



0002

CONSTITUCION DE LA COMPAÑIA

TIMTIM S.A.-----

CUANTIA: S/.5'000.000,00.-----

En la ciudad de Guayaquil, capital de la provincia del Guayas, República del Ecuador, el diez de julio de mil novecientos noventa i seis, ante mi, Abogado PIERO GASTON AYCART VINCENZINI, Notario Titular Trigésimo de este cantón, comparece el señor RICARDO SAENZ SANCHEZ, soltero, ejecutivo, y LUIS YUQUILEMA TENEMPAGUAY, soltero, ejecutivo, ambos comparecientes por sus propios derechos, los comparecientes son ecuatorianos, mayores de edad, domiciliados en esta ciudad, capaces para obligarse y contratar a quienes de conocerlos doy fe. Bien instruidos en el objeto y resultados de esta escritura de constitución de compañía, a la que proceden como queda expresado y con amplia y entera libertad; para su otorgamiento me presentaron la minuta del tenor siguiente: SEÑOR NOTARIO.-

En el registro de escrituras públicas a su cargo, sírvase insertar una por la cual conste la constitución de la compañía anónima y demas declaraciones y convenciones que se determinan al tenor de las siguientes cláusulas: PRIMERA: INTERVINIENTES.- Comparecen a la celebración de la presente escritura pública y manifiestan su voluntad de constituir la compañía anónima, las personas naturales cuyos nombres, domicilios y nacionalidades son las que se expresan como siguen: a) RICARDO SAENZ SANCHEZ, soltero, ecuatoriano, domiciliado en Guayaquil; b) LUIS YUQUILEMA TENEMPAGUAY, soltero, ecuatoriano, domiciliado en Guayaquil. SEGUNDA:-

Piero Aycart Vincenzini
NOTARIO TRIGESIMO
CANTON GUAYAQUIL

Los fundadores, personas naturales aludidos anteriormente han aprobado los siguientes estatutos que forman parte integrante del contrato social de la compañía anónima.

ESTATUTOS DE LA COMPAÑIA ANONIMA TIMTIM S. A. CAPÍTULO

PRIMERO: CONSTITUCION, DENOMINACION, OBJETO, DOMICILIO,

PLAZO, CAPITAL Y ACCIONES: ARTICULO PRIMERO.- El nombre de

la sociedad es TIMTIM S. A. ARTICULO SEGUNDO.- La

nacionalidad de la compañía es ecuatoriana. ARTICULO

TERCERO.- El objeto social de la compañía es dedicarse al

desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde

el cultivo y su cosecha hasta su comercialización, tanto

dentro del país como en el extranjero: al desarrollo y

explotación ganadera en todas sus fases, su comercialización

tanto nacional como internacional. La industrialización y

comercialización de productos agrícolas y pecuarios, tanto

en el territorio nacional como en el extranjero: La captura

e industrialización de productos del mar, de los ríos y

lagos y su comercialización; la instalación de laboratorios

para la producción de larvas de camarón y otras especies

bioacuáticas; la construcción de plantas procesadoras de

alimentos ya sea para el consumo humano, vegetal o animal; a

la instalación, explotación y administración de

supermercados; podrá adquirir en propiedad, arrendamiento o

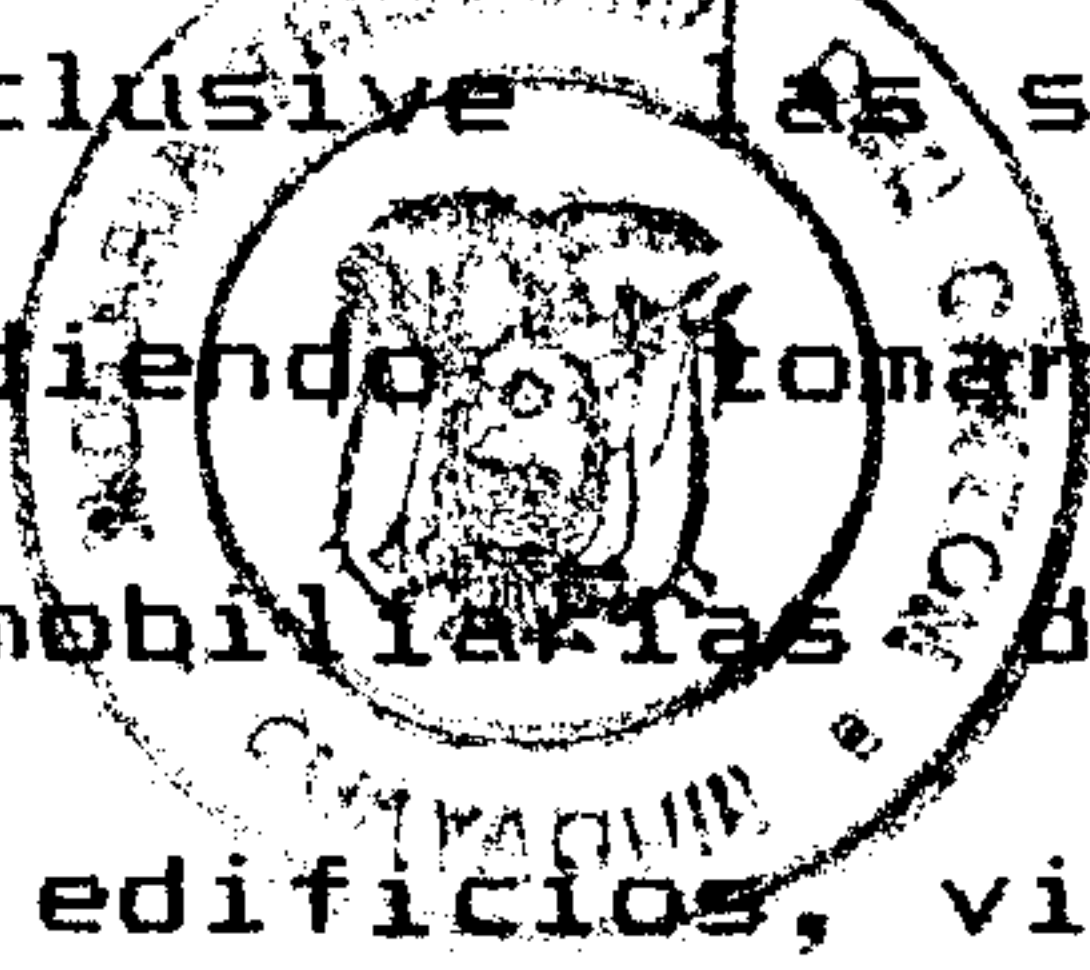
en asociación toda clase de plantas industriales; ya sea

para empaque, envasamiento o cualquier otra forma para la

comercialización de productos del mar, de los ríos,

agrícolas, pecuarios, textiles, cerámicas y químicos; a la

compra, venta, permuta y arrendamiento de bienes inmuebles,



inclusive las sujetas al régimen de propiedad horizontal, pudiendo tomar, para la venta o comercialización inmobiliaria de terceros; a la construcción de toda clase de edificios, viviendas, residenciales, centros comerciales, condominios, fábricas industriales; efectuar proyectos de desarrollo urbano o rural, pudiendo celebrar contratos con sociedades o empresas privadas, públicas y semipúblicas; a la construcción de toda clase de obras civiles, como carreteras, puentes, aeropuertos, terminales terrestres, puertos marítimos y fluviales, y demás; Fabricación y comercialización de hielo en todas sus formas; a la industrialización, procesamiento y comercialización del agua; selección y evaluación de personal, servicio de computación y procesamiento de datos; prestación de servicios sea de obreros, secretarias, personal semi calificado, técnicos en especialidades y personal calificado en general; prestación de servicios de procesamiento de datos con equipos propios o alquilados; análisis, desarrollo, implementación de sistemas de prestación de servicios de computación y electrónicos; importar, exportar, comprar, vender, distribuir y comercializar aparatos, equipos y demás bienes para uso médico, dental y de laboratorios, medicinas, cosméticos, productos químicos, útiles de oficina, bienes que se expenden en ferreterías, electrodomésticos, libros, folletos, revistas y demás bienes que se expendn en librerías y bazares, autos, automóviles, máquinas, maquinarias, su accesorios y repuestos, equipos e instrumento médicos y quirúrgicos, medicamento de uso

Ab. Piero Aycart Vincenzin

NOTARIO TRIGESIMO

CANTON GUAYAQUIL

humano, animal, reactivo de laboratorios, material de curación, equipos de radiografía, equipos odontológicos y muebles e implementos de uso hospitalario en general; equipo especial contra incendio, suministro para bombeo; equipos de seguridad tanto para domicilios, empresas, negocios e industrias; de toda clase de equipos náuticos y de implementos y equipos para la pesca y la construcción de barcos; madera y balsa ya como materia prima o manufacturada y estructurada, teléfonos, cables, redes y centrales telefónicas, instrumentos de música, artículos y utensilios de cocina, tractores, motocicletas, lanchas, motores nuevos o usados; juguetes y juegos infantiles, productos plásticos para uso doméstico, industrial y comercial, equipos de seguridad y protección industrial, productos dietéticos; equipos de imprenta y sus repuestos, así como de su materia prima; pinturas, productos de hierro, de acero, productos alimenticios para el consumo humano, animal o vegetal, artículos y bienes para la actividad metal mecánica y textil, de equipos y sistemas de comunicación y telecomunicaciones, así como de seguridad industrial, toda clase de papel, ropa, prendas de vestir nuevas o usadas, tejidos, hilados calzado, joyas y artículos conexos en la rama de la joyería, bebidas alcohólicas y aguas gaseosas, productos de cuero, pieles, productos de confitería, productos de vidrio y cristal, electrodomésticos, bienes y maquinarias para la construcción de obras civiles, perfumes, aviones, avionetas, helicópteros y demás aeronaves y sus accesorios y repuestos; buques, barcos, embarcaciones

mayores y menores y en general toda clase de navegación de mar y ríos, inclusive de tipo unipersonal y deportivas, máquinas y maquinarias para la industria y la agricultura, aparatos topográficos, instrumentos de ópticas, aparatos y suministros electrónicos, artículos de cerámica y cordelería, productos farmacéuticos, equipos de seguridad; fomentará el turismo nacional ya en el continente o las Islas Galápagos y el turismo internacional mediante la instalación y administración de agencias de viajes, hoteles, moteles, restaurantes, clubes, cafeterías, centros comerciales, ciudadelas vacacionales, parques mecánicos, casinos, salas de juego y azar; prestar servicios especializados en las áreas de construcción, limpieza, de instalaciones eléctricas y mecánicas; a prestar servicios de asesoría en los campos jurídicos, económicos, inmobiliario y financiero, investigaciones de mercado y comercialización tanto en el país como en el extranjero; al transporte de carga, mercadería y pasajeros por vía aérea, fluvial y terrestre a través de terceros; dedicarse a la publicación y comercialización nacional como internacional de toda clase de obras informativas, científicas, culturales, deportivas, literarias, artísticas y de cultura general; a la difusión mediante publicaciones de folletos, revistas, escritos, libros y demás; a la radiodifusión, ya sea como equipos propios o alquilados para la radiodifusión de toda clase de programas; a la instalación y mantenimiento de teléfonos, cables, redes y centrales telefónicas; a la instalación de ópticas y comercialización de productos que se expenden en



Ab. Piero Aycart Vincenzin
NOTARIO TRIGESIMO
CANTON GUAYAQUIL

las mismas; a la actividad pesquera, en todas sus fases estos es, extracción, procesamiento y comercialización de toda clase de productos del mar y de los ríos; construcción y explotación de criaderos de especies bioacuáticas, a la transformación y comercialización de los mismos; compraventa y alquiler de barcos, vehículos terrestres, embarcaciones marítimas y fluviales para el transporte de carga y pasajeros; a las actividades propias de la minería en su más amplia aceptación, de tal suerte que se podrá dedicar a la prospección, explotación, adquisición, exploración; al procesamiento e industrialización, beneficio o concentración, fundición, transpotación y comrcialización de toda clase de minerales, de metales ferrosos y no ferrosos y canteras y demás parámetros en el desarrollo minero en todo, el territorio nacional, pudiendo adquirir y enajenar minas y todo derechos minero dentro y fuera del país. También tendrá por objeto dedicarse a explotar minas, canteras y yacimientos, arenas, arcillas o similares, minerales ferrosos y no ferrosos, así como efectuar estudios de localización o trabajos de cateo de los mismos, o de extracción o purificación de sus productos. También tendrá por objeto dedicarse a la comercialización, industrialización, exportación e importación de todo tipo de metales y minerales, ya sea en forma de materia prima o en cualquiera de sus formas manufacturadas y estructuradas, por cuenta propia o de terceros. La compañía podrá importar, comprar o arrendar maquinaria liviana y pesada para vehículos livianos y pesados la explotación minera y sus

derivados. A la instalación de gasolineras para la distribución y comercialización de gasolina, diesel, gas y demás de petróleo; a la instalación de tecnicentros para la comercialización y distribución de toda clase de llantas, aros y demás accesorios para repuestos y vehículos; la construcción de plantas procesadoras de alimentos y de productos ya sean para el consumo humano animal o vegetal; a la actividad mercantil como comisionistas, intermediaria, mandante, agente y representantes de personas naturales y jurídicas; la compraventa, permuta por cuenta propia de acciones de compañías anónimas y de participaciones de compañías limitadas; a ser distribuidor, agente, representante o comisionista de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras cuya actividad tenga relación con este objeto social. Podrá ejercer toda actividad industrial, comercial y de inversión relacionadas con su objetivo; para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá realizar todos los actos y contratos permitidos por la Ley, así como asociarse con otras compañías constituidas o por constituirse. ARTICULO CUARTO.- La compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, pero podrá establecer sucursales dentro del País o fuera de él. ARTICULO QUINTO.-

El plazo de duración del presente contrato de la compañía es de cincuenta años, contados a partir de la inscripción de la escritura de constitución de la compañía en el Registro Mercantil. ARTICULO SEXTO.- El capital social de la compañía es de CINCO MILLONES DE SUCRES, dividido en cinco mil

Ab. Piero Aycant Vintenzin

NOTARIO TRIGESIMO

CANTON GUAYAQUIL

acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una, numeradas del cero cero cero uno a la cinco mil inclusive. cada acción de un mil sucres que estuviere totalmente pagada, dará derecho a un voto en las deliberaciones de la Junta General de Accionistas. Las acciones no liberadas tendrán ese derecho en proporción a su valor pagado. Los títulos de las acciones contendrán las declaraciones exigidas por la Ley y llevarán las firmas del Presidente Ejecutivo y Gerente General. ARTICULO SEPTIMO.- Las acciones

se transfieren de conformidad con las disposiciones legales pertinentes, la compañía considerará como dueño de las acciones a quien aparezca como tal en su libro de acciones y accionistas. ARTICULO OCTAVO.- En caso de extravío, pérdida, sustracción e inutilidad de un título de acciones se observarán las disposiciones legales para conferir un nuevo título en reemplazo del extraviado, sustraído o inutilizado.

CAPITULO SEGUNDO: DEL GOBIERNO, DE LA ADMINISTRACION Y REPRESENTACION: ARTICULO NOVENO.- La compañía será gobernada

por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente Ejecutivo, el Gerente General, el Gerente Comercial y el Directorio cuando se organizare, quien,

tendrá las atribuciones que les competen por las leyes que señalen los estatutos. ARTICULO DECIMO;- La representación

legal de la compañía estará a cargo del Gerente General y del Presidente Ejecutivo individualmente, en todos sus

negocios u operaciones: CAPITULO TERCERO: DE LA JUNTA

GENERAL: ARTICULO DECIMO PRIMERO.- La Junta General formada por los accionistas legalmente convocados y reunidos, es la

mas alta autoridad de la compañía y sus acuerdo y resoluciones obligan a todos los accionistas, al Presidente Ejecutivo, Gerente General y a los demás funcionarios y empleado.

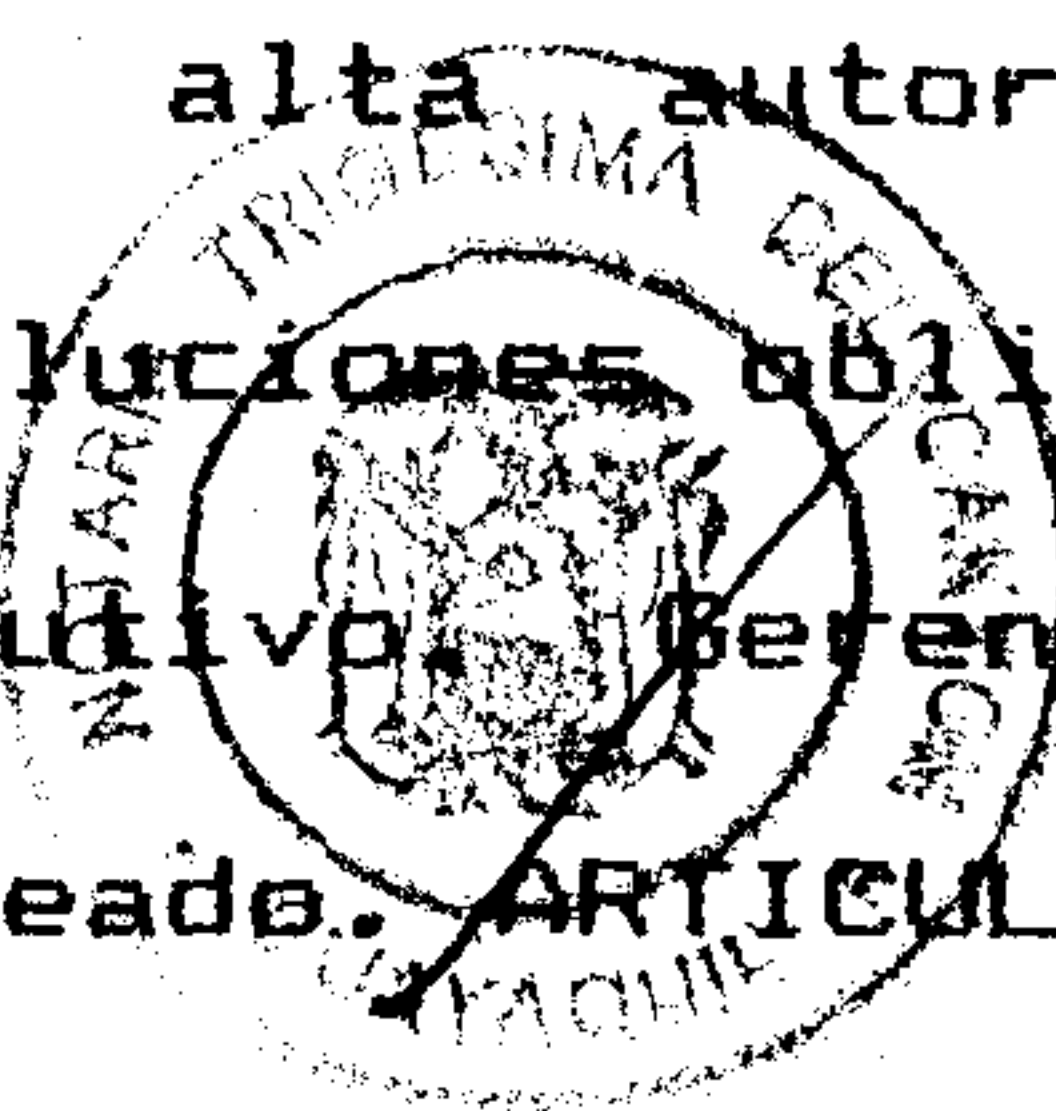
ARTICULO DECIMO SEGUNDO:- Toda convocatoria a los accionistas se hará mediante aviso suscrito por el Gerente General o el Presidente Ejecutivo en la forma y con los requisitos que determine la Ley. ARTICULO DECIMO TERCERO.-

El comisario será convocado especial e individualmente por las sesiones de la Junta General de Accionistas pero su inasistencia no será causa de diferimiento de la reunión.

ARTICULO DECIMO CUARTO.- No obstante lo dispuesto en los dos articulos anteriores, la Junta General de Accionistas se entenderá convocada y quedará válidamente constituida, en cualquier tiempo y en cualquier lugar del territorio nacional, para cualquier asunto, siempre que se encuentre presente o representada la totalidad del capital social pagado y los accionistas acepten por unanimidad constituirse en Junta General y estén tambien unánimes, sobre los asuntos a tratarse en dicha Junta. Las Actas de las sesiones de

Junta General de Accionistas celebradas conforme a lo dispuesto en este artículo deberán ser suscritas por todos los accionistas o sus representantes que concurrieren a ellos, bajo la pena de nulidad. ARTICULO DECIMO QUINTO.- La

Junta General no podrá considerarse constituida para deliberar en primera convocatoria si no esta representada por lo menos concurrentes a ella, por lo menos el cincuenta i uno por ciento del capital pagado. Las Juntas Generales se reunirán en segunda convocatoria, con el número de

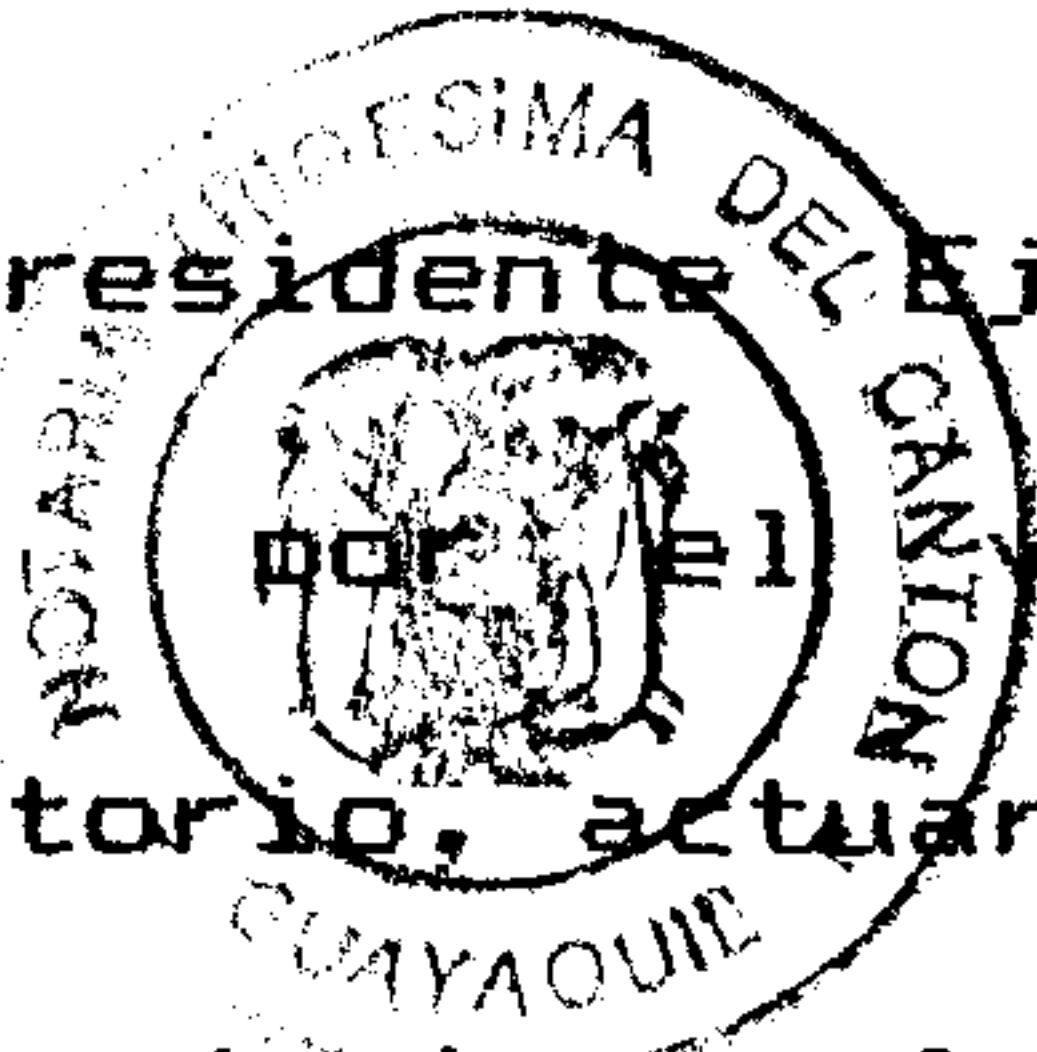


Piero Aykan Vintenzio
 NOTARIO PUBLICO
 DEPARTAMENTO DE GUATEMALA

accionistas presentes. Se expresará así en la convocatoria que se haga. Para establecer el quórum susodicho se tomará en cuenta la lista de asistentes que deberá formular y firmar el Presidente Ejecutivo y el Gerente General o quien estuviere las veces de secretario de la Junta. Toda convocatoria a Junta General se hará de conformidad con la Ley. ARTICULO DECIMO SEXTO.- Los accionistas pueden hacerse representar en la Junta General por otras personas mediante carta dirigida al Gerente General o a quien hiciere sus veces, pero el Presidente Ejecutivo, el Gerente General, el Gerente Comercial, los miembros del Directorio y el Comisario no podrá tener esta representación. ARTICULO DECIMO SEPTIMO.- La Junta General Ordinaria de Accionista se reunirá obligatoriamente una vez al año dentro de los tres meses posteriores a la finalización del ejercicio económico, en la preindicada reunión anual, la Junta General deberá considerar entre los puntos de su orden del día, los asuntos especificados en los literales c), d) y e), del artículo vigésimo de los presentes estatutos. La Junta General de Accionistas Extraordinaria se reunirá cuando así lo resolviere el Gerente General o el Presidente Ejecutivo o quienes hagan sus veces, o cuando lo solicitaren a éste o aquel uno o más accionistas que representen por lo menos la cuarta parte del capital social. ARTICULO DECIMO OCTAVO.- La Junta General será presidida por el Presidente Ejecutivo de la compañía y el Gerente General actuará de secretario. De cada sesión se levantará un Acta que podrá aprobarse en la misma sesión, en caso de ausencia del Presidente

Ejecutivo, presidirá la Junta la persona que al efecto designe los concurrentes; y, en caso de ausencia del Gerente General, actuará de secretario la persona que los concurrentes designe. ARTÍCULO DECIMO NOVENO.- Salvo las excepciones legales, toda resoluciones de Junta General de Accionistas deberá ser tomada por mayoría de votos del capital pagado concurrente a la sesión. ARTÍCULO VIGESIMO.- Son atribuciones de la Junta General de Accionistas: a) Nombrar al Presidente Ejecutivo, al Gerente General, al Gerente Comercial y al Comisario; b) Aceptar las excusas o renunciaciones de los nombrados funcionarios y removerlos, cuando estimen conveniente; c) Fijar las remuneraciones, honorarios o viáticos de los mismos si lo estimare conveniente; d) Conocer los informes, balances, inventarios y más cuentas que el Gerente General someta anualmente a su consideración y aprobarlos u ordenar su rectificación; e) Ordenar el reparto de utilidades en caso de haberlas y fijar, cuando proceda, la cuota de éstas para la formación de fondo de Reserva Legal de las Sociedades, porcentaje que no podrá ser menor del fijado en la Ley; f) Ordenar la formación de reservas especiales de libre disposición; g) Conocer y resolver cualquier punto que le sometan a su consideración el Presidente Ejecutivo, el Gerente General o el Comisario; h) Reformar los presentes estatutos; i) Nombrar cuando a su criterio el desarrollo de la compañía lo requiera, un Director compuesto de cuatro miembros incluidos el Presidente Ejecutivo de la compañía que la presidirá y el Gerente General, elegidos de conformidad con el artículo vigésimo cuarto. ARTÍCULO VIGESIMO PRIMERO.- La Reserva

Legal se formará por lo menos con el diez por ciento de las utilidades líquidas de la sociedad que arroje cada ejercicio económico hasta completar la cuantía mínima establecida por la Ley de Compañías. ARTICULO VIGESIMO SEGUNDO: DISTRIBUCION DE UTILIDADES.- Una vez que sean aprobados el balance y el inventario del ejercicio económico respectivo, y después de practicadas las deducciones necesarias para la formación de la reserva legal de las reservas especiales que hayan sido resueltas por la Junta General, el saldo de las utilidades líquidas será distribuido en la forma que resuelva la Junta General de Accionistas. Las utilidades realizadas de la compañía se liquidarán al treinta i uno de diciembre de cada año. ARTICULO VIGESIMO TERCERO: DISOLUCION Y LIQUIDACION.- La compañía se disolverá en los casos previstos en la Ley de Compañías y en el Estatuto. Para el efecto de la liquidación, la Junta General nombrará un liquidador y hasta que lo haga actuará como tal el Gerente General de la compañía o quien haga sus veces. CAPITULO CUARTO: DEL DIRECTORIO: ARTICULO VIGESIMO CUARTO.- El directorio se integrará cuando así lo resuelva la Junta General de Accionistas, de conformidad con lo establecido en el literal i) del artículo vigésimo precedente y estará integrado por cuatro vocales, dos de los cuales serán Presidente Ejecutivo y Gerente General de la compañía elegidos por la Junta General de Accionistas, por el lapso de cinco años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Para ser Director no se requiere ser accionista de la compañía. ARTICULO VIGESIMO QUINTO.- El Director estará presidido por



el Presidente Ejecutivo de la compañía y en ausencia de éste, por el vocal que designe en cada ocasión el Directorio, actuará como secretario la persona que, para tal cargo designe el directorio. ARTICULO VIGESIMO, SEXTO.- El Directorio se reunirá ordinariamente por lo menos una vez cada trimestre y extraordinariamente, cuando lo convoque el Presidente Ejecutivo o el Gerente General, por si o a petición de por lo menos dos Directores. Para la instalación la mayoría numérica de la totalidad de sus miembros, sus resoluciones y acuerdos serán tomados por mayoría simple y constará en Actas suscritas por el Presidente y Secretario. Cada Director tendrá derecho a un voto dirimente. ARTICULO VIGESIMO SEPTIMO.- Son atribuciones y deberes del Directorio: a) Fijar la política de la sociedad e instruir al respecto a los administradores de la compañía; b) Actuar como organismo de control; c) Conocer todos los asuntos que someten a su consideración cualquiera de sus miembros; y d) Autorizar la transferencia de dominio de los bienes inmuebles de la compañía. Esta atribución corresponderá a la

Junta General de Accionistas si el Directorio no hubiere estado en funcionamiento. CAPITULO QUINTO: DEL PRESIDENTE

EJECUTIVO, DEL GERENTE GENERAL Y DEL GERENTE COMERCIAL:

ARTICULO VIGESIMO OCTAVO.- El Presidente Ejecutivo de la compañía, accionista o no, será elegido por la Junta General, por un periodo de cinco años, pudiendo ser reelegido indefinidamente. El Gerente y el Gerente Comercial, accionista o no, serán elegidos por la Junta General de Accionista por un periodo de cinco años, pudiendo

ser reelegido indefinidamente. ARTICULO VIGESIMO NOVENO.-

El Presidente Ejecutivo de la compañía tendrá las siguientes

atribuciones: a) Presidir las reuniones o sesiones de las

Juntas Generales de Accionistas; b) Firmar los títulos o

los certificados de acciones en unión al Gerente General;

c) Firmar conjuntamente con el Gerente-Secretario las Actas

de las sesiones; d) Orientar y dirigir los negocios de

acuerdo a las directrices de Directorio y de la Junta

General; y e) La representación legal, judicial y

extrajudicial de la compañía. ARTICULO TRIGESIMO:- El

Gerente General tendrá la representación legal, judicial y

extrajudicial de la compañía. Sus atribuciones son: a)

Ejecutar los actos y celebrar contratos sin mas limitaciones

que le establecida en los estatutos; b) Suscribir los

títulos de las acciones de la compañía conjuntamente con el

Presidente de ella; c) Llevar el libro de acciones y

accionistas de la compañías; y, d) Preparar los informes,

balances, inventarios y cuentas. En los casos de falta,

ausencia o impedimento del Gerente General, subrogará a este

el Gerente Comercial con estos mismos deberes y

atribuciones. ARTICULO TRIGESIMO PRIMERO.- El Gerente

Comercial actuará como coordinador del Gerente General y del

Presidente Ejecutivo y con los deberes y atribuciones que le

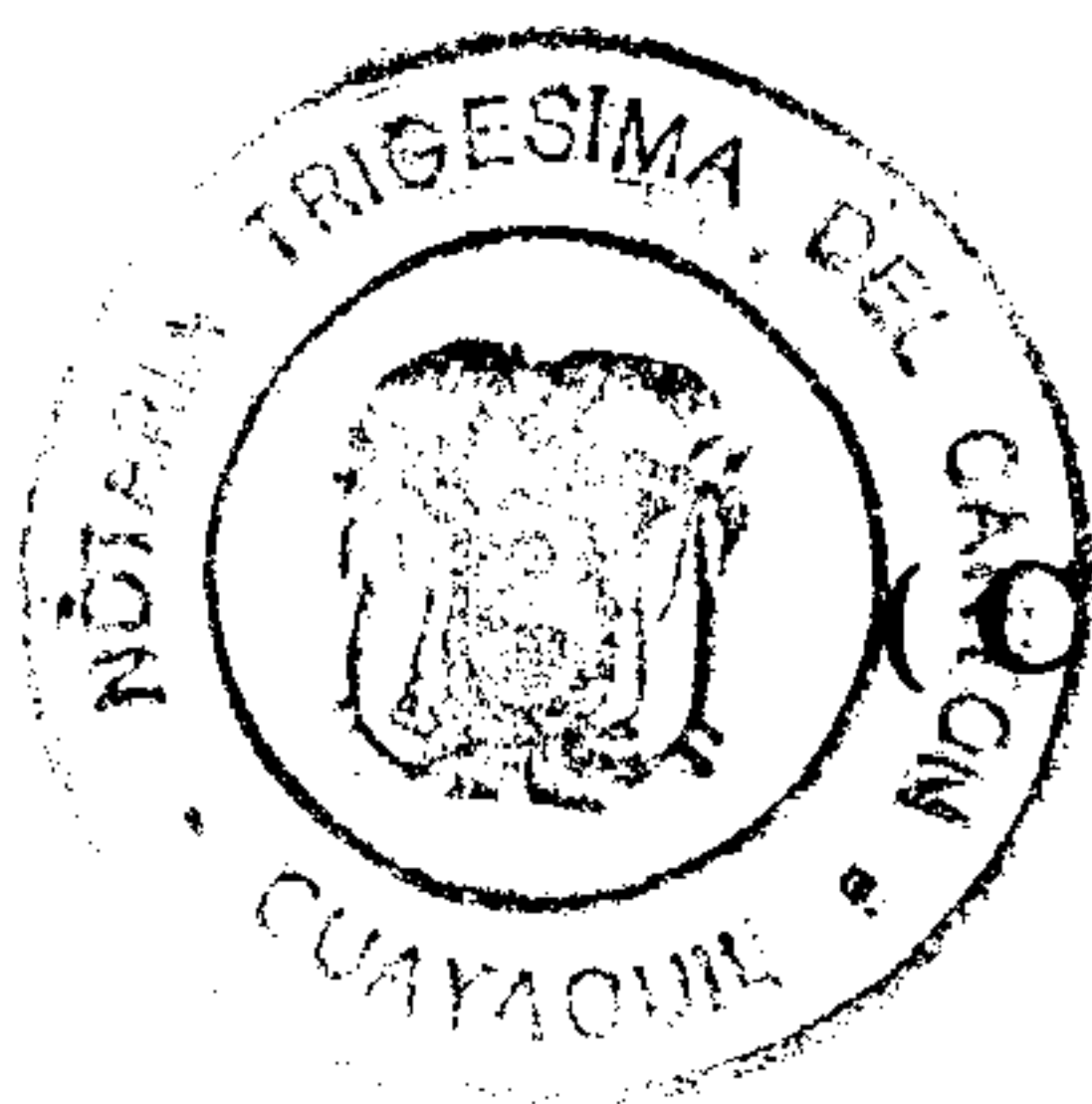
asignen, entre las que constará la de dirigir la política de

comercialización y venta. CAPITULO SEXTO: DEL COMISARIO:

ARTICULO TRIGESIMO SEGUNDO.- La Junta General de Accionistas

nombrará un Comisario, el cual podrá ser una persona extraña

a la compañía y durará un año en el ejercicio de su cargo.



0009

I

DEPOSITO A PLAZO No. 01-24447
(CUENTA DE INTEGRACION DE CAPITAL)

Beneficiario

TIMTIM S. A.

Plazo	Interés anual	Fecha de Vencimiento
30	50.00	09/AGO/1996
Valor del Capital	Valor de Intereses	Valor Total
1,250,000.00	52,083.00	1,297,916.00

Certificamos que al vencimiento del presente DEPOSITO A PLAZO, (Cuenta de Integración de Capital) y previa devolución del mismo, el beneficiario por la interpuesta persona de su Administrador o Apoderado, recibirá el valor depositado más los intereses devengados a la fecha del retiro. El valor total de este depósito, será retirado, toda vez que el Superintendente de Bancos o de Compañías comunique por escrito al Banco, que la compañía se encuentra legalmente constituida o domiciliada. El administrador o apoderado al momento del retiro del depósito, acreditará su calidad ante el Banco, con la copia certificada de su nombramiento escrito, o con el poder debidamente otorgado.

Si la compañía no llegare a constituirse o domiciliarse en el Ecuador, el depósito realizado en la Cuenta de Integración de Capital y sus intereses serán reintegrados al respectivo depositante, con previa autorización escrita por dicha entrega otorgada por el Superintendente de Bancos o de Compañías, según sea el caso, autorización que nos será remitida.

El plazo para estos depósitos serán de más de 30 días. Sin embargo estos depósitos devengarán intereses, a menos que el retiro se haga antes de que cumpla el plazo de 31 días.

Los intereses se pagarán al vencimiento.

Los depósitos realizados en Cuenta de integración de capital estarán sujetos a lo dispuesto en el artículo 51, literal b de la Ley de Instituciones del Sistema Financiero, y al reglamento respectivo, contenido en la resolución No. 92-1012 expedida por la Superintendencia de Bancos, publicada en el Registro Oficial #84 del 10 de diciembre de 1992.

GUAYAQUIL, 10 de Julio de 1996

Ab. Piero Aycart Vincenzini
NOTARIO TRIGESIMO
CANTON GUAYAQUIL

p. BANCO DEL PACIFICO S.A.

Firma Autorizada
Verónica María Anchundia

No. 219132

pudiendo ser reelegido. Sus atribuciones serán las señaladas
 por la Ley. **ARTICULO SEPTIMO: DISPOSICIONES GENERALES:**
ARTICULO TRIGESIMO TERCERO.- Para proceder a la reforma de
 los presentes estatutos, se requiere de la petición escrita
 de dos o mas accionistas, dirigida al Gerente General o al
 Presidente Ejecutivo, con indicación de las reformas que
 desean introducir, las mismas que deberán ser aprobadas por
 la Junta General por la mayoría prescrita por la Ley.
CLAUSULA SEGUNDA: DECLARACIONES.- Los accionistas
 fundadores, hacen las siguientes declaraciones: Que el
 capital de la compañía ha sido suscrito en su totalidad y
 pagada cada acción en que se divide el capital social en un
 veinticinco por ciento comprometiéndose a apagar el saldo
 que queden adeudando los accionistas en el plazo de dos
 años, en numerarios, a partir del otorgamiento de la
 escritura de constitución. **CLAUSULA TERCERA: SUSCRIPCION.-**
 La suscripción de las acciones es la siguiente: RICARDO
 SAENZ SANCHEZ suscribe cuatro mil acciones; y, LUIS
 YUQUILEMA T.Z., suscribe mil acciones. **CLAUSULA CUARTA: PAGO**
DE LAS ACCIONES.- Los accionistas suscriptores de los
 acciones pagan el veinticinco por ciento de cada una de
 ellas en numerario, conforme consta del certificado de
 Cuenta de Integración de Capital, que se acompaña. El saldo
 se comprometen en cancelarlo tambien en numerario en el
 plazo de dos años, a contarse desde el otorgamiento de la
 escritura de constitución. Cualquiera de los accionistas
 queda autorizado para realizar todas y cada una de las
 gestiones y diligencias necesarias para el perfeccionamiento

Pero vivan Vigenzin
 NOTARIO TRIGESIMO
 CANTON GUAYACIL

de la constitución de la compañía. Agregue usted, señor Notario, las demás formalidades de estilo que ocasionen la perfecta y plena validez; de la presente escritura pública. firmado) César Salgado Andrade. Abogado. Registro número quinientos noventa i tres. Es copia. Los otorgantes aprueban en todas sus partes el contenido del presente instrumento, dejándolo elevado a escritura pública, para que surta sus efectos legales. Queda agregado formando parte integrante de esta escritura el Certificado de Cuenta de Integración de Capital. La cuantía de esta escritura es la cantidad de CINCO MILLONES DE SUCRES. Leída esta escritura de principio a fin por mi el Notario, en alta voz, a los otorgantes, éstos la aprueban y suscriben en unidad de acto conmigo. Doy fe.-

Ricardo Saenz S
SR. RICARDO SAENZ SANCHEZ
C.C.No. 0908231624

Luis Yuquilema
SR. LUIS YUQUILEMA T.
C.C.No. 0910623644

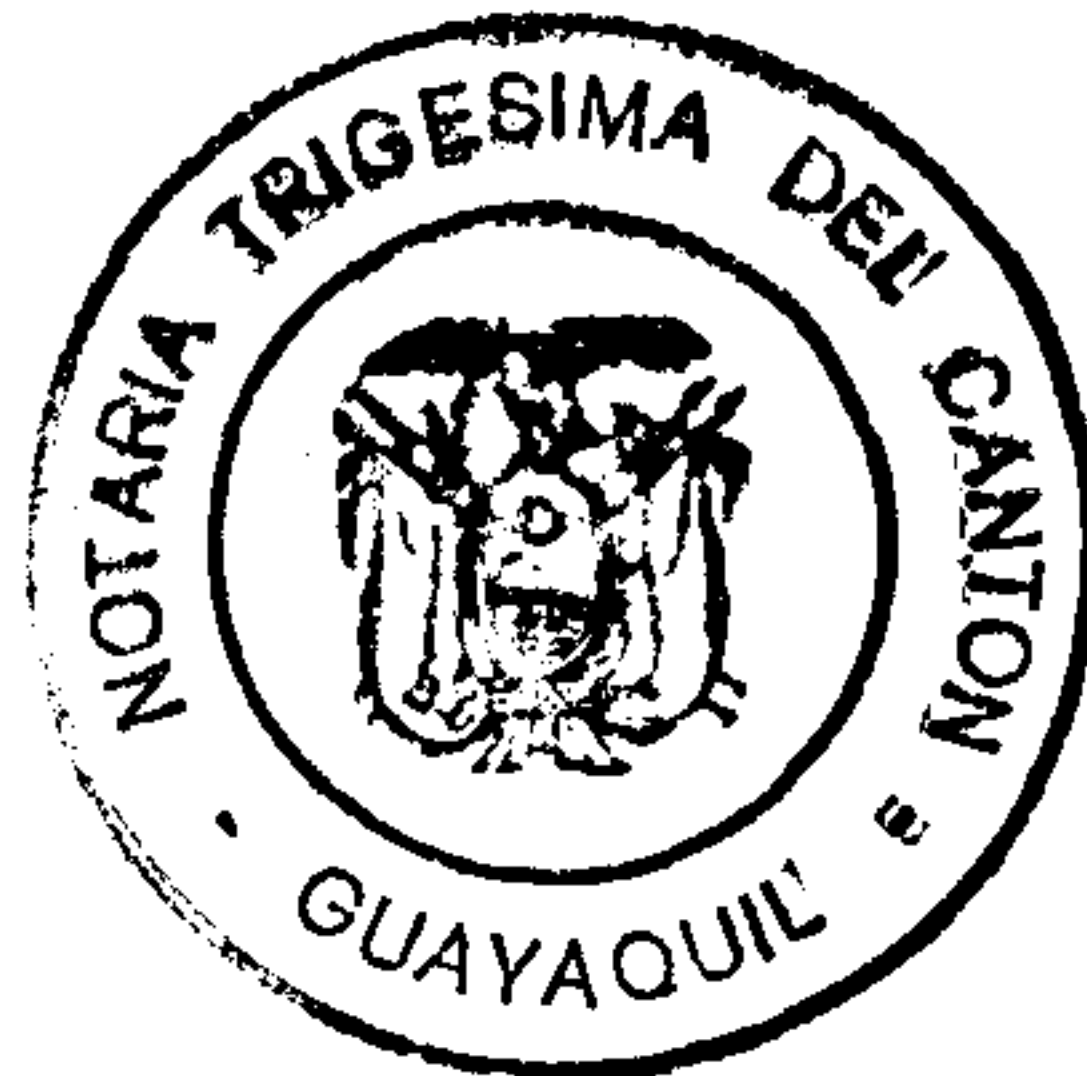
Se otorgó ante mí, en fe de ello confiero esta **TERCERA**
 COPIA CERTIFICADA de la escritura de Constitución de la
 Compañía TIMTIM S.A., que sello y firmo en la ciudad de
 Guayaquil, en la misma fecha de su otorgamiento.-



Ab. Piero Aycart Vincenzini

NOTARIO TRIGESIMO
 CANTON GUAYAQUIL

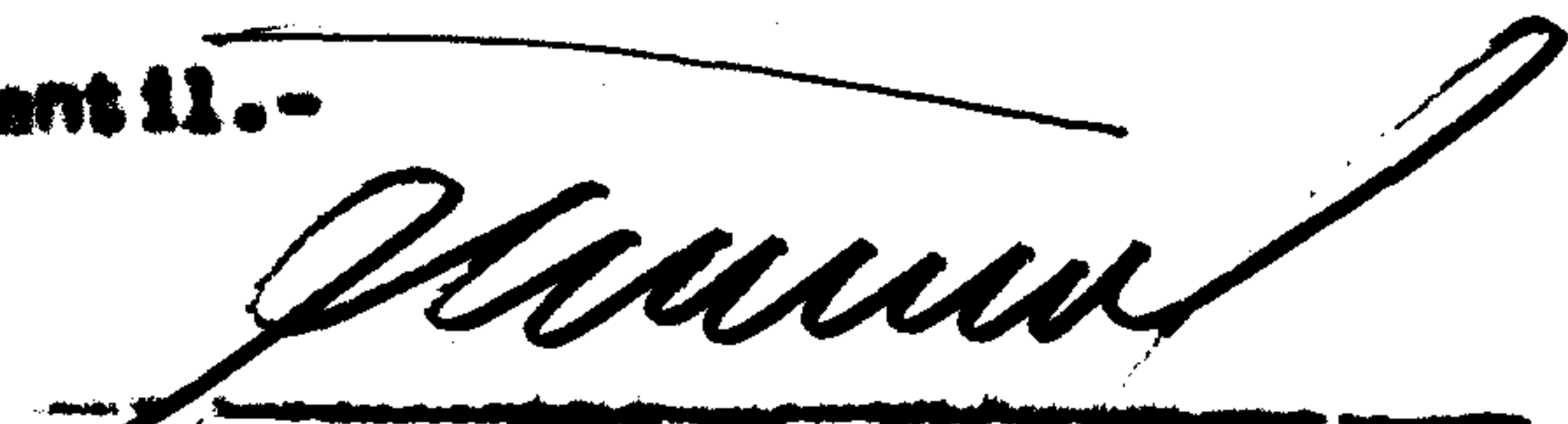
RAZON: Siento como tal que con esta fecha y al margen de la
 matriz de la escritura de Constitución de la Compañía TIMTIM
 S.A., otorgada ante mí el 10 de julio de 1996 y cuyo
 testimonio antecede, he tomado nota de su aprobación según
 resolución número 3135, suscrita el 23 de julio de 1996 por
 el Intendente Jurídico de la Oficina de Guayaquil.-
 Guayaquil, veinticuatro de julio de mil novecientos noventa
 i seis.




CERTIFICO: Que con fecha de hoy; y. En cumplimiento de lo ordenado
 en la Resolución número 96-2-1-1-0003135, dictada el 23 de Julio -
 de 1.996, por el Intendente Jurídico de la Oficina de Guayaquil, -
 queda inscrita esta escritura, la misma que contiene la CONSTITUCION
 de TIMTIM S. A., de fojas 42.904 a 42.922, número 13.095 del Regis-

I.


tro Mercantil y anotada bajo el número 21.370 del Repertorio.- Guayaquil,
Julio treinta i uno de mil novecientos noventa i seis.- El Registrador Mer-
cantil.-


HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

CERTIFICO: Que con fecha de hoy, queda archivada una copia auténtica de -
esta escritura, en cumplimiento con lo dispuesto en el Decreto 733, dicta-
do el 22 de Agosto de 1.975, por el Presidente de la República, publicado
en el Registro Oficial número 878 del 29 de Agosto de 1.975.- Guayaquil,
Julio treinta i uno de mil novecientos noventa i seis.- El Registrador -
Mercantil.-


AB. HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

CERTIFICO: Que con fecha de hoy, queda archivado el certificado de Afili-
ción a la Cámara de Agricultura de la Segunda Zona de Guayaquil de TIMIEM
S. A..- Guayaquil, Julio treinta i uno de mil novecientos noventa i seis.-
El Registrador Mercantil.-


HECTOR MIGUEL ALCIVAR ANDRADE
Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil

