom any director is related, including as a director of that other person, is void or voidable for this reason only or by reason only that the director is present at the meeting of directors or at the meeting of the committee of directors that approves the agreement or transaction or that the vote or consent of the director is counted for that purpose if the material facts of the interest of each director in the agreement or transaction and his interest in or relationship to any other party to

the agreement or transaction are disclosed in good faith or are known by the other directors.

87. A director who has an interest in any particular business to be considered at a meeting of directors or members may be counted for purposes of determining whether the meeting is duly constituted.

CAPITALISATION OF PROFITS AND RESERVES

88. Subject to the provisions of these Articles and any resolution of members the unissued shares of the Company shall be at the disposal of the directors who may without prejudice to any rights previously conferred on the holders of any existing shares of any class or series of shares offer, allot, grant options over or otherwise dispose of shares to such persons, at such times and upon such terms and conditions as the Company may by resolution of directors determine.
89. Shares in the Company shall be issued for money, services rendered, personal property, an estate in real property, a promissory note or other binding obligation to contribute money or property or any combination of the foregoing as shall be determined by a resolution of directors.
90. Shares in the Company may be issued for such amount of consideration as the directors may from time to time pursuant to a resolution of members determine, except that in the case of shares with par value, the amount shall not be less than the par value, and in the absence of fraud the decision of the directors as to the value of the consideration received by the Company in respect of the issue is conclusive unless a question of law is involved. The consideration in respect of the shares constitutes capital to the extent of the par value and the excess constitutes surplus.
91. A share issued by the Company upon conversion of, or in exchange for, another share or a debt obligation or other security in the Company, shall be treated for all purposes as having been issued for money equal to the consideration received or deemed to have been received by the Company in respect of the other share, debt obligation or security.
92. Treasury shares may be disposed of by the Company on such terms and conditions (not otherwise inconsistent with these Articles) as the Company may by resolution of directors determine.
93. The Company may issue fractions of a share and a fractional share shall have the same corresponding fractional liabilities, limitations, preferences, privileges, qualifications, restrictions, rights and other attributes of a whole share of the same class or series of shares.
94. Upon the issue by the Company of a share without par value, if an amount is stated in the Memorandum to be authorised capital represented by such shares then each share shall be issued for no less than the appropriate proportion of such amount which shall constitute capital, otherwise the consideration in respect of the share constitutes capital to the extent designated by the directors and the excess

RAHAMAS
MAR 11 1984
24

constitutes surplus, except that the directors must designate as capital an amount of the consideration that is entitled to as a preference, if any, in the assets of the Company upon liquidation of the Company.

95. The Company may purchase, redeem or otherwise acquire and hold its own shares but only out of surplus or in exchange for newly issued shares of equal value but no purchase, redemption or other acquisition shall be made unless the directors determine that immediately after the purchase, redemption or other acquisition the Company will be able to satisfy its liabilities as they become due in the ordinary course of its business and the realisable value of the assets of the company will not be less than the sum of its total liabilities, other than deferred taxes, as shown in the books of account, and its capital and, in the absence of fraud, the decision of the directors as to the realisable value of the assets of the Company is conclusive, unless a question of law is involved.
96. A determination by the directors under the preceding Regulation is not required where shares are purchased, redeemed or otherwise acquired.
- (a) pursuant to a right of a member to have his shares redeemed or to have his shares exchanged for money or other property of the Company.
 - (b)
 - (c) by virtue of the provisions of Section 81 of the Act; and
 - (d) pursuant to an order of the court.
97. Shares that the Company purchases, redeems or otherwise acquires pursuant to the preceding Regulation may be canceled or held as treasury shares except to the extent that such shares are in excess of 80 percent of the issued shares of the Company in which case they shall be canceled but they shall still be available for reissue.
98. Where shares in the Company are held by the Company as treasury shares or are held by another company of which the Company holds, directly or indirectly, shares having more than 50 percent of the votes in the election of directors of the other company, such shares of the Company are not entitled to vote or to have dividends paid thereon and shall not be treated as outstanding for any purpose except for purposes of determining the capital of the Company.

LIEN

99. The Company shall have a first and paramount lien on every share issued for a promissory note or for any other binding obligation to contribute money or property or any combination thereof to the Company, and the Company shall also have a first and paramount lien on every share standing registered in the name of a member, whether singly or jointly with any other person or persons, for all the debts and liabilities of such member or his estate to the Company, whether the same shall have been incurred before or after notice to the Company of any interest of any person other than such member, and whether the time for the payment or discharge of the same shall have actually arrived or not, and notwithstanding that the same are joint debts or liabilities of such member or his

estate and any other person, whether a member of the Company or not. The Company's lien on a share shall extend to all dividends payable thereon. The directors may at any time either generally, or in any particular case, waive any lien that has arisen or declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this Regulation

100. In the absence of express provisions regarding sale in the promissory note or other binding obligation to contribute money or property, the Company may sell, in such manner as the directors may by resolution of directors determine, any share on which the Company has a lien, but no sale shall be made unless some sum in respect of which the lien exists is presently payable nor until the expiration of twenty one days after a notice in writing, stating and demanding payment of the sum presently payable and giving notice of the intention to sell in default of such payment, has been served on the holder for the time being of the share.
101. The net proceeds of the sale by the Company of any shares on which it has a lien shall be applied in or towards payment or discharge of the promissory note or other binding obligation to contribute money or property or any combination thereof in respect of which the lien exists so far as the same is presently payable and any residue shall (subject to a like lien for debts or liabilities not presently payable as existed upon the share prior to the sale) be paid to the holder of the share immediately before such sale. For giving effect to any such sale the directors may authorise some person to transfer the share sold to the purchaser thereof. The purchaser shall be registered as the holder of the share and he shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.
102. The Company may by a resolution of members amend the Memorandum to increase or reduce its authorised capital and in connection therewith the Company may in respect of any unissued shares increase or reduce the number of such shares, increase or reduce the par value of any such shares or effect any combination of the foregoing.
103. The Company may amend the Memorandum to
 - (a) divide the shares, including issued shares, of a class or series into a larger number of shares of the same class or series; or
 - (b) combine the shares, including issued shares, of a class or series into a smaller number of shares of the same class or series,

provided, however, that where shares are divided or combined under (a) or (b) of this Regulation, the aggregate par value of the new shares must be equal to the aggregate par value of the original shares.

104. The capital of the Company may by a resolution of members be increased by transferring an amount of the surplus of the Company to capital.
105. Subject to the provisions of the two next succeeding Regulations the capital of the Company may by resolution of members be reduced by:

- 15
- (a) returning to members any amount received by the Company upon the issue of any of its shares, the amount being surplus to the requirements of the Company,
 - (b) canceling any capital that is lost or not represented by assets having a realisable value, or
 - (c) transferring capital to surplus for the purpose of purchasing, redeeming or otherwise acquiring shares that the directors have resolved to purchase, redeem or otherwise acquire.
106. No reduction of capital shall be effected that reduces the capital of the Company to an amount that immediately after the reduction is less than the aggregate par value of all outstanding shares with par value and all shares with par value held by the Company as treasury shares and the aggregate of the amounts designated as capital of all outstanding shares without par value and all shares without par value held by the Company as treasury shares that are entitled to a preference, if any, in the assets of the Company upon liquidation of the Company.
107. No reduction of capital shall be effected unless the directors determine that immediately after the reduction the Company will be able to satisfy its liabilities as they become due in the ordinary course of its business and that the realisable assets of the Company will not be less than its total liabilities, other than deferred taxes, as shown in the books of the Company and its remaining capital, and, in the absence of fraud, the decision of the directors as to the realisable value of the assets of the Company is conclusive, unless a question of law is involved.

ACCOUNTS

108. The books of account shall be kept at the registered office of the Company, its principal place of business or at such other place or places as the directors think fit.
109. The directors shall unless such requirements be waived by resolution of members cause to be made out and shall serve on the members or lay before a meeting of members at some date not later than eighteen months after the incorporation of the Company and subsequently once at least in every calendar year a profit and loss account for a period in the case of the first account since the incorporation of the Company and in any other case, since the preceding account, made to a date not earlier than the date of the notice by more than twelve months, and a balance sheet as at the date to which the profit and loss account is made up. The Company's profit and loss account and balance sheet shall be drawn up so as to give respectively a true and fair view of the profit or loss of the Company for that financial period, and a true and fair view of the state of affairs of the Company as at the end of that financial period.
110. A copy of such profit and loss account and balance sheet shall be served on every member in the manner and with similar notice to that prescribed herein for calling a meeting of members or upon such shorter notice as the members may agree to accept.

111. The Company may by a resolution of members include in the computation of surplus for any purpose the unrealised appreciation of the assets of the Company, and, in the absence of fraud, the decision of the directors as to the value of the assets is conclusive, unless a question of law is involved.

AUDIT

112. The Company may by resolution of members call for the accounts to be examined by auditors.
113. The auditors shall be appointed by resolution of members.
114. The auditors may be members of the Company but no director or other officer shall be eligible to be an auditor of the Company during his continuance in office.
115. The remuneration of the auditors of the Company
- (a) in the case of auditors appointed by the directors, may be fixed by resolution of directors;
 - (b) subject to the foregoing, shall be fixed by resolution of members or in such manner as the Company may by resolution of members determine.
116. The auditors shall examine each profit and loss account and balance sheet required to be served on every member of the Company or laid before a meeting of the members of the Company and shall state in a written report whether or not
- (a) in their opinion the profit and loss account and balance sheet give a true and fair view respectively of the profit and loss for the period covered by the accounts, and of the state of affairs of the Company at the end of that period;
 - (b) all the information and explanations required by the auditors have been obtained.
117. The report of the auditors shall be annexed to the accounts and shall be read at the meeting of members at which the accounts are laid before the Company or shall be served on the members.
118. Every auditor of the Company shall have a right of access at all times to the books of account and vouchers of the Company, and shall be entitled to require from the directors and officers of the Company such information and explanations as he thinks necessary for the performance of the duties of the auditors.
119. The auditors of the Company shall be entitled to receive notice of, and to attend any meetings of members of the Company at which the Company's profit and loss account and balance sheet are to be presented.

NOTICES

120. Any notice, information or written statement to be given by the Company to members must be served in the case of members holding registered shares by

MAR 4

16

personal service or by mail addressed to each member at the address shown in the share register and in the case of members holding shares issued to bearer, in the manner provided in the Memorandum.

121. Any summons, notice, order, document, process, information or written statement to be served on the Company may be served by leaving it, or by sending it by registered mail addressed to the Company, at its registered office, or by leaving it with, or by sending it by registered mail to, the registered agent of the Company.
122. Service of any summons, notice, order, document, process, information or written statement to be served on the Company may be proved by showing that the summons, notice, order, document, process, information or written statement was mailed in such time as to admit to its being delivered in the normal course of delivery within the period prescribed for service and was correctly addressed and the postage was prepaid.

INDEMNITY

123. Subject to the limitations hereinafter provided the Company may indemnify against all expenses, including legal fees, and against all judgments, fines and amounts paid in settlement and reasonably incurred in connection with legal, administrative or investigative proceedings any person who
 - (a) is or was a party or is threatened to be made a party to any threatened, pending or completed proceedings, whether civil, criminal, administrative or investigative, by reason of the fact that the person is or was a director, an officer or a liquidator of the Company; or
 - (b) is or was, at the request of the Company, serving as a director, officer or liquidator of, or in any other capacity is or was acting for, another company or a partnership, joint venture, trust or other enterprise.
124. The Company may only indemnify a person if the person acted honestly and in good faith with a view to the best interests of the Company and, in the case of criminal proceedings, the person had no reasonable cause to believe that his conduct was unlawful.
125. The decision of the directors as to whether the person acted honestly and in good faith and with a view to the best interests of the Company and as to whether the person had no reasonable cause to believe that his conduct was unlawful, is in the absence of fraud, sufficient for the purposes of these Articles, unless a question of law is involved.
126. The termination of any proceedings by any judgment, order, settlement, conviction or the entering of a nolle prosequi does not, by itself, create a presumption that the person did not act honestly and in good faith and with a view to the best interests of the Company or that the person had reasonable cause to believe that his conduct was unlawful.
127. If a person to be indemnified has been successful in defence of any proceedings referred to above the person is entitled to be indemnified against all expenses,

including legal fees, and against all judgments, fines and amount paid in settlement and reasonably incurred by the person in connection with the proceedings.

128. The Company may purchase and maintain insurance in relation to any person who is or was a director, an officer or a liquidator of the Company, or who at the request of the Company is or was serving as a director, an officer or a liquidator of, or in any other capacity is or was acting for, another company or a partnership, joint venture, trust or other enterprise, against any liability asserted against the person and incurred by the person in that capacity, whether or not the Company has or would have had the power to indemnify the person against the liability as provided in these Articles.

ARBITRATION

129. Whenever any difference arises between the Company on the one hand and any of the members or their executors, administrators or assigns on the other hand, touching the true intent and construction or the incidence of consequences of these Articles or of the Act, touching anything done or executed, omitted or suffered in pursuance of the Act or touching any breach or alleged breach or otherwise relating to the premises or to these Articles, or to any Act or Ordinance affecting the Company or to any of the affairs of the Company such difference shall, unless the parties agree to refer the same to a single arbitrator, be referred to 2 arbitrators one to be chosen by each of the parties to the difference and the arbitrators shall before entering on the reference appoint an umpire.
130. If either party to the reference makes default in appointing an arbitrator either originally or by way of substitution (in the event that an appointed arbitrator shall die, be incapable of acting or refuse to act) for 10 days after the other party has given him notice to appoint the same, such other party may appoint an arbitrator to act in the place of the arbitrator of the defaulting party.

VOLUNTARY WINDING UP AND DISSOLUTION

131. The Company may voluntarily commence to wind up and dissolve by a resolution of members but if the Company has never issued shares it may voluntarily commence to wind up and dissolve by resolution of directors.

CONTINUATION

132. The Company may by resolution of members of the Company continue as a company incorporated under the laws of a jurisdiction outside the Commonwealth of the Bahamas in the manner provided under those laws.

BOOKS, RECORDS AND MINUTES

133. The directors shall cause the following corporate records to be kept:
- (a) minutes of all meetings of directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members;

MAR

- (b) copies of all resolutions consented to by directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members; and
- (c) such other accounts and records as the directors by resolution of directors consider necessary or desirable in order to reflect the financial position of the Company

134 The books, records and minutes shall be kept at the registered office of the Company, its principal place of business or at such other place as the directors determine

AMENDMENT

135. The members may from time to time amend the Memorandum of Association or these Articles of Association by Resolution

Dated this 12th day of November, A D , 1996

GOVERNMENT OF THE BAHAMAS

Registrar General's Department

Is the foregoing to be a true and original document.

Registrar General

Seen for the attestation of the signature
and seal of *Kelphae Cunningham, Registrar
General of The Commonwealth of The Bahamas*
This *16th* day of *Dec*, *1996*
at The Bahamas Embassy (Consular Section)
Washington, D.C.

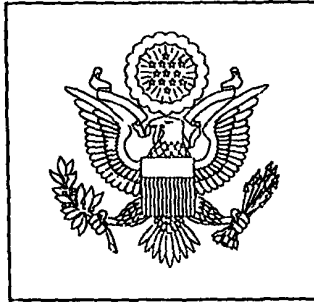
The Bahamas Embassy accepts no
responsibility for the contents of this document.



E. Dumont Adolph
EDDA DUMONT ADOLPH
CONSUL

United States of America

MAR 1968



DEPARTMENT OF STATE

To all to whom these presents shall come, Greeting:

I Certify That Edda Dumont Adolph, whose name is subscribed to the document hereunto annexed, was at the time of subscribing duly recognized by the Government of the United States of America as First Secretary and Consul of the Embassy of the Bahamas at Washington, District of Columbia.*

In testimony whereof, I, Warren Christopher, Secretary of State, have hereunto caused the seal of the Department of State to be affixed and my name subscribed by the Authentication Officer of the said Department, at the city of Washington, in the District of Columbia, this sixteenth day of December, 1996.

Warren Christopher

Secretary of State

By

Robert D. McManus

Assistant Authentication Officer,
Department of State

Issued pursuant to RS 161, 5 USC 22, RS 203, 5 USC 158, Sec. 1 of Act of June 25 1948, 62 St 946, 28 USC 1733, Sec. 4 of Act of May 26, 1949, 63 St 111, 5 USC 151c and Secs 104 and 332 of Act of June 27, 1952 66 St 174 and 251, 8 USC 1104, 1447, and 5 USC 140

* FOR THE CONTENTS OF THE ANNEXED DOCUMENT, THE DEPARTMENT ASSUMES NO RESPONSIBILITY

This certificate is not valid if it is removed or altered in any way whatsoever

CONSULADO DEL ECUADOR EN
WASHINGTON, D.C.

Proceder para autenticar la firma que antecede,
del Consulado del Ecuador en Washington,
E.U.A. que es auténtica, siendo la que usa

Putnam O. Baskett,
Oficial al Dept. de Estado

Verificar sus actuaciones.

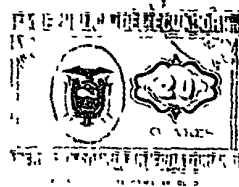
Matrícula No. 1399-96

Letra de Autenticación: II-13-d

Valor de la devolución: US \$ 30.00

Fecha de emisión: Diciembre 16 de 1996

Dr. Arturo Cabrera H.
Cónsul Encargado



COMMONWEALTH OF THE BAHAMAS

New Providence

MAR 19

THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT,

AMENDED AND RESTATED

ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP (TENCO)

GRAHAM, THOMPSON & COMPANY,
Chambers,
Sassoon House,
Shirley Street,
Nassau, Bahamas

TRADUCCION.-----

(Aparece un escudo de armas).-----

APOSTILLA.-----

(Convención de La Haya del 5 de octubre de 1961).-----

1. País: Mancomunidad de las Bahamas.-----

2. Este documento público ha sido firmado por KELPHENE CUNNINGHAM.-----

3. Quien actúa en calidad de: Registrador. Mancomunidad de las Bahamas.---

4. Lleva el sello de: KELPHENE CUNNINGHAM. Nassau, New Providence, Las Bahamas.-----

CERTIFICADO.-----

5. En: Nassau.-----

6. El día 18 de diciembre de 1996.-----

7. Por: Mary E. McCartney. Subsecretario. Ministerio de Asuntos Exteriores.-

8. Bajo el número: 7001/96.-----

Sobre el margen izquierdo aparece estampado un sello dorado que reza: Ministerio de Asuntos Exteriores. Subsecretario. En el centro se lee: Bahamas.-

10. Firma: (ilegible).-----

Debajo de la se lee: Subsecretario. Ministerio de Asuntos Exteriores. Mancomunidad de las Bahamas.-----

(Dicho sello bloquea un cordón rosado que une todo el documento).-----

(A continuación comienza el texto de la traducción).-----

(Centrado). Mancomunidad de las Bahamas.-----

(Centrado). Una sociedad limitada por acciones.-----

(Centrado). Acta de Continuación y Acta Constitutiva y Estatuto de TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO).-----

(Centrado). Constituida el día 6 de septiembre de 1991. Continuada el 19 de noviembre de 1996.-----

Debajo, centrado, se lee: Graham, Thompson and Co. Apoderados. P.O.Box N-272. Nassau, Bahamas.-----

(A continuación aparece otro documento).-----

Sobre el margen superior izquierdo aparece impreso un escudo de armas. Sobre el margen superior derecho se lee: IBC 02. A la misma altura, centrado, se lee:

MANCOMUNIDAD DE LAS BAHAMAS. Debajo, LEY DE SOCIEDADES COMERCIALES INTERNACIONALES. (*The International Business Companies Act*). Debajo, se lee: (Nº 2 de 1990). Debajo, se lee: ACTA DE CONTINUACION.-----

Debajo, sobre el margen derecho, se lee: (Artículos 11, 82, 83, 85, 86).-----

Debajo, sobre el margen izquierdo, se lee: Nº 50.182 B TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO).-----

Yo, KELPHENE CUNNINGHAM, Secretario General de la Mancomunidad de las Bahamas por el presente Certifico conforme a la Ley de Sociedades Comerciales Internacionales (*International Business Companies Act*) (Nº 2 de 1990) que todos los requisitos de dicha Ley respecto de la continuación han sido satisfechos, y que TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO) se considera constituida en la Mancomunidad de las Bahamas como una Sociedad de Negocios Internacionales. Este 19 de noviembre de 1996.-----

Debajo, sobre el margen derecho, se lee: Otorgado bajo mi firma y sello en Nassau en la Mancomunidad de las Bahamas. A continuación aparece una firma ilegible debajo de la cual se lee: Secretario General.-----

(A continuación aparece otro documento).-----

(Centrado). MANCOMUNIDAD DE LAS BAHAMAS.-----

(Centrado). LEY DE SOCIEDADES COMERCIALES INTERNACIONALES DE 1989. (*THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT, 1989*).-----

(Centrado). SOCIEDAD LIMITADA POR ACCIONES.-----

(Centrado). ACTA CONSTITUTIVA MODIFICADA Y ACTUALIZADA DE TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO).-----

I. El nombre de la Sociedad es TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO).-----

II. La Oficina Registrada de la Sociedad está situada en ~~Sassoon House~~ en la esquina noroeste de Shirley Street y Victoria Avenue en la Ciudad de Nassau en la Isla de New Providence una de las islas de la Mancomunidad de las Bahamas y su dirección postal es P.O.Box N-272, Nassau, Bahamas.-----

III. El Agente Registrado de la Sociedad es Graham, Thompson & Company, cuyo domicilio es Sassoon House, en la esquina noroeste de Shirley

Street y Victoria Avenue en la Ciudad de Nassau en la Isla de New Providence una de las islas de la Mancomunidad de las Bahamas y cuya dirección postal es P.O.Box N-274, Nassau, Bahamas.-----

IV. (1) El objeto para el cual la Sociedad se constituyó es realizar cualquier acto o actividad que no se encuentre prohibido bajo ninguna ley vigente en la Mancomunidad de las Bahamas, incluyendo pero no limitado a:---

a) Prestar servicios de ingeniería, arquitectura y consultoría de cualquier tipo, como ser estudios preliminares, planeamiento, ingeniería básica y de detalle para proyectos, controles, administración, asesoramiento y en general todo tipo de servicios de ingeniería, arquitectura y consultoría.-----

b) Ejecutar trabajos, construcciones, montajes y trabajos técnico-industriales.-----

c) Actuar como inversor, gerente, agente, representante, consultor o asesor de sociedades dedicadas a la construcción, ingeniería, consultoría o cualquier otro tipo de actividad, y en general, participar de cualquier manera en dichas sociedades.-----

d) Prestar y pedir préstamos de dinero y llevar a cabo todo tipo de operaciones financieras -----

e) Representar a terceros y ejecutar mandatos.-----

f) Desarrollar actividades como comerciantes generales, compradores y vendedores, armadores y licenciantes.-----

g) Desarrollar toda clase de actividades relacionadas con el objeto de la Sociedad definido en este artículo.-----

h) Desarrollar todo otro negocio lícito no prohibido a sociedades. Los objetos descriptos en este artículo no serán considerados como límite o restricción a cualquier negocio permitido a sociedades constituídas bajo la *International Business Companies Act of 1989* (Ley de Sociedades Comerciales Internacionales) de la Mancomunidad de las Bahamas conforme a dicha Ley ahora vigente o como pueda ser modificada en el futuro y la sociedad puede ejercer el objeto societario arriba señalado separada o conjuntamente o en cualquier combinación que decida la Sociedad.-----

(2) La Sociedad tendrá todas las facultades que le permite la ley actualmente en vigencia en la Mancomunidad de las Bahamas, sin perjuicio de los

beneficios societarios, para ejecutar todos los actos y actividades necesarias o conducentes para la realización, promoción o logro del objeto de la Sociedad.---

(3) Los directores pueden por resolución de los directores ejercer todos las facultades de la Sociedad para pedir dinero prestado y para hipotecar o gravar sus compromisos y propiedades o cualquier parte de los mismos, para emitir debentures, títulos de deuda y otros títulos valores en cualquier momento en que soliciten dinero en préstamo o como garantía por cualquier deuda, responsabilidad u obligación de la Sociedad o de cualquier tercero.-----

(4) Cualquier hipoteca o gravamen sobre compromisos y propiedades de la Sociedad será considerada, para el objeto del Artículo 78 de la Ley, como un acto usual o regular incurrido en el curso normal de los negocios de la Sociedad.-----

V. Las acciones de la Sociedad serán emitidas en la moneda legal de los Estados Unidos de América.-----

VI. La responsabilidad de los miembros es limitada.-----

VII. Esta Acta Constitutiva puede ser modificada en cualquier momento y de tiempo en tiempo mediante resolución de los miembros.-----

VIII. El capital autorizado de la Sociedad es de Sesenta Millones de Dólares (US\$ 60.000.000) en la moneda legal de los Estados Unidos de América dividido en Seis Millones (6.000.000) de acciones de US\$ 10 de valor nominal cada una, con facultad de ser divididas en el número de clases y series que los miembros de aminen mediante resolución adoptada en forma periódica y hasta tanto sean así divididas integrarán una clase y serie única. Las denominaciones, facultades, preferencias, derechos, calificaciones, limitaciones y restricciones de cada clase y serie de acciones que la Sociedad está autorizada a emitir será establecida por resolución de miembros pero los miembros no otorgarán diferentes derechos en cuanto a voto, dividendos, rescate y distribución en caso de liquidación, a menos que el Acta Constitutiva haya sido modificada para crear clases separadas de acciones y todos los derechos mencionados precedentemente en lo relativo a voto, dividendos, rescate y distribución sean idénticos dentro de cada clase separada de acciones.-----

Si en cualquier momento el capital autorizado se divide en diferentes clases o series de acciones, los derechos emergentes a cualquier clase o serie (a no ser

que las condiciones de emisión de las acciones de dicha clase o serie dispongan lo contrario) podrán, ya sea que la Sociedad esté siendo disuelta o no, ser variados con el consentimiento por escrito de los tenedores de no menos de las tres cuartas partes de las acciones emitidas de cualquier otra clase o serie de acciones que puedan verse afectadas por dicha variación.-----

Los derechos otorgados a los tenedores de acciones de cualquier clase emitidas con derecho de preferencia o de otro tipo, no se considerarán variados por la emisión de nuevas acciones de igual rango a menos que los términos de emisión de aquellas acciones lo estipulen expresamente.-----

Las acciones pueden ser emitidas como acciones nominativas o acciones al portador según sea determinado por resolución de los directores.-----

Las acciones nominativas pueden ser canjeadas por acciones al portador y las acciones al portador pueden ser canjeadas por acciones nominativas.-----

Cuando las acciones se emitan al portador, al portador, identificado para este fin con el número del certificado accionario, le será requerido que proporcione a la Sociedad el nombre y la dirección de un agente para la notificación de cualquier aviso, información o declaración escrita que se requiera sea dada a los miembros; la notificación a dicho agente será considerada como una notificación al portador de dichas acciones hasta el momento en que un nuevo nombre y dirección de un agente sea dado a la Sociedad. En el caso que no se suministrase el nombre y dirección del agente, será suficiente para la Sociedad publicar o hacer circular el aviso, información o declaración escrita en uno o más diarios de la Mancomunidad de las Bahamas y en cualquier otro lugar, si lo hubiera, que la Sociedad, por resolución de los directores o de sus miembros, de vez en cuando determine. Los directores de la Sociedad deben dar aviso suficiente de las reuniones a los miembros tenedores de acciones emitidas al portador para permitirles una oportunidad razonable para asegurar o ejercer sus derechos o privilegios, aparte del derecho o privilegio de voto, que es el objeto del aviso.-----

Fechado este 12 de noviembre de 1996.-----

Debajo, sobre el margen izquierdo, aparece estampado un sello que reza: "Mancomunidad de las Bahamas. Departamento del Registrador General. Certifico que la presente es copia fiel del original depositado en esta oficina".

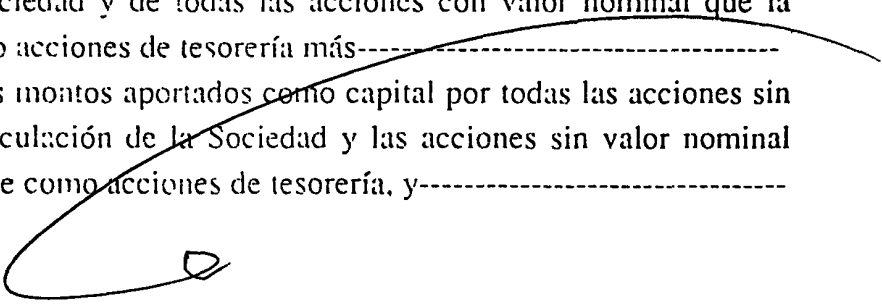
Debajo aparece una firma ilegible debajo de la cual se lee: Registrador General. Debajo se lee la siguiente fecha: 19 de noviembre de 1996. Sobre este sello aparece estampado un sello seco en relieve que resulta ilegible.-----
(En el reverso de la siguiente página, sobre el margen izquierdo, se lee: MANCOMUNIDAD DE LAS BAHAMAS. Debajo: New Providence. A la misma altura, sobre el margen derecho, aparece estampado sobre un cordón rosado, un círculo dorado punteado con el formato de un sello. Debajo, centrado, se lee. LEY DE SOCIEDADES COMERCIALES INTERNACIONALES DE 1989. (*THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT 1989*). Debajo, centrado: ACTA CONSTITUTIVA MODIFICADA Y ACTUALIZADA DE TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO). Debajo, centrado, se lee: GRAHAM, THOMPSON & COMPANY. Chambers, Sassoon House, Shirley Street, Nassau, Bahamas.-----

(A continuación aparece otro documento).-----
(Centrado). MANCOMUNIDAD DE LAS BAHAMAS.-----
(Centrado). LEY DE SOCIEDADES COMERCIALES INTERNACIONALES DE 1989. (*THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT, 1989*)-----
(Centrado). SOCIEDAD LIMITADA POR ACCIONES.-----
(Centrado). ESTATUTO MODIFICADO Y ACTUALIZADO DE TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO).-----

1. En este Estatuto, las palabras y expresiones colocadas en la primer columna de la siguiente tabla tendrán el significado establecido en la segunda columna opuesta a ella, si no fuese incoherente con su objeto o contexto.-----
(Siguen dos columnas bajo los siguientes encabezados: "Palabras - Significado").-----

Capital. La suma del valor nominal de todas las acciones con valor nominal en circulación de la Sociedad y de todas las acciones con valor nominal que la Sociedad posee como acciones de tesorería más-----

(a) la suma de los montos aportados como capital por todas las acciones sin valor nominal en circulación de la Sociedad y las acciones sin valor nominal que la Sociedad posee como acciones de tesorería, y-----



(b) los montos que de vez en cuando sean transferidos del superavit al capital por resolución de los directores.-----

Miembro. Persona que tiene acciones en la Sociedad.-----

Persona. Individuo, sociedad de capital, fideicomiso, la sucesión del individuo fallecido, sociedad de personas o asociaciones de personas sin personería jurídica.- -----

Resolución de directores. (a) Una resolución aprobada en una reunión de los directores de la Sociedad debidamente convocada y constituida o de un comité de directores de la Sociedad por el voto afirmativo o mayoría simple de los directores presentes en la reunión que votaron y no se abstuvieron; o-----

(b) una resolución consentida por escrito por todos los directores o por todos los miembros del comité, según sea el caso.-----

Excepto el caso en que a un director se le otorgue más de un voto, se contará por el número de votos que tiene con el fin de establecer la mayoría.-----

Resolución de los miembros (a) Una resolución aprobada en una reunión de los miembros de la Sociedad debidamente convocada y constituida por el voto afirmativo de:-----

(i) una mayoría simple de los votos de las acciones con derecho a voto presentes en la reunión y que fueron votadas y no se abstuvieron, o-----

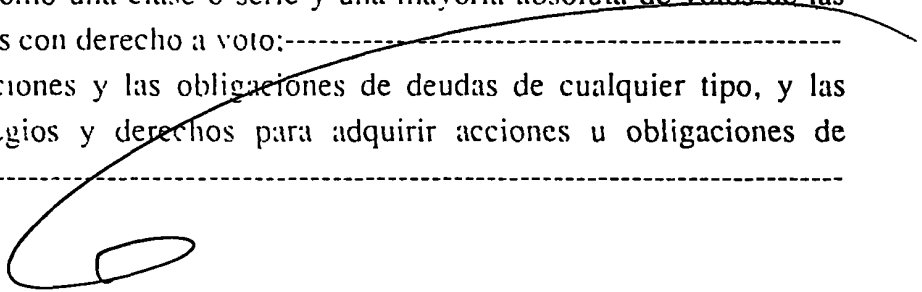
(ii) una mayoría simple de los votos de cada clase o serie de acciones presentes en la reunión y con derecho a voto como una clase o serie y que votaron y no se abstuvieron y una mayoría simple de los votos de las restantes acciones con derecho a voto presentes en la reunión y que fueron votadas y no se abstuvieron; o-----

(b) una resolución consentida por escrito por:-----

(i) una mayoría absoluta de votos de las acciones con derecho a voto, o-----

(ii) una mayoría absoluta de votos de las acciones de cada clase o serie con derecho a voto como una clase o serie y una mayoría absoluta de votos de las restantes acciones con derecho a voto;-----

Valores: Las acciones y las obligaciones de deudas de cualquier tipo, y las opciones, privilegios y derechos para adquirir acciones u obligaciones de deudas.-----



Superavit: El exceso, si lo hubiera, al momento de hacer la determinación del total de los activos de la Sociedad sobre el conjunto de todos sus pasivos como surge de sus libros contables más el capital de la Sociedad.-----

El Acta Constitutiva: El Acta Constitutiva de la Sociedad como fuera originariamente redactado o con sus modificaciones.-----

La Ley: La Ley de Sociedades Comerciales Internacionales de 1989 (*The International Business Companies Act 1989*) incluyendo cualquier modificación, extensión, restablecimiento o renovación de la misma y cualquier reglamentación efectuada bajo la misma.-----

El Sello: Cualquier Sello que haya sido debidamente adoptado como Sello de la Sociedad.-----

Este Estatuto: Este Estatuto como fuera originariamente redactado o con sus modificaciones.-----

Acciones de tesorería: Las acciones de la Sociedad que fueron previamente emitidas pero que fueron recompradas, rescatadas o de otra manera adquiridas por la Sociedad y no canceladas -----

2. "Por escrito" o cualquier término similar incluye palabras tipeadas, impresas, pintadas, grabadas, litografiadas, fotografiadas o representadas o reproducidas por cualquier modo de reproducir palabras de una manera visible, incluyendo telex, facsímiles, telegramas, cables u otra forma de escritura producida por la comunicación electrónica -----

3. Excepto por lo arriba dispuesto cualquier palabra o expresión definida en la Ley tendrá el mismo significado en este Estatuto.-----

4. Cada vez que se utilice el género singular o plural, el masculino, femenino o neutro en este Estatuto, cuando el contexto así lo admita, incluirá a los otros.-----

5. Una referencia en este Estatuto al voto en relación a las acciones será interpretada como una referencia al voto por miembros tenedores de las acciones excepto que se tratase de votos asignados a las acciones que serán contadas y no al número de miembros que efectivamente votan y la misma interpretación se aplicará a una referencia a acciones presentes en la reunión.---

6. Una referencia a dinero en este Estatuto, a no ser que se disponga otra cosa, es una referencia a la moneda en la cual las acciones de la Sociedad serán emitidas de acuerdo con las disposiciones del Acta Constitutiva.-----

ACCIONES NOMINATIVAS-----

7. Todos los miembros tenedores de acciones nominativas de la Sociedad tendrán derecho a un certificado firmado y sellado por un director o funcionario de la Sociedad que especifique la/s acción/es de su propiedad y la firma del director o funcionario y el sello pueden ser facsímiles.-----

8. Cualquier miembro que reciba un certificado accionario por las acciones nominativas indemnizará y mantendrá libre de daños a los directores y funcionarios por cualquier pérdida o responsabilidad en la que pueda/n incurrir en razón de cualquier uso o declaración errónea o fraudulenta hecha por cualquier persona en virtud de la posesión de dicho certificado accionario. Si un certificado accionario de acciones nominativas se hubiese deteriorado o perdido, el mismo podrá ser renovado entregando el certificado accionario deteriorado o una prueba suficiente de su pérdida junto con la garantía que pueda ser requerida por resolución de los directores.-----

9. Si varias personas se registran como tenedores conjuntos de acciones, a cualquiera de esas personas podrá entregársele un recibo por cualquier dividendo pagadero respecto de dichas acciones.-----

TRANSFERENCIA DE ACCIONES NOMINATIVAS-----

10. Sujeto a cualquier limitación del Acta Constitutiva, las acciones nominativas de la Sociedad podrán ser transferidas mediante un documento escrito de transferencia firmado por el cedente y que contenga el nombre y domicilio del cesionario. En la ausencia de dicho documento escrito de transferencia los directores podrán aceptar la evidencia de transferencia de acciones que considere apropiada.-----

11. No se requerirá a la Sociedad que considere al cesionario de una acción nominativa de la Sociedad como un miembro hasta que el nombre del cesionario haya sido inscripto en el registro de acciones.-----

12. Sujeto a cualquier limitación del Acta Constitutiva, la Sociedad deberá, ante la solicitud del cedente o cesionario de una acción nominativa de la Sociedad, inscribir en el registro de acciones el nombre del cesionario de la

acción excepto que el registro de la transferencia pueda ser suspendido y el registro de acciones cerrado en el momento y por los períodos que la Sociedad en forma periódica determine mediante resolución siempre que dicho registro no sea suspendido y el registro de acciones cerrado por más de 60 días en cualquier período de 12 meses.-----

TRANSMISION DE ACCIONES NOMINATIVAS-----

13. El albacea o administrador de un miembro fallecido, el curador de un miembro incapaz o el síndico de un miembro quebrado serán las únicas personas reconocidas por la Sociedad con derecho a su acción, pero no estarán facultados a ejercer ningún derecho como miembros de la Sociedad hasta que hubiesen procedido conforme a lo estipulado en las tres disposiciones siguientes.-----

14. La presentación a la Sociedad de cualquier documento que sea evidencia de la validez de un testamento, o cartas de administración de la sucesión, o confirmación como albacea de un miembro fallecido o designación de un curador de un miembro incapaz o de un síndico a un miembro quebrado será aceptada por la misma incluso si el miembro fallecido, incapaz o quebrado estuviese domiciliado fuera de la Mancomunidad de las Bahamas, si el documento que evidencia la declaración de validez del testamento o cartas de administración, confirmación como albacea, designación de curador o síndico de la quiebra es emitido por un tribunal extranjero que tuvo competencia en la materia. Con el fin de establecer si un tribunal extranjero tuvo competencia en dicha materia, los directores podrán obtener asesoramiento legal adecuado. Los directores podrán también requerir el otorgamiento de una garantía por parte del albacea, administrador, curador o síndico de la quiebra.-----

15. Cualquier persona que por operación de la ley u otro motivo se tornase propietario de una acción o acciones como consecuencia de la muerte, incapacidad o quiebra de cualquier miembro, podrá ser inscrita como un miembro ante la producción de dicha evidencia como pueda ser razonablemente requerida por los directores. Una solicitud de cualquiera de esas personas para ser inscrita como un miembro será considerada, para todos los fines, como una transferencia de acciones del miembro fallecido, incapaz o quebrado y los directores la considerarán como tal.-----

16. Cualquier persona que se tornase propietario de una acción o acciones como consecuencia de la muerte, incapacidad o quiebra de cualquier miembro podrá, en lugar de ser él mismo quien se inscriba, solicitar por escrito que una persona por él nombrada sea inscrita como el cesionario de dicha acción o acciones y dicha solicitud será tratada de igual forma que si hubiese sido una transferencia.-----

17. El alcance de incapacidad por parte de una persona es una cuestión a ser determinada por los tribunales teniendo en cuenta toda la evidencia relevante y las circunstancias del caso.-----

ACCIONES AL PORTADOR-----

18. Sujeto al pedido de emisión de acciones al portador y al pago del precio correspondiente por las acciones a ser emitidas, la Sociedad puede, en la medida que esté autorizada por el Acta Constitutiva, emitir acciones al portador a costa de la persona designada en la solicitud. Las acciones al portador no pueden emitirse contra obligaciones de deuda, pagarés u otras obligaciones de dar sumas de dinero o cosas y acciones nominativas emitidas contra obligaciones de deudas, pagarés u otras obligaciones de dar sumas de dinero o cosas que no serán canjeadas por acciones al portador a menos que dichas obligaciones de deuda, pagarés u otras obligaciones de dar sumas de dinero o cosas hayan sido satisfechas. La Sociedad, podrá también, cuando reciba un pedido por escrito acompañado por los certificados accionarios de las acciones en cuestión, canjear acciones nominativas por acciones al portador o acciones al portador por acciones nominativas. Dicho pedido, presentado a la Sociedad por el tenedor de acciones al portador, deberá especificar el nombre y dirección de la persona a ser inscrita (como accionista) y a menos que el pedido sea entregado personalmente por el portador será autenticado conforme a lo dispuesto en el presente. Una vez que dicho pedido hubiese sido presentado a la Sociedad por el tenedor de las acciones al portador deberá también ser acompañado de cualquier cupón o talón que a la fecha de dicha entrega no fuesen aún exigibles para el pago de dividendos o de cualquier otra distribución de la Sociedad a los tenedores de dichas acciones. A continuación de dicho canje el certificado accionario relativo al canje de acciones será entregado conforme a lo indicado por el miembro que solicitó el canje.-----

19. Los certificados de acciones al portador se harán bajo Sello e indicarán que el portador tiene derecho a las acciones especificadas en el mismo y podrá disponer por cupones, talones o de otro modo, el pago de dividendos u otros dineros a las acciones incluídas en el mismo.-----

20. Sujeto a las disposiciones de la Ley y de este Estatuto el tenedor de un certificado de acciones al portador será considerado un miembro de la Sociedad y tendrá los mismos derechos y privilegios que hubiere tenido si su nombre hubiese sido incluído en el registro accionario de la Sociedad como tenedor de las acciones.-----

21. Sujeto a cualquier disposición específica de este Estatuto, para ejercer sus derechos como miembro de la Sociedad, el tenedor de un certificado de acciones al portador deberá presentar el certificado de acciones al portador como evidencia de su calidad de miembro de la Sociedad. Sin perjuicio de la generalidad de lo antedicho, los siguientes derechos pueden ser ejercidos de la siguiente manera.-----

(a) con el propósito de ejercer sus derechos de voto en una reunión, el tenedor de un certificado de acciones al portador presentará ese certificado al presidente de la reunión;-----

(b) con el propósito de ejercer su voto en una resolución por escrito, el tenedor de un certificado de acciones al portador pondrá su firma en cualquier resolución a ser autenticada de acuerdo a lo establecido de aquí en adelante;---

(c) a efectos de solicitar una reunión de miembros, el tenedor de un certificado de acciones al portador dirigirá su petición a los directores y su firma en dicha petición será debidamente autenticada conforme a lo establecido de aquí en adelante; y-----

(d) con el propósito de recibir dividendos, el tenedor de un certificado de acciones al portador deberá presentar en aquellos lugares que puedan ser designados por los directores, cualquier cupón o talón emitidos a tal efecto o presentar el certificado de acciones al portador a cualquier agente de pago autorizado a pagar dividendos.-----

22. La firma del tenedor de un certificado de acciones al portador será considerada como debidamente autenticada si el tenedor del certificado de acciones al portador presenta dicho certificado a un notario público o a un

gerente de banco o a un director o funcionario de la Sociedad (aquí referido como a la "persona autorizada") y si la persona autorizada endosa el documento que contiene la firma con una declaración:-----

(a) identificando el certificado de acciones al portador que le han presentado por su número y fecha y especificando la cantidad y clase de acciones (si correspondiere) contenidas en el mismo;-----

(b) confirmando que la firma del tenedor del certificado de acciones al portador fue suscripta en su presencia y cuando el tenedor está representando una persona jurídica él así lo ha reconocido y ha producido evidencia satisfactoria al respecto;-----

(c) especificando el carácter por el cual está calificada como persona autorizada y, si se tratase de un notario público, adhiriendo su sello al mismo o, si se tratase de un gerente de banco, estampando el sello que identifica al banco del cual es gerente.-----

23. No obstante cualquier otra disposición de este Estatuto, en cualquier momento, el tenedor de un certificado de acciones al portador puede entregar el mismo para su custodia por la Sociedad a su oficina registrada, por lo cual la Sociedad emitirá un recibo bajo Sello firmado por un director o funcionario identificando el nombre y dirección de la persona que entrega dicho certificado y especificando la fecha y el número del certificado de acciones al portador así depositado y el número de las acciones contenidas en el mismo. Los recibos así emitidos pueden ser usados por la persona nombrada en el mismo con el propósito de ejercer los derechos conferidos por las acciones representadas por el certificado de acciones al portador así depositado incluyendo el derecho de designar un apoderado. Cualquier certificado de acciones al portador así depositado será devuelto a la persona nombrada en el recibo o a su representante personal si dicha persona falleciese y entonces el recibo emitido será devuelto a la Sociedad para su cancelación o, si se hubiese perdido o extraviado, deberá darse a la Sociedad la garantía que pueda ser requerida por resolución de los directores.-----

24. Los tenedores de certificados de acciones al portador serán considerados a todos los efectos propietarios de las acciones contenidas en dichos certificados y bajo ninguna circunstancia estará obligada la Sociedad o el

presidente de cualquier reunión de miembros de la Sociedad o Registradores de la Sociedad o cualquier director o funcionario de la Sociedad o cualquier persona autorizada a investigar las circunstancias bajo las cuales un certificado de acciones al portador llegó a las manos del tenedor del mismo, o cuestionar la validez o autenticidad de cualquier acción tomada por el tenedor de un certificado de acciones al portador cuya firma ha sido autenticada conforme a lo establecido en el presente.-----

25. Si el tenedor de un certificado de acciones al portador fuese una sociedad, entonces todos los derechos que puedan ejercerse en virtud de dicha tenencia podrán ser ejercidos por un individuo debidamente autorizado a representar a la sociedad pero dicho individuo deberá declarar que está representando a una sociedad y cuando se le solicitare, presentará evidencia satisfactoria que está debidamente autorizado a representar a la sociedad, a tal efecto, el individuo será considerado como tenedor de las acciones de cualquier certificado de acciones al portador que se encuentre en su poder.-----

26. Los directores pueden disponer el pago de dividendos a los tenedores de acciones al portador contra cupones o talones y en tal caso los cupones o talones serán pagaderos en el modo, tiempo y lugar/es que los directores resuelvan. La Sociedad estará autorizada a reconocer el derecho absoluto del tenedor de cualquier cupón o talón emitido conforme a lo arriba mencionado para el pago del dividendo a que se refiere y la entrega del cupón o talón a la Sociedad o su agente constituirá en todos los aspectos una liberación suficiente de la obligación de la Sociedad de pagar ese dividendo.-----

27. Si cualquier certificado de acciones al portador, cupón o talón se deteriorase o fuese ilegible, los directores podrán, contra entrega del mismo para su cancelación, emitir uno nuevo en su lugar, y si se perdiese o destruyese cualquier certificado de acciones al portador, cupón o talón, los directores podrán, si la pérdida o destrucción es acreditada a su satisfacción y ante una garantía dada a la Sociedad conforme a lo determinado por resolución de los directores, emitir un nuevo certificado de acciones al portador en su lugar, y en ambos casos contra el pago de la suma de dinero que la Sociedad pueda requerir en forma periódica por resolución de directores. En caso de pérdida o destrucción, la persona a cuyo nombre se emita el nuevo certificado de acciones

al portador, cupón o talón deberá soportar y pagar a la Sociedad todos los gastos incidentales a la investigación por parte de la Sociedad de la evidencia de dicha pérdida o destrucción y a esa garantía.-----

ACTUACION EN LAS REUNIONES GENERALES DE LOS MIEMBROS----

28. Los directores de la Sociedad podrán convocar reuniones de miembros de la Sociedad en el tiempo, manera y lugar, dentro o fuera de la Mancomunidad de las Bahamas, como lo consideren necesario o conveniente.--

29. A pedido escrito de miembros tenedores del 10% o más de las acciones con derecho a voto en circulación de la Sociedad, los directores podrán convocar a una reunión de miembros.-----

30. Los directores deberán dar no menos de 7 días de aviso de las reuniones de miembros a aquellas personas cuyos nombres, a la fecha que el aviso sea dado, aparezcan como miembros en el registro de acciones de la Sociedad y tengan derecho a voto en la reunión.-----

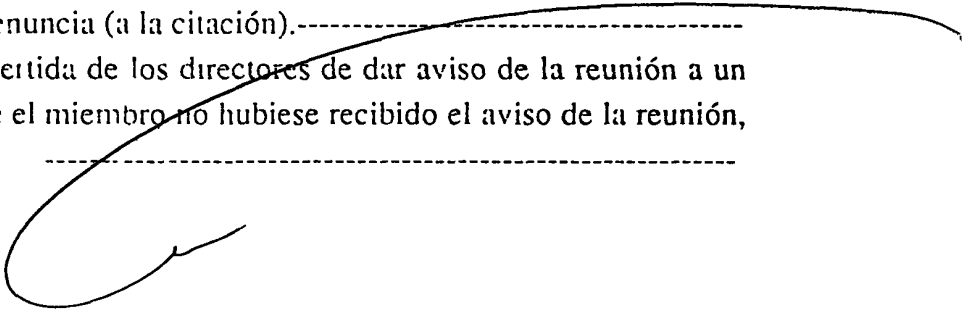
31. Los directores podrán fijar la fecha en que se dará el aviso de la reunión de miembros como fecha de registro para determinar aquellas acciones que tienen derecho a voto en la reunión.-----

32. Podrá convocarse una reunión de miembros mediante notificación abreviada:-----

(a) si miembros tenedores de no menos del 90% del total de acciones con derecho a voto para todos los asuntos a ser considerados en la reunión, o 90% de los votos de cada clase o serie de acciones cuando los miembros tienen derecho a votar en la misma como clase o serie junto con no menos de una mayoría del 90% de los restantes votos, hubiesen acordado una convocatoria abreviada, o-----

(b) si todos los miembros tenedores de acciones con derecho a voto en todos o algunos asuntos a ser considerados en la reunión hubiesen renunciado al aviso de reunión y para este fin la presencia de los mismos en la reunión será considerada como una renuncia (a la citación).-----

33. La omisión inadvertida de los directores de dar aviso de la reunión a un miembro, o el hecho que el miembro no hubiese recibido el aviso de la reunión, no invalidará la reunión -----



34. Se considerará que un miembro está presente en una reunión de miembros si participa por teléfono u otro medio electrónico y todos los miembros participantes en la reunión pueden escucharse entre ellos.-----

35. Se considerará que una reunión de miembros está debidamente constituida si, al comienzo de la reunión, están presentes personalmente o por representación no menos del 50% de los votos de las acciones o clase o serie de acciones con derecho a voto en las resoluciones de miembros a ser consideradas en la reunión. Si hubiese quorum, no obstante el hecho que dicho quorum estuviese representado por una sola persona entonces dicha persona podrá resolver cualquier asunto y un certificado firmado por dicha persona, acompañado por una copia del poder, cuando dicha persona fuese un apoderado constituirá una resolución válida de miembros.-----

36. Si dentro de las dos horas de la hora señalada para la reunión no hubiere quorum, la reunión se disolverá, si hubiese sido convocada a pedido de los miembros; en cualquier otro caso se la aplazará al siguiente día hábil a la misma hora y lugar o a otra hora y lugar que los directores pueden determinar, y, si en la reunión aplazada estuviesen presentes dentro de una hora de la fijada para la reunión, personalmente o por representación, no menos de un tercio de los votos de las acciones o cada clase de acciones o serie de acciones con derecho a voto en las resoluciones para ser consideradas en la reunión, aquellos presentes constituirán quorum pero, en caso contrario, la reunión se disolverá.--

37. En toda reunión de miembros, el Presidente de la Junta Directiva presidirá como presidente de la reunión. Si no hubiere Presidente de la Junta Directiva o si el Presidente de la Junta Directiva no estuviese presente en la reunión, los miembros presentes en la reunión elegirán a uno de ellos para que actúe como presidente. Si por cualquier razón los miembros no se pusiesen de acuerdo, entonces la persona que represente el mayor número de acciones con voto presente, ya sea un miembro o su apoderado, presidirá la reunión, en su defecto, el miembro de más edad o su apoderado será quien presida.-----

38. El presidente podrá, con el consentimiento de la reunión, aplazar cualquier reunión en forma periódica y de lugar en lugar, pero no se tratará ningún asunto en una reunión aplazada excepto el asunto que hubiese permanecido inconcluso en la reunión cuyo aplazamiento tuvo lugar.-----

39. En cualquier reunión de los miembros el presidente será responsable de decidir en la manera que considere apropiada si una resolución ha sido adoptada o no y el resultado de su decisión será anunciado a la reunión y constará en el acta de la misma. Si el presidente tuviese alguna duda sobre el resultado de cualquier resolución sometida a voto, él ordenará que se cuenten todos los votos emitidos para esa resolución, pero si el presidente omite hacer ese recuento entonces cualquier miembro presente personalmente o por representación que no esté de acuerdo con el anuncio del presidente sobre el resultado de cualquier voto podrá inmediatamente después de dicho anuncio exigir que se haga un recuento de los votos y ante ello el presidente hará que se efectúe el recuento. Si se efectúa un recuento en cualquier reunión, el resultado del mismo deberá quedar debidamente registrado en el acta de la reunión por el presidente.-----

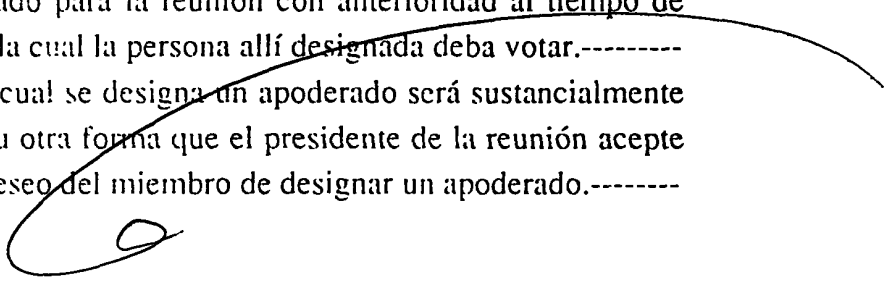
40. Toda otra persona distinta de un individuo será considerada como un miembro y estará sujeto a las disposiciones específicas aquí contenidas. Para la designación de representantes de dichas personas, el derecho de cada individuo de tener voz y representar a dicho miembro estará determinado por la ley de la jurisdicción donde esa persona esté constituida, y por documentos de los cuales derive su existencia. En caso de duda, los directores podrán de buena fe buscar asesoramiento legal de una persona calificada y a menos y hasta que un tribunal con jurisdicción competente establezca lo contrario, los directores podrán basarse y actuar conforme al asesoramiento recibido sin incurrir en ninguna responsabilidad hacia ningún miembro.-----

VOTO DE LOS MIEMBROS-----

41. Un miembro puede ser representado en la reunión de miembros por un apoderado quien tendrá voz y voto por cuenta de dicho miembro.-----

42. El instrumento por el cual se designa un apoderado deberá ser presentado en el lugar indicado para la reunión con anterioridad al tiempo de celebración de la reunión en la cual la persona allí designada deba votar.-----

43. El instrumento por el cual se designa un apoderado será sustancialmente hecho de la siguiente forma u otra forma que el presidente de la reunión acepte como debida evidencia del deseo del miembro de designar un apoderado.-----



Yo (en blanco) de (en blanco) miembro de (en blanco) por la presente designo a (en blanco) para ser mi apoderado para votar por mí y por mi cuenta en la reunión de miembros a ser celebrada el día (en blanco) y en cualquier prórroga de la misma.-----

Firmado por mí este día (en blanco)-----

Firmado por el dicho (en blanco).-----

44. . Lo siguiente se aplicará en caso de condominio de acciones:-----

(a) si dos o más personas poseen acciones en forma conjunta cada una de ellas-----

(b) podrá estar presente personalmente o por representación en una reunión de miembros y tendrá voz como un miembro;-----

(c) si sólo uno de los copropietarios está presente personalmente o por representación puede votar por cuenta de todos los copropietarios, y-----

(d) si dos o más de los copropietarios están presentes personalmente o por representación deberán votar como uno.-----

45. Cualquier persona distinta de un individuo que es miembro de la Sociedad podrá autorizar a dicha persona según lo crea conveniente para que actúe como su representante en cualquier reunión de la Sociedad o de cualquier clase de miembros de la Sociedad y la persona así autorizada estará facultada para ejercer las mismas facultades por cuenta de la persona que representa como ella los hubiera ejercido si fuese un miembro individual de la Sociedad.--

46. El presidente de cualquier reunión en la cual un voto es emitido por un apoderado o por cuenta de cualquier persona que no sea un individuo, podrá requerir un testimonio notarial de dicho poder o autorización, el cual deberá ser presentado dentro de los 7 días de así requerido o de emitidos los votos; caso contrario, el voto así emitido será ignorado.-----

47. Los directores de la Sociedad podrán asistir y tener voz en cualquier reunión de miembros de la Sociedad y en cualquier reunión especial de los tenedores de cualquier clase o serie de acciones de la Sociedad.-----

48. La decisión adoptada por los miembros en una reunión podrá también ser adoptada por una resolución de miembros consentida por escrito o por telex, telegrama, cable, facsímil u otro medio escrito de comunicación electrónica, sin necesidad de notificación de ningún tipo; pero, cuando una resolución de

miembros es adoptada de otra manera que no fuere por el consentimiento unánime por escrito de todos los miembros, deberá enviarse una copia de dicha resolución a todos los miembros que no la hubieren consentido.-----

FUNCIONARIOS-----

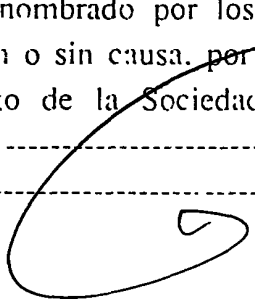
49. La Sociedad podrá, por resolución de directores, nombrar funcionarios de la Sociedad en el momento que lo considere necesario o conveniente. Dichos funcionarios podrán ser un Presidente de la Junta Directiva, un Vicepresidente de la Junta Directiva, un Presidente y uno o más Vicepresidentes, Secretarios y Tesoreros y otros funcionarios que en forma periódica estimen conveniente. Una misma persona podrá ejercer varios cargos.-----

50. Los funcionarios desempeñarán sus cargos conforme a lo dispuesto al momento de su nombramiento y sujeto a cualquier modificación en sus funciones como pueda ser establecido con posterioridad por resolución de directores o resolución de miembros. En ausencia de una determinación específica de sus cargos será responsabilidad: del Presidente de la Junta Directiva presidir las reuniones de directores y miembros, del Vicepresidente de la Junta Directiva actuar en ausencia del Presidente de la Junta Directiva, del Presidente administrar los asuntos diarios de la Sociedad, de los Vicepresidentes actuar en ausencia del Presidente según su antigüedad y realizar aquellas funciones que le sean delegadas por el Presidente, de los Secretarios llevar el registro de acciones, libro de actas y registros (distintos de los registros financieros) de la Sociedad y asegurar el cumplimiento de todos los requisitos procesales impuestos a la Sociedad por la ley aplicable y del Tesorero ser responsable de los asuntos financieros de la Sociedad.-----

51. Los honorarios de los funcionarios serán fijados por resolución de directores.-----

52. Los funcionarios de la Sociedad permanecerán en sus cargos hasta que sus sucesores sean debidamente elegidos y calificados pero cualquier funcionario elegido o nombrado por los directores podrá ser removido en cualquier momento, con o sin causa, por resolución de directores. Cualquier vacante en algún cargo de la Sociedad podrá ser llenada mediante una resolución de directores -----

SELLO-----



53. La Sociedad podrá tener más de un Sello y las referencias en el presente al Sello serán referenciadas a todos los Sellos que hubiesen sido debidamente adoptados por resolución de los directores. Los directores dispondrán la custodia del Sello y que una impresión del mismo sea mantenida en la oficina registrada de la Sociedad. Salvo que se disponga expresamente lo contrario en el presente, cuando se estampe el Sello a cualquier instrumento escrito el acto deberá ser presenciado por testigos y certificado por la firma de un director o de cualquier otra persona así autorizada en forma periódica por una resolución de directores. Dicha autorización podrá tener lugar con anterioridad o posterioridad a que el sello sea estampado, podrá ser general o específica y podrá referirse a cualquier número de sellado. Los directores podrán disponer que un facsímil del Sello y de la firma de cualquier director o persona autorizada pueda ser reproducida por su impresión o por cualquier otro medio sobre cualquier instrumento y tendrá la misma fuerza y validez que si el Sello se hubiese estampado a dicho instrumento y el mismo hubiese sido firmado en la forma arriba establecida.-----

DIRECTORES-----

54. Los primeros directores de la Sociedad serán elegidos por los miembros en una reunión general de los miembros quienes permanecerán en sus cargos hasta su reemplazo en la reunión general posterior.-----

El número mínimo de directores será tres (3) y el número máximo será quince (15).-----

55. Cada director durará en el cargo por el término de un año, fijado por resolución de miembros o por un término más corto en caso de fallecimiento, renuncia o remoción.-----

56. Un director puede ser removido de su cargo, con o sin causa, por una resolución de miembros.-----

57. Un director puede renunciar a su cargo dando notificación escrita de su renuncia a la Sociedad y la renuncia tendrá efecto a partir de la fecha en que la misma hubiere sido recibida por la Sociedad o a partir de la fecha posterior que pudiese haber sido especificada en la misma.-----

58. Una vacante en la Junta Directiva podrá ser llenada por resolución de miembros.-----

59. Con la previa o posterior aprobación por resolución de miembros, los directores podrán, por resolución de directores, fijar los honorarios de los directores respecto de los servicios a ser prestados a la Sociedad en cualquier carácter.-----

60. No se requiere que un director sea accionista y puede ser director un individuo o una sociedad.-----

61. En caso de vacante de algún director, los restantes directores podrán actuar salvo cuando sepan que su número se redujese debajo del fijado por o conforme a este Estatuto para tener el quorum necesario para las reuniones de directores; en ese caso, el/los director/es restante/s podrán actuar con el propósito de nombrar los directores necesarios para ocupar las vacantes que se hubiesen producido o para convocar a una reunión de miembros.-----

DIRECTORES SUPLENTES-----

62. Un director podrá por instrumento escrito designar un suplente que no necesita ser un director y ese suplente está facultado para asistir a las reuniones en ausencia del director que lo hubiere nombrado y para votar y consentir en lugar del director.-----

63. Cualquier director que sea una persona jurídica podrá designar a una persona como su representante debidamente autorizado con el fin de representarlo en las reuniones de la Junta Directiva o en caso de requerirse el consentimiento unánime por escrito.-----

ACTUACION DE LOS DIRECTORES-----

64. Los directores de la Sociedad o cualquier comité de la misma podrán reunirse las veces que los directores lo consideren necesario o conveniente, dentro o fuera de la Mancomunidad de las Bahamas, en la forma y lugar que ellos determinen.-----

65. Se considerará que un director está presente en una reunión de directores si participa por teléfono u otro medio electrónico y todos los directores participantes en la reunión pueden escucharse entre ellos.-----

66. Las convocatorias de las reuniones de directores se efectuarán con 3 días de anticipación como mínimo, pero una reunión de directores celebrada sin haber sido convocada con 3 días de anticipación será válida si todos los directores con derecho a voto que no hubieren asistido a dicha reunión

renunciaren al aviso de convocatoria a la reunión y para este fin, la presencia de un director en la reunión constituirá renuncia de su parte al aviso de convocatoria. La omisión inadvertida de dar aviso de la reunión a un director, o el hecho que un director no hubiese recibido el aviso de la reunión, no invalidará la misma.-----

67. Se considerará que una reunión de directores está debidamente constituida si, al comienzo de la reunión, están presentes personalmente o por representación de suplentes no menos de la mitad del total de directores, excepto que hubiere tan solo 3 directores en cuyo caso el quorum será 2.-----

68. Si la Sociedad tuviese tan solo un director, las disposiciones aquí contenidas para las reuniones de directores no se aplicarán pero dicho director único tendrá plenas facultades para representar y actuar en nombre de la Sociedad en todos los asuntos en los cuales esta Ley o el Acta Constitutiva o este Estatuto no requiriesen que fuesen ejercidos por los miembros de la Sociedad, y en lugar del acta de la reunión deberá asentar por escrito y con su firma una nota o memorandum sobre todos los asuntos que requieran una resolución de directores. Dicha nota o memorandum constituirá evidencia suficiente de dicha resolución para todos los fines.-----

69 En toda reunión de directores, el Presidente de la Junta Directiva presidirá como presidente de la reunión. Si no hubiere Presidente de la Junta Directiva o si el Presidente de la Junta Directiva no estuviese presente en la reunión, presidirá el Vicepresidente de la Junta Directiva. Si no hubiese Vicepresidente de la Junta Directiva o éste no se encontrase presente en la reunión los directores presentes elegirán a uno de ellos para presidir la reunión.

70 Una decisión que puede ser adoptada por los directores o por un comité de directores en una reunión podrá también ser adoptada por resolución de directores o un comité de directores consentida por escrito o por telex, telegrama, cable, facsímil u otro medio escrito de comunicación electrónica por todos los directores o miembros del comité, según sea el caso, sin necesidad de notificación alguna.-----

71. Los directores podrán, por resolución de directores, designar uno o más comités, cada uno de ellos formados por uno o más directores.-----

72. Cada comité de directores tendrá las facultades y autoridad de los directores, incluyendo la facultad y autoridad de estampar el sello, conforme a lo establecido en la resolución de directores que crea el comité, excepto que ningún comité tendrá facultad o autoridad para modificar el Acta Constitutiva o este Estatuto, nombrar directores o fijar sus honorarios, o nombrar funcionarios o agentes de la Sociedad.-----

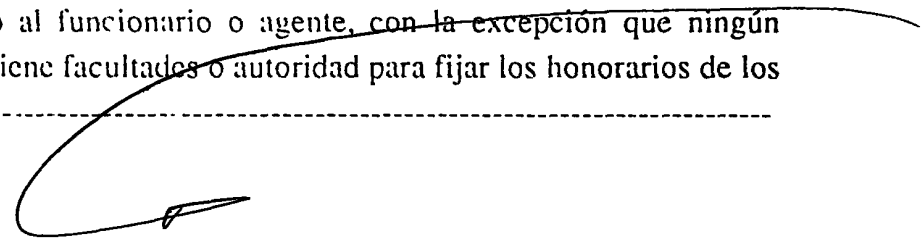
73. Las reuniones y actuaciones de cada comité de directores integrado por dos o más directores se regirán mutatis mutandi por las disposiciones de este Estatuto estableciendo las actuaciones de los directores siempre que las mismas no se vean invalidadas por las disposiciones de la resolución que crea el comité.-----

FACULTADES DE LOS DIRECTORES-----

74. Los negocios y asuntos de la Sociedad serán administrados por los directores quienes podrán pagar todos los gastos incurridos preliminarmente y con relación a la inscripción de la Sociedad y podrán ejercer todas las facultades de la Sociedad que la Ley o el Acta Constitutiva o este Estatuto no requieran sean ejercidos por los miembros de la Sociedad, sujetos a cualquier delegación de facultades que pueda ser autorizada por este Estatuto y a los requisitos que puedan ser ordenados por una resolución de miembros. No prevalecerá ningún requisito efectuado por resolución de miembros que fuera incoherente con este Estatuto ni invalidará cualquier acto anterior realizado por los directores que hubiese sido válido si dicho requisito no hubiere sido efectuado.-----

75. Los directores podrán, por resolución de directores, designar cualquier persona, inclusive a una persona que es un director, para ser funcionario o agente de la Sociedad.-----

76. Todo funcionario o agente de la Sociedad tendrá las mismas facultades y autoridad que los directores, incluyendo la facultad y autoridad para estampar el Sello, conforme a lo establecido en este Estatuto o en la resolución de directores designando al funcionario o agente, ~~con la excepción que ningún funcionario o agente tiene facultades o autoridad para fijar los honorarios de los directores.~~-----



77. Todos los cheques, pagarés, letras de cambio y todo otro instrumento negociable y todos los recibos por dinero pagado a la Sociedad, serán firmados, emitidos, aceptados, endosados o de otra manera formalizados, según sea el caso, en la manera que en forma periódica sea determinada por resolución de directores.-----

DIVIDENDOS-----

78. La Sociedad podrá, por resolución de sus miembros, declarar y pagar dividendos en dinero, acciones u otros bienes pero los dividendos serán solamente declarados y pagados del superavit. En el caso que los dividendos sean pagados en especie, los directores serán responsables de establecer y registrar en la resolución de los directores autorizando los dividendos, un valor justo y razonable de los activos a ser distribuídos.-----

79. Los directores podrán en forma periódica pagar a los miembros dividendos provisorios que ellos consideren justificados por las ganancias de la Sociedad.-----

80. La notificación de cualquier dividendo que pueda haber sido declarado será dada a cada miembro en la manera abajo mencionada y todos los dividendos no reclamados por un lapso de 3 años luego de que hubiesen sido declarados podrán ser anulados por una resolución de los directores en beneficio de la Sociedad.-----

81. Ningún dividendo devengará intereses contra la Sociedad ni se pagarán dividendos a las acciones de tesorería o a las acciones que estuviesen en posesión de otra sociedad sobre la cual la Sociedad posea, directa o indirectamente, acciones con más del 50 por ciento del voto en la elección de los directores.-----

82. La acción emitida como dividendo por la Sociedad será considerada para todos los fines como si hubiese sido emitida por dinero igual al superavit que se transfiere al capital por la emisión de la acción.-----

83. En el caso de un dividendo correspondiente a acciones autorizadas pero no emitidas, con valor nominal, una suma igual al conjunto del valor nominal de las acciones, se transferirá del superavit al capital, al momento de la distribución del dividendo.-----

84. En el caso de un dividendo correspondiente a acciones autorizadas pero no emitidas, sin valor nominal, la suma designada por los miembros será transferida del superavit al capital al momento de la distribución, excepto que los miembros deberán designar como capital una suma que sea al menos igual al monto al que las acciones tienen derecho como preferencia sobre los activos de la Sociedad en la liquidación de la misma, cuando tuviesen tal derecho.-----

85. Una división de las acciones emitidas y en circulación de una clase o serie de acciones en un número mayor de acciones de la misma clase o serie que tengan un valor nominal proporcionalmente menor no constituye un dividendo en acciones.-----

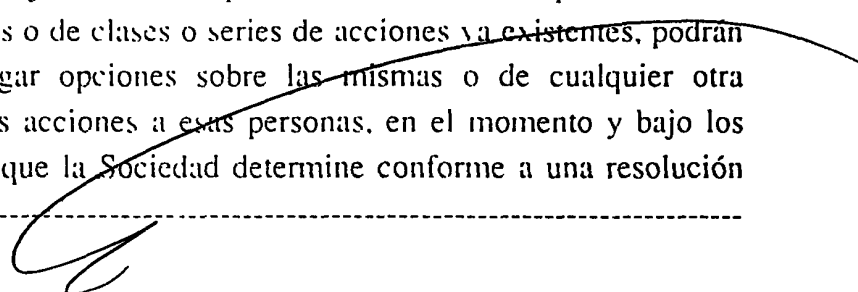
CONFLICTO DE INTERESES-----

86. Ningún acuerdo o transacción entre la Sociedad y uno o más de sus directores o cualquier persona en la cual cualquier director tenga un interés financiero o al cual cualquier director esté vinculado, incluso como director de esa otra persona, es nulo o anulable por esta única razón o porque el director haya estado presente en la reunión de directores o en la reunión del comité de directores que aprobó el acuerdo o transacción o que el voto o consentimiento del director fue contado a tal efecto, si el hecho relevante del interés de cada director en el acuerdo o transacción y su interés o relación con cualquier otra parte de ese acuerdo o transacción es informado de buena fe o es conocido por los otros directores.-----

87. Un director que tenga un interés en cualquier negocio particular a ser considerado en una reunión de directores o miembros podrá ser contado con el fin de determinar si la reunión se encuentra válidamente constituida.-----

CAPITALIZACION DE UTILIDADES Y RESERVAS-----

88. Sujeto a las disposiciones de este Estatuto y a cualquier resolución de los miembros las acciones sin emitir de la Sociedad estarán a disposición de los directores quienes, sin perjuicio de cualquier derecho conferido previamente a los tenedores de acciones o de clases o series de acciones ya existentes, podrán ofrecer, distribuir, otorgar opciones sobre las mismas o de cualquier otra manera disponer de esas acciones a esas personas, en el momento y bajo los términos y condiciones que la Sociedad determine conforme a una resolución de directores.-----



89. Las acciones de la Sociedad se emitirán por dinero, servicios prestados, bienes muebles, derechos sobre bienes inmuebles, pagarés u otras obligaciones exigibles de dar sumas de dinero o bienes o cualquier combinación de lo antedicho según sea determinado por resolución de directores.-----

90. Las acciones de la Sociedad pueden ser emitidas por aquel precio cuyo monto podrá ser determinado por los directores en forma periódica conforme a una resolución de miembros, excepto que en el caso de acciones con valor nominal el monto no será inferior al valor nominal y, en ausencia de fraude, la decisión de los directores acerca del valor del precio recibido por la Sociedad en lo que respecta a la emisión es definitivo a menos que una cuestión de derecho se encuentre involucrada. El precio recibido por las acciones constituye capital hasta el valor nominal y el excedente constituye superavit.----

91. Una acción emitida por la Sociedad por conversión o canje de otra acción u obligación de deuda u otro valor de la Sociedad, será considerada para todos los fines como si hubiese sido emitida por dinero equivalente al precio recibido o que se considerase haber recibido por la Sociedad respecto de la otra acción, obligación de deuda o valor.-----

92. La Sociedad podrá disponer de las acciones de tesorería en los términos y condiciones (que no sean incoherentes con este Estatuto) establecidos por resolución de directores.-----

93. La Sociedad podrá emitir fracciones de una acción y las acciones fraccionadas tendrán la correspondiente fracción de responsabilidad, limitaciones, preferencias, privilegios, calificaciones, restricciones, derechos y otras atribuciones de una acción completa de la misma clase o serie de acciones.-----

94. Cuando la Sociedad emita acciones sin valor nominal, si un monto está establecido en el Acta Constitutiva como capital autorizado representado por dichas acciones, entonces cada acción será emitida por no menos que la proporción apropiada de dicho monto el cual constituirá el capital. De lo contrario, el precio de la acción constituirá capital en la medida determinada por los directores y el excedente constituirá superavit, excepto que los directores deben determinar como capital un monto del precio que tiene

derecho a una preferencia, si la hubiera, sobre los activos de la Sociedad al tiempo de su liquidación.-----

95. La Sociedad puede comprar, rescatar o de otra manera adquirir y tener sus propias acciones pero sólo del superavit o en canje por nuevas acciones emitidas a igual valor pero ninguna compra, rescate u otra adquisición será hecha a menos que los directores determinen que inmediatamente después de la compra, rescate u otra adquisición la Sociedad será capaz de cumplir sus obligaciones a medida que éstas sean exigibles dentro del giro habitual de sus negocios y que el valor de realización de los activos de la Sociedad no será inferior a la suma del total de sus obligaciones, que no sean impuestos diferidos, como suge de los libros contables, y de su capital y, en ausencia de fraude, la decisión de los directores sobre el valor de realización de los activos de la sociedad es definitiva, a menos que mediara cuestión de derecho.-----

96. La determinación de los directores bajo la Regla precedente no será requerida cuando las acciones fuesen compradas, rescatadas o de otra manera adquiridas.-----

- (a) conforme al derecho de un miembro de rescatar sus acciones o canjearlas por dinero u otro bien de la Sociedad;-----
- (b) (en blanco)-----
- (c) en virtud de las disposiciones del Artículo 81 de la Ley; y-----
- (d) conforme a una orden de un tribunal.-----

97. Las acciones que la Sociedad compre, rescate o de otra manera adquiera conforme a la Regla precedente podrán ser canceladas o mantenidas como acciones de tesorería excepto en la medida que esas acciones excedan del 80% de las acciones emitidas por la Sociedad, en cuyo caso serán canceladas pero estarán disponibles para una nueva emisión.-----

98. Cuando las acciones de la Sociedad son mantenidas por ella como acciones de tesorería o son tenidas por otra sociedad en la cual la Sociedad posee, directa o indirectamente, acciones que tienen más del 50% de los votos para la elección de los directores de esa otra sociedad, esas acciones de la Sociedad no tendrán derecho a voto o al pago de dividendos y no serán consideradas como en circulación para ningún fin excepto para el propósito de determinar el capital de la Sociedad.-----

PRENDA-----

99. La Sociedad tendrá una prenda de primer grado con privilegio absoluto sobre cada acción emitida contra un pagaré o contra cualquier otra obligación de dar sumas de dinero o bienes o cualquier combinación de los mismos a la Sociedad, y la Sociedad también tendrá una prenda de primer grado con privilegio absoluto sobre cada acción nominativa a nombre de un miembro, sea individual o conjuntamente con cualquier otra persona o personas, por todas las deudas y obligaciones que tenga dicho miembro o su sucesión frente a la Sociedad, sea que la misma hubiese sido incurrida antes o después de notificar a la Sociedad acerca de cualquier derecho de cualquier persona distinta de dicho miembro y aunque el plazo para su pago o cumplimiento hubiera vencido o no y sin perjuicio que la misma sea una deuda u obligación conjunta de dicho miembro o su sucesión con cualquier otra persona, sea un miembro de la Sociedad o no. La prenda de la Sociedad sobre una acción se extenderá a todos los dividendos pagaderos a la misma. Los directores pueden, en cualquier momento y sea de un modo general o en un caso particular, renunciar a cualquier prenda que hubiese surgido o declarar a cualquier acción total o parcialmente exenta de las disposiciones de esta Regla.-----

100. En ausencia de una disposición expresa relativa a la venta en un pagaré u otra obligación válida de dar sumas de dinero o bienes, la Sociedad podrá vender, en la manera que los directores lo determinen mediante una resolución de directores, cualquier acción sobre la cual la Sociedad tenga una prenda, pero no se efectuará ninguna venta a menos que una suma de dinero respecto de la cual existe la prenda sea actualmente pagadera ni hasta que expire el plazo de veintiun días luego que una notificación por escrito, declarando y exigiendo el pago de la suma actualmente pagadera y dando aviso de la intención de vender ante el incumplimiento de dicho pago, haya sido notificada al tenedor de la acción.-----

101. El producto neto de la venta por la Sociedad de cualquier acción sobre la cual posea una prenda será aplicado para la liberación del pago en descargo del pagaré u otra obligación válida de dar sumas de dinero o bienes o cualquier combinación de las mismas respecto de la cual exista una prenda hasta el monto actualmente pagadero y cualquier remanente (sujeto a una prenda similar por

deudas u obligaciones no pagaderas en este momento como la existente sobre la acción con anterioridad a la venta) será pagado al tenedor de la acción inmediatamente antes de dicha venta. Para hacer efectivo este tipo de venta los directores pueden autorizar a una persona a transferir la acción vendida a su comprador. Se registrará al comprador como tenedor de la acción y no estará obligado a verificar la aplicación del dinero de la compra ni su título sobre la acción estará afectado por cualquier irregularidad o invalidez en los procedimientos relativos a la venta.-----

102. La Sociedad, mediante una resolución de miembros, podrá modificar el Acta Constitutiva para aumentar o reducir su capital autorizado y en relación a ello la Sociedad podrá, con respecto a cualquier acción no emitida, aumentar o reducir su número, aumentar o reducir el valor nominal de las mismas o efectuar cualquier combinación de lo antedicho.-----

103. La Sociedad podrá modificar el Acta Constitutiva para:-----

- (a) dividir las acciones, incluyendo las acciones emitidas, las acciones de una clase o serie en un número mayor de acciones de la misma clase o serie; o--
 - (b) combinar las acciones, incluyendo las acciones emitidas, de una clase o serie en un número menor de acciones de la misma clase o serie,-----
- siempre que, sin embargo, cuando las acciones sean divididas o combinadas conforme a los puntos (a) o (b) de esta Regla, el conjunto del valor nominal de las nuevas acciones debe ser igual al conjunto del valor nominal de las acciones originales.-----

104. El capital de la Sociedad podrá, por resolución de los miembros, ser aumentado mediante la transferencia de un monto del superavit de la Sociedad al capital.-----

105. Sujeto a las disposiciones de las dos Reglas abajo mencionadas, el capital de la Sociedad podrá ser reducido, por resolución de los miembros mediante:-----

- (a) la devolución a los miembros de toda suma recibida por la Sociedad por la emisión de cualquiera de sus acciones, siendo dicha suma superavit para lo requerido por la Sociedad.-----
- (b) la cancelación del capital que se ha perdido o no está representado por activos que tengan un valor de realización, o-----

(c) la transferencia del capital o superavit con el fin de comprar, rescatar o de otra manera adquirir acciones que los directores hayan resuelto comprar, rescatar ó de otra manera adquirir.-----

106. No se efectuará reducción alguna del capital que reduzca el capital de la Sociedad a una suma que inmediatamente después de la reducción sea menor que el conjunto de todas las acciones con valor nominal en circulación y todas las acciones con valor nominal mantenidas por la Sociedad como acciones de tesorería y el conjunto de las sumas designadas como capital de todas las acciones sin valor nominal en circulación y de todas las acciones sin valor nominal en circulación mantenidas en la Sociedad como acciones de tesorería que tienen derecho a una preferencia, si la hubiera, sobre los activos de la Sociedad en caso de su liquidación.-----

107. No se efectuará reducción alguna del capital a menos que los directores determinen que inmediatamente después a la reducción del mismo la Sociedad será capaz de cumplir sus obligaciones a medida que sean exigibles dentro del giro habitual de sus negocios y que los activos realizables de la Sociedad no serán inferiores al conjunto de sus obligaciones, que no sea impuestos diferidos, como surge del libro de la Sociedad y su capital remanente, y, en ausencia de fraude, la decisión de los directores en cuanto al valor realizable de los activos de la Sociedad será definitivo, a menos que mediase cuestión de derecho.-----

CONTABILIDAD-----

108. Los libros de contabilidad serán llevados en la oficina registrada de la Sociedad, en el lugar donde tiene el asiento principal de sus negocios o en aquel otro lugar o lugares que los directores consideren apropiados.-----

109. Los directores, salvo que estén dispensados de tal requisito por una resolución de miembros, deberán hacer y presentar a los miembros o a la reunión de miembros en una fecha no posterior a los dieciocho meses desde la constitución de la Sociedad y posteriormente al menos una vez por año calendario, la cuenta de ganancias y pérdidas por un período, en el caso de la primera cuenta, desde la constitución de la Sociedad, y en los otros casos desde la cuenta precedente hasta una fecha no anterior a la fecha del aviso de la notificación por más de doce meses y, asimismo, deberán presentar un balance

a la fecha en que se efectúe la cuenta de ganancias y pérdidas. La cuenta de ganancias y pérdidas y el balance de la Sociedad serán confeccionados de manera de dar un panorama verdadero y adecuado de las ganancias y pérdidas de la Sociedad para ese período financiero, y un panorama verdadero y adecuado de la situación de la Sociedad al final de ese período financiero.-----

110. Una copia de dicha cuenta de ganancias y pérdidas y del balance será entregada a cada miembro con las modalidades y los avisos prescriptos en el presente para la convocatoria a una reunión de miembros o por aquella notificación abreviada que los miembros puedan acordar aceptar.-----

111. La Sociedad podrá por resolución de los miembros, incluir en el cálculo del superavit, para cualquier propósito, la apreciación de los activos no realizados de la Sociedad, y, en ausencia de fraude, la decisión de los directores respecto del valor de los activos será definitiva, a menos que mediara cuestión de derecho.-----

AUDITORIA-----

112. La Sociedad podrá por resolución de los miembros requerir que las cuentas sean examinadas por los auditores.-----

113. Los auditores serán designados por una resolución de miembros.-----

114. Los auditores podrán ser miembros de la Sociedad, pero ningún director u otro funcionario serán elegibles como auditores de la Sociedad mientras permanezcan en sus cargos.-----

115. La remuneración de los auditores de la Sociedad-----

(a) en el caso de auditores designados por los directores, podrá ser fijada por resolución de directores;-----

(b) sujeto a lo antedicho, será fijada por resolución de miembros o en la manera que la Sociedad determine por resolución de miembros.-----

116. Los auditores examinarán cada cuenta de ganancias y pérdidas y el balance que deben ser entregados a cada miembro de la Sociedad o presentados en la reunión de miembros de la Sociedad y deberán expresar en un informe escrito si:-----

(a) en su opinión la cuenta de ganancias y pérdidas y el balance dan un panorama verdadero y adecuado respectivamente de las ganancias y pérdidas

del período cubierto por la cuentas y del estado de la Sociedad al final de dicho período;-----

(b) todas las informaciones y explicaciones requeridas por los auditores han sido obtenidas.-----

117. El informe de los auditores será anexado a las cuentas y será leído en la reunión de miembros en la cual se hubiesen presentado las cuentas a la Sociedad o será entregado a los miembros.-----

118. Cada auditor de la Sociedad tendrá derecho de acceso en todo momento a los libros de cuentas y comprobantes de la Sociedad y estará facultado para requerir de los directores y funcionarios de la Sociedad la información y explicaciones que considere necesarias para el cumplimiento de sus funciones como auditor.-----

119. Los auditores de la Sociedad estarán autorizados a recibir el aviso de convocatoria y a asistir a las reuniones de miembros de la Sociedad en las cuales las cuentas de ganancias y pérdidas y el balance deban ser presentados.--

NOTIFICACIONES-----

120. Cualquier notificación, información o declaración escrita a ser entregada por la Sociedad a sus miembros deberá ser notificada, en el caso de miembros tenedores de acciones nominativas, por notificación personal o por correo dirigida a cada miembro a la dirección que surge del registro de acciones y, en el caso de miembros tenedores de acciones emitidas al portador, en la manera dispuesta en el Acta Constitutiva.-----

121. Cualquier citación, notificación, orden, documento, procedimiento, información o declaración escrita a ser notificada a la Sociedad podrá hacerse dejándola o enviándola por correo certificado a la dirección de la Sociedad, a su oficina registrada, o dejándosela o enviándosela por correo certificado al agente registrado de la Sociedad.-----

122. La notificación de cualquier citación, aviso, orden, documento, procedimiento, información o declaración escrita a ser notificada a la Sociedad será probada mostrando que la citación, notificación, orden, documento, información o declaración escrita fue enviada por correo con tiempo suficiente para su despacho en el curso normal de entrega dentro del período fijado para la notificación y que fue correctamente dirigida y el franqueo prepago.-----

INDEMNIZACION-----

123. Sujeto a las limitaciones establecidas a continuación la Sociedad podrá indemnizar por todos los gastos, incluyendo honorarios legales y por todas las sentencias, multas y montos pagados en cancelación y razonablemente incurridos en relación con procedimientos legales, administrativos o de investigación, a cualquier persona que-----

(a) es o fue parte o es amenazada de que se la haga parte de cualquier proceso a iniciarse, pendiente o ya concluido, sea civil, penal, administrativo o de investigación por razón que esa persona es o fue director, funcionario o liquidador de la Sociedad; o-----

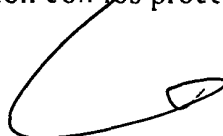
(b) a pedido de la Sociedad, es o fue director, funcionario o liquidador, o en cualquier otro carácter está o estuvo actuando por otra sociedad de capital o de personas, joint venture (unión transitoria), fideicomiso u otra empresa.-----

124. La Sociedad sólo podrá indemnizar a una persona si ésta actuó honestamente y de buena fe con miras a los mejores intereses de la Sociedad y, en el caso de procedimiento penal, si la persona no tuvo causa razonable de creer que su conducta fue ilícita.-----

125. La decisión de los directores acerca de si una persona actuó honestamente y de buena fe con miras a los mejores intereses de la Sociedad y en cuanto a que esa persona no tenía causa razonable para creer que su conducta era ilícita, será, en ausencia de fraude, suficiente para los propósitos de este Estatuto, a menos que mediara cuestión de derecho.-----

126. La terminación de cualquier proceso por un fallo, orden, transacción, condena o nolle prosequi no creará por sí misma, la presunción que esa persona no actuó honestamente y de buena fe con miras a los mejores intereses de la Sociedad y en cuanto a que esa persona no tenía causa razonable para creer que su conducta era ilícita.-----

127. Si una persona a ser indemnizada ha tenido éxito en la defensa de cualquier proceso arriba referido, esa persona tendrá ~~derecho a ser indemnizada~~ por todos los gastos, incluyendo honorarios legales y por todos los fallos, multas y sumas pagadas en cancelación y razonablemente incurridos por esa persona en relación con los procesos.-----



128. La Sociedad podrá contratar y mantener seguros en relación a cualquier persona que es o fue director, funcionario o liquidador de la Sociedad o que, a pedido de la Sociedad, actúa o actuó como director, funcionario, liquidador, o en cualquier otro carácter está o estuvo actuando para otra sociedad de capital o de personas, joint venture (unión transitoria), fideicomiso u otra empresa, por toda responsabilidad imputable a esa persona e incurrida por la misma en tal carácter, ya sea o no que la Sociedad tenga o hubiese tenido facultad para indemnizar a esa persona por esa responsabilidad conforme lo dispuesto por este Estatuto.-----

ARBITRAJE-----

129. Siempre que surja una diferencia entre la Sociedad por una parte y cualquiera de los miembros o sus albaceas, administradores o cesionarios por la otra parte, con respecto a la intención e interpretación verdadera o a las incidencias o consecuencias de este Estatuto o de la Ley con respecto a cualquier cosa hecha o celebrada, omitida o soportada en el cumplimiento de la Ley o con respecto a cualquier incumplimiento o incumplimiento alegado o de otra manera relacionado con lo anterior o a la Ley o a este Estatuto, o a cualquier ley o a la Ley que afecte a la Sociedad o a cualquier asunto de la Sociedad, esa diferencia será, a menos que las partes acuerden someter la misma a un sólo árbitro, sometida a dos árbitros, uno elegido por cada una de las partes de la diferencia y los árbitros, antes de entender en el asunto, deberán nombrar a un tercero.-----

130. Si cualquiera de las partes en el arbitraje no cumple con el nombramiento de un árbitro, ya sea originariamente o por medio de substitución (en el caso que el árbitro designado falleciese, fuese incapaz de actuar o rehusare hacerlo) dentro de los 10 días posteriores a la notificación recibida de la otra parte de designar al mismo, la otra parte podrá designar un árbitro para que actúe en el lugar del árbitro de la parte incumplidora.-----

LIQUIDACION VOLUNTARIA Y DISOLUCION-----

131. La Sociedad podrá comenzar voluntariamente su liquidación y disolución por una resolución de miembros pero, si la Sociedad nunca hubiese emitido acciones, podrá comenzar voluntariamente la liquidación y disolución por resolución de directores -----

CONTINUACION-----

132. La Sociedad podrá, por resolución de miembros de la Sociedad, continuar como una sociedad constituida bajo las leyes de la jurisdicción fuera de la Mancomunidad de las Bahamas en la manera establecida bajo dichas leyes.-----

LIBROS, REGISTROS Y ACTAS-----

133. Los directores dispondrán que se lleven los siguientes registros societarios:-----

(a) actas de todas las reuniones de directores, miembros, comités de directores, comités de funcionarios y comités de miembros;-----

(b) copias de todas las resoluciones aprobadas por los directores, miembros, comités de directores, comités de funcionarios y comités de miembros; y-----

(c) aquellas otras cuentas y registros que los directores mediante resolución de directores consideren necesarias o convenientes para reflejar la posición financiera de la Sociedad.-----

134. Los libros, registros y actas serán conservados en la oficina registrada de la Sociedad, el lugar principal de sus negocios o aquel otro lugar que los directores puedan determinar.-----

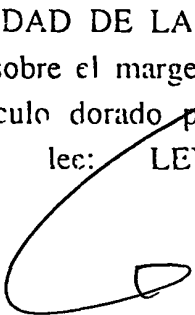
MODIFICACIONES-----

135. Los miembros podrán de tiempo en tiempo modificar el Acta Constitutiva o este Estatuto mediante resolución.-----

Fechado este día 12 de noviembre de 1996.-----

Debajo, sobre el margen izquierdo, aparece estampado un sello que reza: "Mancomunidad de las Bahamas. Departamento del Registrador General. Certifico que la presente es copia fiel del original depositado en esta oficina". Debajo aparece una firma ilegible debajo de la cual se lee: Registrador General. Debajo se lee la siguiente fecha: 19 de noviembre de 1996. Sobre este sello aparece estampado un sello seco en relieve que resulta ilegible.-----

(En el reverso de la siguiente página, sobre el margen izquierdo, se lee: MANCOMUNIDAD DE LAS BAHAMAS. Debajo: New Providence. A la misma altura, sobre el margen derecho, aparece estampado sobre un cordón rosado, un círculo dorado punteado con el formato de un sello. Debajo, centrado, se lee: LEY DE SOCIEDADES COMERCIALES



INTERNACIONALES DE 1989 (THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ACT 1989) Debajo, centrado: ESTATUTO MODIFICADO Y ACTUALIZADO DE TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO). Debajo, centrado, se lee: GRAHAM, THOMPSON & COMPANY. Chambers, Sassoon House, Shirley Street, Nassau, Bahamas.)-----

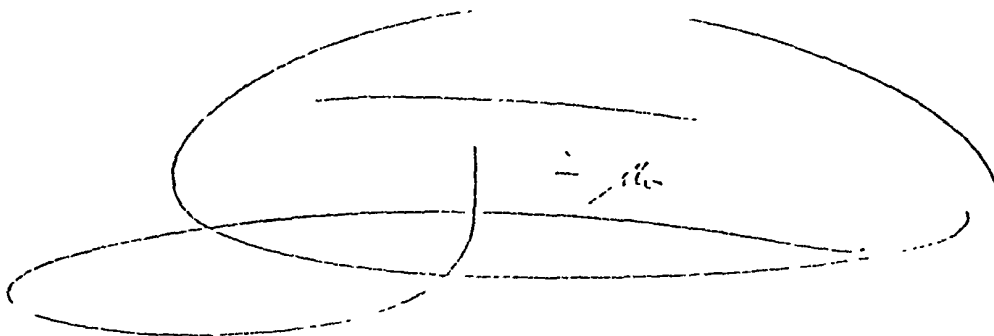


PERITO TRADUCTOR
Marcela Bonilla
171306277-4

~~EN MI CALIDAD DE~~ NOTARIO VIGESIMO OCTAVO, CERTIFICO QUE
LA (S) FIRMA (S) Y RUBRICA (S) QUE ANTECEDE (N) , CORRESPONDE (N) AL (LOS)
SEÑOR (ES) MARCELA BONILLA
CON CÉDULA DE CIUDADANÍA NUMERO (S) 171306277-4
Y ES LA MISMA QUE DICHA (S) PERSONA (S)
USA (N) EN TODOS SUS ACTOS PUBLICOS Y PRIVADOS.-

QUITO A, 17 DE ENERO DE 1997

EL NOTARIO



NOTARIA VIGESIMA OCTAVA
Dr. Jaime Andrés Aceña Helguín
QUITO - ECUADOR

NOTA: CERTIFICO QUE LA PRESENTE ES FIEL FOTOCOPIA DEL DOCUMENTO QUE ANTECEDE, EL MISMO QUE EN ORIGEN ME FUE PRESENTADO POR EL INTERESADO EN Veinte y siete FOJA (S) UTIL (ES); PARA ESTE EFECTO ACTO SEGUIDO LO DEVOLVI. DESPUES DE HABER CERTIFICADO Una FOTOCOPIA (S) QUE ENTREGUE EL MISMO; HABIENDO ARCHIVADO UNA IGUAL EN EL PROTOCOLO DE LA NOTARIA VIGESIMO OCTAVA, ACTUALMENTE A MI CARGO; CONFORME LO ORDENA LA LEY.

QUITO A, 17 DE Febrero DE 1984

EL NOTARIO

NOTARIA VIGESIMA OCTAVA

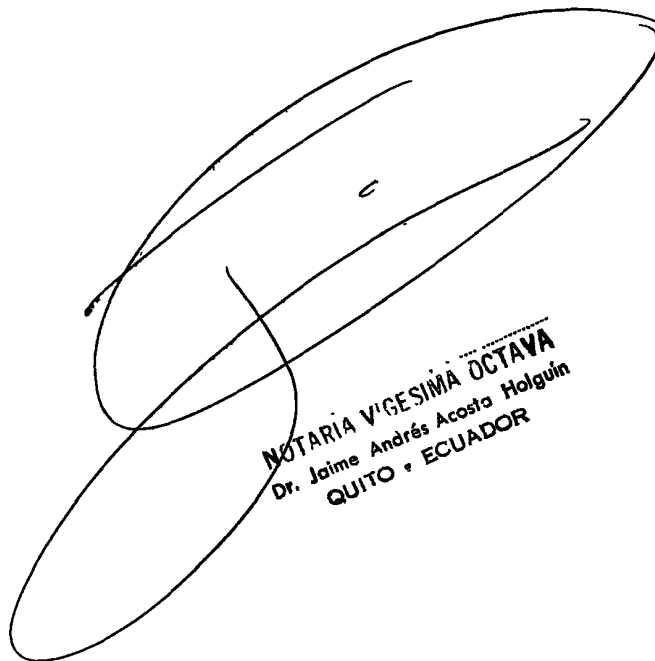
Dr. Jaime Andrés Acevedo Holguín
QUITO - ECUADOR

RAZON DE PROTOCOLIZACION: A PETICION DE PARTE INTERESADA PROTOCOLIZO EN EL PROTOCOLO DE ESCRITURAS PUBLICAS DEL PRESENTE ABO ACTUALMENTE A MI CARGO, EL DOCUMENTO QUE ANTECEDE EL PRESENTE, OCHO FOJAS UTILES CON ESTA FECHA. - DÍ 17 DE FEBRERO DE 1984. -

NOTARIA VIGESIMA OCTAVA
Dr. Jaime Andrés Acevedo Holguín
QUITO - ECUADOR

TOCOLIZO ANTE MI; Y EN FE DE ELLO CONFIERO ESTA PRIMERA
COPIA, SEILLADA Y FIRMADA EN QUITO, A DIECISIETE DE ENERO DE
MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y SIETE.-

EL NOTARIO



NOTARIA VIGESIMA OCTAVA
Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín
QUITO - ECUADOR

mó nota al margen las inscripciones números 419 del Registro Mercantil de 27 DE MAYO DE 1977, a rs. 1137 VTA., tomo 106; y, 228 DEL REGISTRO MERCANTIL DE 8 DE MARZO DE 1984. A FS. 475, TOMO 115.- Queda archivada la segunda copia certificada de la protocolización de cambio de domicilio en el exterior de la ciudad de Panamá a las Islas Bahamas de la compañía TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO).- Otorgada el 17 DE ENERO DE 1997, ante el Notario VIGESIMO OCTAVO del canton Quito, DR. JAIME ACOSTA H. -- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el Art. SEGUNDO de la Resolución número DOSCIENTOS VEINTE DEL SR. INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE QUITO DE 30 DE ENERO DE 1997.- Quito, a catorce de febrero de mil novecientos noventa y siete. EL REGISTRADOR.--

0.-
[Signature]

[Signature]
Dr. Julio César Almeida M.
REGISTRADOR MERCANTIL DEL
CANTON QUITO





REPUBLICA DEL ECUADOR
MINISTERIO DE ENERGIA Y MINAS

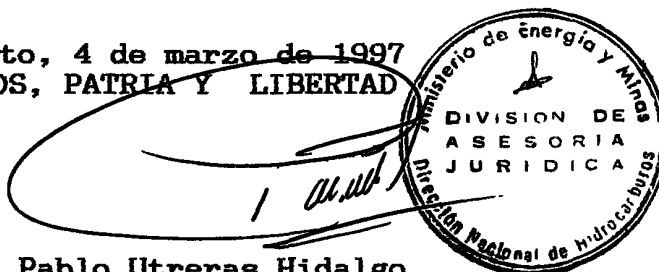
"EL ECUADOR HA SIDO.
ES Y SERA PAIS AMAZONICO"

MAR

40

RAZON: Siento por tal que los documentos inherentes al cambio de domicilio en el exterior de la ciudad de Panamá a las Islas Bahamas de la compañía TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO). protocolizada ante la Notaría Vigésimo Octava del cantón Quito, el 17 de enero de 1997 y la Resolución No. 97.1.1.1.0220 emitida por el Intendente de Compañías de Quito el 30 de enero de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de febrero de 1997, se encuentra inscrita en el Registro de Hidrocarburos a folios 0886 al 0965 en fecha 4 de marzo de 1997.- Certifico.

Quito, 4 de marzo de 1997
DIOS, PATRIA Y LIBERTAD



Dr. Pablo Utreras Hidalgo
JEFE DIVISION TRAMITES LEGALES DE HIDROCARBUROS
DIRECCION NACIONAL DE HIDROCARBUROS

**REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

EXTRACTO

**DE LOS DOCUMENTOS RELATIVOS AL CAMBIO
DE DOMICILIO EN EL EXTERIOR DE LA CIUDAD
DE PANAMA A LAS ISLAS BAHAMAS DE LA
COMPAÑIA EXTRANJERA TECHINT INTERNA-
TIONAL CONSTRUCTION CORP. (TENCO)**

Se comunica al público que la compañía extranje-
ra TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION
CORP. (TENCO) cambió su domicilio en el exte-
rior de la ciudad de Panamá a las Islas Bahamas
en los términos que constan en los documentos
protocolizados ante el Notario Vigésimo Octavo
del cantón Quito el 17 de enero de 1997. Fue
aprobado por la Superintendencia de Compañías
mediante Resolución N° 97.1.1.1.0220 de 30 de
enero de 1997 y se los inscribió en el Registro
Mercantil del cantón Quito el 14 de febrero de
1997 e inscrita en el Registro de Hidrocarburos a
folios 0886 al 0965 de 4 de marzo de 1997

Quito, 10 MAR 1997

**Dr. Iván Salcedo Coronel
SECRETARIO GENERAL, (E)**

pw/3253