

0000002

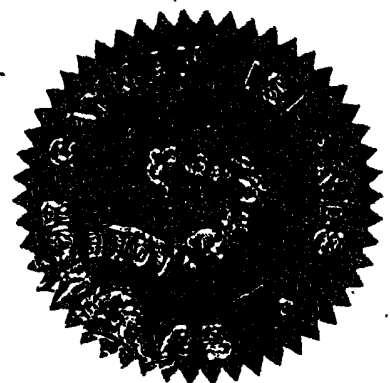
CAYMAN ISLANDS



THIS IS TO CERTIFY that the signature of **CINDY YVONNE JEFFERSON** on the document attached hereto is the true signature of **CINDY YVONNE JEFFERSON** and that **CINDY YVONNE JEFFERSON** is the Deputy Registrar of Companies for the Cayman Islands duly appointed and sworn and qualified to act as such; that her autograph signature has been filed in my office; that as such Deputy Registrar of Companies she has been duly authorised by law to receive and Register documents of Incorporation and prepare and certify true copies of such documents and other written instruments pertaining to the registration of companies as required in the Companies Law (1995 Revision) of the Cayman Islands and its amendments, and that I am well acquainted with the signature and handwriting of the aforementioned Deputy Registrar of Companies.

IN WITNESS WHEREOF I have hereunto set my hand and affixed the Seal this 22nd day of July, 1996.

For the Governor of the Cayman Islands



0000003

Please see over for
Consular legalisation

UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND

29 JUL 1996

No. D 342650

Date

This document bears the signature/seal of

C. PARSONS

acting in the capacity of

member of the staff of the
Governor and Commander in Chief, CAYMAN ISLANDS

J. MASON



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

RE PUBLICA DEL ECUADOR
 CONSULADO DEL ECUADOR EN LONDRES
 Presentada para autenticar la firma que
 antecede, el suscrito Francisco Carrillo
 Certifica que es autentica, siendo la que
 usa el Señor J. M. de la Cruz
ciudadano de Guayaquil
de nombre Echeverri
 en todas sus actuaciones.
 Autenticación No. 651/96
 Partida Arancelaria II - 13 - 0
 Valor de la Actuación Q = \$ 2.50
 Lugar y Fecha La Paz, 31 de julio de 1996

Francisco Carrillo

Maria Soledad Cortez
 Encargada de Asuntos Consulares



0000004



THE COMPANIES LAW (1995 REVISION)

COMPANY LIMITED BY SHARES

— MEMORANDUM & ARTICLES
OF
ASSOCIATION

OF

PEREZ COMPANC ECUADOR

THE COMPANIES LAW (1995 REVISION)

COMPANY LIMITED BY SHARES

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

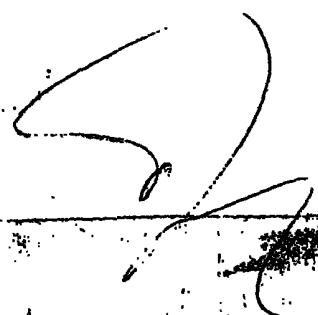
OF

PEREZ COMPANC ECUADOR

000005
REGISTERED AND FILED
AS NO. 6122 THIS 11th DAY
OF SEP 1996
DEP. REGISTRAR OF COMPANIES
CAYMAN ISLANDS

1. The name of the Company is **PEREZ COMPANC ECUADOR**.
2. The Registered Office of the Company will be situate at the offices of W.S. Walker & Company, First Floor, Caledonian House, Mary Street, P.O. Box 265G, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands or at such other location as the Directors may from time to time determine.
3. The objects for which the Company is established are unrestricted and the Company shall have full power and authority to carry out any object not prohibited by any law as provided by Section 6(4) of The Companies Law (1995 Revision).
4. The Company shall have and be capable of exercising all the functions of a natural person of full capacity irrespective of any question of corporate benefit as provided by Section 26(2) of The Companies Law (1995 Revision).
5. Nothing in the preceding sections shall be deemed to permit the Company to carry on the business of a Bank or Trust Company without being licensed in that behalf under the provisions of the Banks and Trust Companies Law (1995 Revision), or to carry on Insurance Business from within the Cayman Islands or the business of an Insurance Manager, Agent, Sub-agent or Broker without being licensed in that behalf under the provisions of the Insurance Law (1995 Revision), or to carry on the business of Company Management without being licensed in that behalf under the provisions of the Companies Management Law (1996 Revision).
6. The Company will not trade in the Cayman Islands with any person, firm or corporation except in furtherance of the business of the Company carried on outside the Cayman Islands; Provided that, nothing in this section shall be construed as to prevent the Company effecting and concluding contracts in the Cayman Islands, and exercising in the Cayman Islands all of its powers necessary for the carrying on of its business outside the Cayman Islands.
7. The liability of the members is limited.



8. The capital of the Company is US\$50,000.00 divided into 50,000 shares of a nominal or par value of US\$1.00 each provided always that subject to the provisions of The Companies Law (1995 Revision) and the Articles of Association the Company shall have power to redeem or purchase any of its shares and to sub-divide or consolidate the said shares or any of them and to issue all or any part of its capital whether original, redeemed, increased or reduced with or without any preference, priority or special privilege or subject to any postponement of rights or to any conditions or restrictions whatsoever and so that unless the conditions of issue shall otherwise expressly provide every issue of shares whether stated to be Ordinary, Preference or otherwise shall be subject to the powers on the part of the Company hereinbefore provided.
9. The Company may exercise the power contained in Section 223 of The Companies Law (1995 Revision) to deregister in the Cayman Islands and be registered by way of continuation in some other jurisdiction.
- 

The undersigned, whose name, address and description is subscribed, is desirous of being formed into a Company in pursuance of this Memorandum of Association, and agrees to take the number of shares in the capital of the Company set opposite his name.

NAME, ADDRESS AND DESCRIPTION
OF SUBSCRIBER

NUMBER OF SHARES TAKEN BY
SUBSCRIBER

Mark P. Lewis
P.O. Box 265G,
Grand Cayman

ONE SHARE

Attorney-at-Law

(Sgd.) Mark P. Lewis

Mark P. Lewis

11 July, 1996

(Sgd.) Diane J. Stamper

Witness to the above signature: Diane J. Stamper

Address: P.O. Box 265G, Grand Cayman

Occupation: Secretary

I, **CINDY Y. JEFFERSON**, *DEP* Registrar of Companies, in and for the Cayman Islands, DO HEREBY CERTIFY that this is a true copy of the Memorandum of Association of **PEREZ COMPANC ECUADOR**

Dated this *11th* of *JULY*, 1996.

[Signature]



7
CENTENARY OF THE MODERN
OLYMPIC GAMES 1896

0000008

THE COMPANIES LAW (1995 REVISION)

COMPANY LIMITED BY SHARES

ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

PEREZ COMPANC ECUADOR

REGISTERED AND FILED
AS NO. 67222 THIS 14TH DAY
OF JULY 1997
DEP. REGISTRAR OF COMPANIES
CAYMAN ISLANDS

The Regulations contained or incorporated in Table 'A' in the First Schedule of the Companies Law (1995 Revision) shall not apply to this Company and the following Regulations shall comprise the Articles of Association of the Company:-

1. In these Regulations:-

- (a) "the Law" means the Companies Law (1995 Revision) of the Cayman Islands and any statutory amendment or modification thereof. Where any provision of the law is referred to, the reference is to that provision as modified by any law for the time being in force. Unless the context otherwise requires, expressions defined in the law or any statutory modification thereof in force at the date at which these Regulations become binding on the Company, shall have the meanings so defined;
- (b) "the Holder" means, in relation to registered shares, the member whose name is entered in the register of members as the holder of those shares and, in the case of shares issued in bearer form, the holder for the time being of the certificate representing the same.

SHARES

2. Subject as herein provided all shares in the capital of the Company for the time being and from time to time unissued shall be under the control of the Directors, and may be allotted or disposed of in such manner, to such persons and on such terms as the Directors in their absolute discretion may think fit.
3. If at any time the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may be varied with the consent in writing of the holders of three-fourths of the issued shares of that class or with the sanction of a special resolution passed at a separate general meeting of the holders of the shares of the class. To every such separate general meeting the provisions of these Regulations relating to general meetings shall mutatis mutandis apply, but so that the necessary quorum shall be two persons at least holding or representing by proxy one-third of the issued shares of the class and that any holder of shares of the class present in person or by proxy may demand a poll.

4. Every person whose name is entered as a member in the Register of Members shall, without payment, be entitled to a certificate under the seal of the Company specifying the share or shares held by him and the amount paid up thereon, provided that in respect of a share or shares held jointly by several persons the Company shall not be bound to issue more than one certificate, and delivery of a certificate for a share to one of several joint holders shall be sufficient delivery to all.
5. With the exception of a share certificate specifying a share or shares issued to Bearer, if a share certificate is defaced, lost or destroyed it may be renewed on such terms, if any, as to evidence and indemnity as the Directors think fit.

FRACTIONAL SHARES

6. The Directors may issue fractions of a share of any class of shares, and, if so issued, a fraction of a share shall be subject to and carry the corresponding fraction of liabilities (whether with respect to nominal or par value, premium, contribution, calls or otherwise howsoever), limitations, preferences, privileges, qualifications, restrictions, rights (including, without prejudice to the foregoing generality, voting and participation rights) and other attributes of a whole share of the same class of shares. If more than one fraction of a share of the same class is issued to or acquired by the same shareholder such fractions shall be accumulated. For the avoidance of doubt it is hereby declared that in these Articles the expression "share" shall include a fraction of a share.

LIEN

7. The Company shall have a lien on every share (not being a fully paid share) for all moneys (whether presently payable or not) called or payable at a fixed time in respect of that share, and the Company shall also have a lien on all shares (other than fully paid up shares) standing registered in the name of a single person for all moneys presently payable by him or his estate to the Company; but the Directors may at any time declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this Regulation. The Company's lien, if any, on a share shall extend to all dividends payable thereon.
8. The Company may sell, in such manner as the Directors think fit, any shares on which the Company has a lien, but no sale shall be made unless some sum in respect of which the lien exists is presently payable nor until the expiration of fourteen days after a notice in writing, stating and demanding payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, has been given to the registered holder for the time being of the share, or the persons entitled thereto by reason of his death or bankruptcy.
9. For giving effect to any such sale the Directors may authorise some person to transfer the shares sold to the purchaser thereof. The purchaser shall be registered as the holder of the shares comprised in any such transfer and he shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.
10. The proceeds of the sale shall be received by the Company and applied in payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, and the residue shall (subject to a like lien for sums not presently payable as existed upon the shares prior to the sale) be paid to the person entitled to the shares at the date of the sale.

CALLS ON SHARES

11. The Directors may from time to time make calls upon the members in respect of any moneys unpaid on their shares; and each member shall (subject to receiving at least fourteen days notice specifying the time or times of payment) pay to the Company at the time or times so specified the amount called on his shares.
12. The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay calls in respect thereof.
13. If a sum called in respect of a share is not paid before or on the day appointed for payment thereof, the person from whom the sum is due shall pay interest upon the sum at the rate of eight per centum per annum from the day appointed for the payment thereof to the time of the actual payment, but the Directors shall be at liberty to waive payment of that interest wholly or in part.
14. The provisions of these Regulations as to the liability of joint holders and as to payment of interest shall apply in the case of non-payment of any sum which, by the terms of issue of a share, becomes payable at a fixed time, whether on account of the amount of the share, or by way of premium, as if the same had become payable by virtue of a call duly made and notified.
15. The Directors may make arrangements on the issue of shares for a difference between the holders in the amount of calls to be paid and in the times of payment.
16. The Directors may, if they think fit, receive from any member willing to advance the same all or any part of the moneys uncalled and unpaid upon any shares held by him; and upon all or any of the moneys so advanced may (until the same would, but for such advance, become presently payable) pay interest at such rate (not exceeding without the sanction of the Company in general meeting, six per cent) as may be agreed upon between the member paying the sum in advance and the Directors.

BEARER SHARES

17. Without prejudice to Regulation 2 hereof, the Company may issue shares to bearer provided that any shares so issued shall be fully paid and the Company shall issue a certificate specifying the share or shares issued to bearer.

TRANSFER OF SHARES

18. The instrument of transfer of any share shall be executed by or on behalf of the transferor and if so required by the Directors shall also be executed on behalf of the transferee and the transferor shall be deemed to remain a holder of the share until the name of the transferee is entered in the Register of Members in respect thereof. Notwithstanding the foregoing, however, shares issued to bearer shall be transferred by delivery of the certificate by the transferor to the transferee and the transferee shall immediately without further action become a member of the Company.
19. The following provisions shall apply to all shares except those shares issued to bearer:-
 - (a) Shares shall be transferred in any usual or common form approved by the Directors or failing such determination in the following form:

0000011

"I [Transferor] for good and valuable consideration received by me from [Transferee] do hereby transfer to the said [Transferee] the [] share(s) standing in my name in the Register of PEREZ COMPANC ECUADOR to hold unto the said [Transferee] his executors, administrators and assigns, subject to the several conditions on which I held the same at the time of the execution hereof; and I, the said [Transferor] do hereby consent that my name remain on the Register of the said Company until such time as the said Company may enter the transferee's name thereon; And I the said [Transferee] do hereby agree to take the said share(s) subject to the same conditions.

As witness our hands

Signed by the said [Transferor]
on the day of 199
in the presence of:

Witness

Transferor

Signed by the said (Transferee)
on the day of 199
in the presence of:

Witness

Transferee"

- (b) The Directors may decline to register any transfer of shares, not being fully paid shares, to a person of whom they do not approve, and may also decline to register any transfer of shares on which the Company has a lien. The Directors may also suspend the registration of transfers during the fourteen days immediately preceding a general meeting. The Directors may decline to recognise any instrument of transfer unless the instrument of transfer is accompanied by the certificate of the shares to which it relates, and such other evidence as the Directors may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer. If the Directors refuse to register a transfer of any shares, they shall within two months after the date on which the transfer was lodged with the Company send to the transferee notice of the refusal.
- (c) The legal personal representative of a deceased sole holder of a share shall be the only person recognised by the Company as having any title to the share. In the case of a share registered in the name of two or more holders, the survivors or survivor, or the legal personal representatives of the deceased survivor, shall be the only person recognised by the Company as having any title to the share.
- (d) Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member shall upon such evidence being produced as may from time to time be properly required by the Directors, have the right either to be registered as a member in respect of the share or, instead of being registered himself, to make such transfer of the share as the deceased or bankrupt person could have made; but the Directors shall, in either case, have the same right to decline or suspend registration as they would have had in the case

of a transfer of the share by the deceased or bankrupt person before the death or bankruptcy.

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

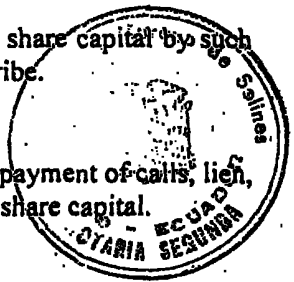
FORFEITURE OF SHARES

20. If a member fails to pay any call or instalment of a call on the day appointed for payment thereof, the Directors may, at any time thereafter during such time as any part of such call or instalment remains unpaid, serve a notice on him requiring payment of so much of the call or instalment as is unpaid, together with any interest which may have accrued.
21. The notice shall name a further day (not earlier than the expiration of fourteen days from the date of the notice) on or before which the payment required by the notice is to be made, and shall state that in the event of non-payment at or before the time appointed the shares in respect of which the call was made will be liable to be forfeited.
22. If the requirements of any such notice as aforesaid are not complied with, any share in respect of which the notice has been given may at any time thereafter, before the payment required by notice has been made, be forfeited by a resolution of the Directors to that effect.
23. A forfeited share may be sold or otherwise disposed of on such terms and in such manner as the Directors think fit, and at any time before a sale or disposition the forfeiture may be cancelled on such terms as the Directors think fit.
24. A person whose shares have been forfeited shall cease to be a member in respect of the forfeited shares, but shall, notwithstanding, remain liable to pay to the Company all moneys which at the date of forfeiture were payable by him to the Company in respect of the shares, but his liability shall cease if and when the Company receives payment in full of the nominal amount of the shares.
25. A statutory declaration in writing that the declarant is a Director of the Company, and that a share in the Company has been duly forfeited on a date stated in the declaration, shall be conclusive evidence of the facts therein stated as against all persons claiming to be entitled to the share. The Company may receive the consideration, if any, given for the share on any sale or disposition thereof and may execute a transfer of the share in favour of the person to whom the share is sold or disposed of and he shall thereupon be registered as the holder of the share, and shall not be bound to see to the application of the purchase money, if any, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture, sale or disposal of the share.
26. The provisions of these Regulations as to forfeiture shall apply in the case of non-payment of any sum which by the terms of issue of a share becomes payable at a fixed time, whether on account of the amount of the share, or by way of premium, as if the same had been payable by virtue of a call duly made and notified.

ALTERATION OF CAPITAL

12
0000013

27. The Company may from time to time by ordinary resolution increase the share capital by such sum, to be divided into shares of such amount, as the resolution shall prescribe.
28. The new shares shall be subject to the same provisions with reference to the payment of calls, lien, transfer, transmission, forfeiture and otherwise as the shares in the original share capital.
29. The Company may by ordinary resolution:-
- (a) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of larger amount than its existing shares;
 - (b) sub-divide its existing shares, or any of them into shares of smaller amount than is fixed by the Memorandum of Association, subject nevertheless to the provisions of Section 12 of the Law;
 - (c) cancel any shares which, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any person.
30. The Company may by special resolution reduce its share capital and any capital redemption reserve in any manner authorised by law.



REDEMPTION AND PURCHASE OF OWN SHARES

31. (a) Subject to the provisions of the Law, the Company may
- (i) issue shares which are to be redeemed or are liable to be redeemed at the option of the Company or the holder;
 - (ii) purchase its own shares (including any redeemable shares); and
 - (iii) make a payment in respect of the redemption or purchase of its own shares otherwise than out of profits or the proceeds of a fresh issue of shares.
- (b) A share which is liable to be redeemed may be redeemed by either the Company or the Holder giving to the other not less than Thirty days notice in writing of the intention to redeem such shares specifying the date of such redemption which must be a day on which banks in the Cayman Islands are open for business.
- (c) - The amount payable on such redemption on each share so redeemed shall be the amount determined by the Directors as being the fair value thereof as between a willing buyer and a willing seller.
- (d) Any share in respect of which notice of redemption has been given shall not be entitled to participate in the profits of the Company in respect of the period after the date specified as the date of redemption in the notice of redemption.

- (e) Where the Company has agreed to purchase any share from a member, it shall give notice to all other members of the Company specifying the number and class of shares proposed to be purchased, the name and address of the seller, the price to be paid therefor and the portion (if any) of that price which is being paid out of capital. Such notice shall also specify a date (being not less than Thirty days after the date of the notice) on which the purchase is to be effected and shall invite members (other than the seller) to intimate any objections to the proposed purchase to the Company before that date. If no objections have been received before the date specified in the notice the Company shall be entitled to proceed with the purchase upon the terms specified therein. If any objection is received prior to the specified date, the Directors may either decline to proceed with the purchase or convene a general meeting of the Company to consider and, if thought fit, approve the terms of the proposed purchase.
- (f) The redemption or purchase of any share shall not be deemed to give rise to the redemption or purchase of any other share.
- (g) At the date specified in the notice of redemption or purchase, the holder of the shares being redeemed or purchased shall be bound to deliver up to the Company at its registered office the certificate thereof for cancellation and thereupon the Company shall pay to him the redemption or purchase monies in respect thereof.
- (h) The Directors may when making payments in respect of redemption or purchase of shares in accordance with the provisions of this Regulation, if authorised by the terms of issue of the shares being redeemed or purchased or with the agreement of the holder of such shares, make such payment either in cash or in specie.

GENERAL MEETINGS

32. (a) The Directors may, whenever they think fit, convene a general meeting of the Company.
- (b) General meetings shall also be convened on the written requisition of any two members of the Company deposited at the Registered Office of the Company specifying the objects of the meeting and signed by the requisitionists, and if the Directors do not within twenty-one days from the date of deposit of the requisition proceed duly to convene the meeting, the requisitionists themselves may convene the general meeting in the same manner, as nearly as possible, as that in which meetings may be convened by the Directors, and all reasonable expenses incurred by the requisitionists as a result of the failure of the Directors shall be reimbursed to them by the Company.
- (c) If at any time there are no Directors of the Company, any two members of the Company may convene a general meeting in the same manner as nearly as possible as that in which meetings may be convened by the Directors.

NOTICE OF GENERAL MEETINGS

33. Subject to the provisions of Section 59 of the Law relating to special resolutions, seven days' notice at the least counting from the date service is deemed to take place as provided in these Regulations specifying the place, the day and the hour of the meeting and, in case of special business, the general nature of that business, shall be given in manner hereinafter provided or in

0000015

such other manner (if any) as may be prescribed by the Company in general meeting to such persons as are, under the Regulations of the Company, entitled to receive such notices from the Company; but with the consent of all the members entitled to receive notice of some particular meeting, that meeting may be convened by such shorter notice or without notice and in such manner as those members may think fit.

The accidental omission to give notice of a meeting to or the non-receipt of a notice of a meeting by any member shall not invalidate the proceedings at any meeting.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

5. All business carried out at a general meeting shall be deemed special with the exception of sanctioning a dividend, the consideration of the accounts, balance sheets, and ordinary report of the Directors and Auditors, and the appointment and removal of Directors and the fixing of the remuneration of the Auditors. No special business shall be transacted at any general meeting without the consent of all members entitled to receive notice of that meeting unless notice of such special business has been given in the notice convening that meeting.

No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum of members is present at the time when the meeting proceeds to business; save as herein otherwise provided two members or one member holding at least a majority in number of the issued shares of the Company present in person or by proxy shall be a quorum.

On presentation of his certificate to the chairman of some particular general meeting for inspection, a holder of a share or shares in the Company issued to bearer may attend that general meeting and vote thereat.

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

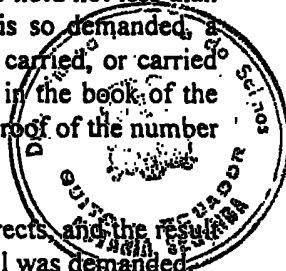
The Chairman, if any, of the Board of Directors shall preside as chairman at every general meeting of the Company.

If there is no such chairman, or if at any meeting he is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting or is unwilling to act as chairman, the members present shall choose one of their number to be chairman.

The chairman may with the consent of any meeting at which a quorum is present (and shall if so directed by the meeting) adjourn a meeting from time to time and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place. When a meeting is adjourned for ten days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting. Save as aforesaid it shall not be necessary to give any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned meeting.

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

by at least three members present in person or by proxy entitled to vote or by one member or two members so present and entitled, if that member or those two members together hold not less than fifteen per cent of the paid up capital of the Company, and unless a poll is so demanded, a declaration by the chairman that a resolution has, on a show of hands, been carried, or carried unanimously, or by a particular majority, or lost, and an entry to that effect in the book of the proceedings of the Company, shall be conclusive evidence of the fact, without proof of the number or proportion of the votes recorded in favour of, or against, that resolution.



43. If a poll is duly demanded it shall be taken in such manner as the chairman directs, and the result of the poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded.

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

45. A poll demanded on the election of a chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll demanded on any other question shall be taken at such time as the chairman of the meeting directs.

VOTES OF MEMBERS

46. On a show of hands every member present in person and every person representing a member by proxy shall have one vote. On a poll every member and every person representing a member by proxy shall have one vote for each share of which he or the person represented by proxy is the holder.

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

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

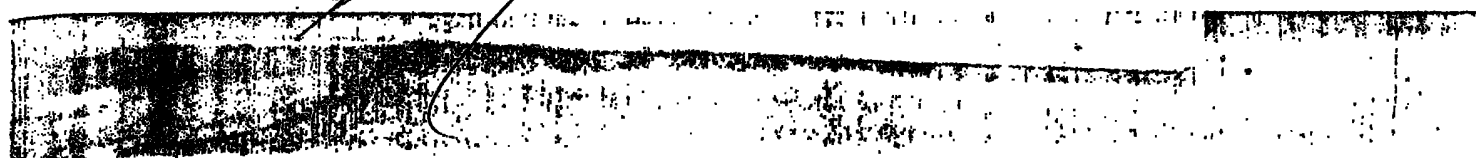
49. No member shall be entitled to vote at any general meeting unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares in the Company have been paid.

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

51. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointor or of his attorney duly authorised in writing or, if the appointor is a corporation, either under seal or under the hand of an officer or attorney duly authorised. A proxy need not be a member of the Company.

- 52. An instrument appointing a proxy may be in any form approved by the Directors, or failing any such approval by the Directors, shall be in the following form:-

A large, stylized handwritten signature in black ink, located at the bottom left of the page.



PEREZ COMPANC ECUADOR

I/We the undersigned being a shareholder in the above Company
HEREBY APPOINT [] whom failing []
to be my proxy and on my/our behalf to attend/vote at and do all acts
and things which I/We could personally have done at a meeting of
shareholders of the said Company to be held at the Registered Office
of the Company on the day of 19 and at all
continuations and adjournments thereof

Date _____

Signature of Shareholder

53. The instrument appointing a proxy shall be deemed to confer authority to demand or join in demanding a poll.
54. A resolution in writing signed by all the members for the time being entitled to receive notice of and to attend and vote at general meetings (or being corporations by their duly authorised representatives) shall be as valid and effective as if the same had been passed at a general meeting of the Company duly convened and held.

CORPORATIONS ACTING BY REPRESENTATIVES AT MEETINGS

55. Any corporation which is a member or a Director of the Company may by resolution of its directors or other governing body authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any class of members of the Company or of the Board of Directors of the Company or of a Committee of Directors, and the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as that corporation could exercise if it were an individual member or Director of the Company.

DIRECTORS

56. The name of the first Directors shall either be determined in writing by a majority of or elected at a meeting of the subscribers of the Memorandum of Association.
57. Subject to the provisions of these Regulations, a Director shall hold office until such time as he is removed from office by an ordinary resolution of the Company in general meeting.
58. The Company in general meeting may from time to time fix the maximum and minimum number of Directors to be appointed but unless such number is fixed as aforesaid the number of Directors shall be unlimited.
59. The remuneration of the Directors shall from time to time be determined by the Company in general meeting.
60. The shareholding qualification for Directors may be fixed by the Company in general meeting and unless and until so fixed no share qualification shall be required.

61. The Directors shall have power at any time and from time to time to appoint a person as Director, either as a result of a casual vacancy or as an additional Director, subject to the maximum number (if any) imposed by the Company in general meeting

ALTERNATE DIRECTOR

62. Any Director may in writing appoint another person to be his alternate to act in his place at any meeting of the Directors at which he is unable to be present. Every such alternate shall be entitled to notice of meetings of the Directors and to attend and vote thereat as a Director when the person appointing him is not personally present and where he is a Director to have a separate vote on behalf of the Director he is representing in addition to his own vote. A Director may at any time in writing revoke the appointment of an alternate appointed by him. Such alternate shall not be an officer of the Company and shall be deemed to be the agent of the Director appointing him. The remuneration of such alternate shall be payable out of the remuneration of the Director appointing him and the proportion thereof shall be agreed between them.
63. Any Director may appoint any person, whether or not a Director of the company, to be the proxy of that Director to attend and vote on his behalf, in accordance with instructions given by that Director, or in the absence of such instructions at the discretion of the proxy, at a meeting or meetings of the Directors which that Director is unable to attend personally. The instrument appointing the proxy shall be in writing under the hand of the appointing Director and shall be in the form printed below or any other form approved by the Directors, and must be lodged with the chairman of the meeting of the Directors at which such proxy is to be used, or first used, prior to the commencement of the meeting:-

PEREZ COMPANC ECUADOR

I the undersigned being a Director of the above Company HEREBY
APPOINT [] when failing [] to be my Proxy
and on my behalf to attend, vote at and to do all acts and things which
I could personally have done at a meeting of Directors of the said
Company to be held on the day of 199 and at all
continuations and adjournments thereof

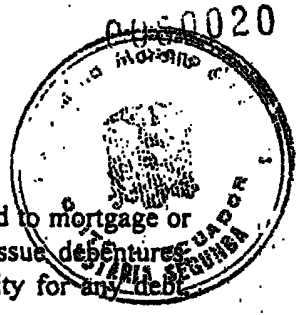
Date _____

Signature of Director

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

64. The business of the Company shall be managed by the Directors, who may pay all expenses incurred in getting up and registering the Company and may exercise all such powers of the Company as are not, by the Law or these Articles, required to be exercised by the Company in general meeting, subject, nevertheless, to any Regulation of these Articles, to the provisions of the Law, and to such regulations, being not inconsistent with the aforesaid Regulations, or provisions as may be prescribed by the Company in general meeting; but no regulation made by the Company in general meeting shall invalidate any prior act of the Directors which would have been valid if that regulation had not been made.

65. The Directors may from time to time appoint any person, whether or not a director of the Company to hold such office in the Company as the Directors may think necessary for the administration of the Company, including without prejudice to the foregoing generality, the office of President, one or more Vice-Presidents, Treasurer, Assistant Treasurer, Manager or Controller, and for such term and at such remuneration (whether by way of salary or commission or participation in profits or partly in one way and partly in another), and with such powers and duties as the Directors may think fit. The Directors may also appoint one or more of their number to the office of Managing Director upon like terms, but any such appointment shall ipso facto determine if any Managing Director ceases from any cause to be a Director, or if the Company in general meeting resolves that his tenure of office be terminated.
66. The Directors shall appoint the Company Secretary (and if need be an Assistant Secretary or Assistant Secretaries) who shall hold office for such term, at such remuneration and upon such conditions and with such powers as they think fit. Any Secretary or Assistant Secretary so appointed by the Directors may be removed by the Directors.
67. The Directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of their body as they think fit; any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the Directors.
68. (a) The Directors may from time to time and at any time by power of attorney appoint any company, firm or person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretion (not exceeding those vested in or exercisable by the Directors under these Articles) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such power of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorney as the Directors may think fit, and may also authorise any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretion vested in him.
- (b) The Directors may from time to time provide for the management of the affairs of the Company in such manner as they shall think fit and the provisions contained in the three next following paragraphs shall be without prejudice to the general powers conferred by this paragraph.
- (c) The Directors from time to time and at any time may establish any committees, local boards or agencies for managing any of the affairs of the company and may appoint any persons to be members of such committees or local boards and may appoint any managers or agents of the Company and may fix the remuneration of any of the aforesaid.
- (d) The Directors from time to time and at any time may delegate to any such committee, local board, manager or agent any of the powers, authorities and discretion for the time being vested in the Directors and may authorise the members for the time being of any such local board, or any of them to fill up any vacancies therein and to act notwithstanding vacancies and any such appointment or delegation may be made on such terms and subject to such conditions as the Directors may think fit and the Directors may at any time remove any person so appointed and may annul or vary any such delegation, but no person dealing in good faith and without notice of any such annulment or variation shall be affected thereby.
- (e) Any such delegates as aforesaid may be authorised by the Directors to subdelegate all or any of the powers, authorities, and discretion for the time being vested to them.



BORROWING POWERS OF DIRECTORS

69. The Directors may exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertaking, property and uncalled capital or any part thereof, 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.

THE SEAL

70. (a) The Seal of the Company shall not be affixed to any instrument except by the authority of a resolution of the Board of Directors provided always that such authority may be given prior to or after the affixing of the Seal and if given after may be in general form confirming a number of affixings of the Seal. The Seal shall be affixed in the presence of a Director or the Secretary (or an Assistant Secretary) of the Company or in the presence of any one or more persons as the Directors may appoint for the purpose and every person as aforesaid shall sign every instrument to which the Seal of the Company is so affixed in their presence.
- (b) The Company may maintain a facsimile of its Seal in such countries or places as the Directors may appoint and such facsimile Seal shall not be affixed to any instrument except by the authority of a resolution of the Board of Directors provided always that such authority may be given prior to or after the affixing of such facsimile Seal and if given after may be in general form confirming a number of affixings of such facsimile Seal. The facsimile Seal shall be affixed in the presence of such person or persons as the Directors shall for this purpose appoint and such person or persons as aforesaid shall sign every instrument to which the facsimile Seal of the Company is so affixed in their presence and such affixing of the facsimile Seal and signing as aforesaid shall have the same meaning and effect as if the Company Seal had been affixed in the presence of and the instrument signed by a Director or the Secretary (or an Assistant Secretary) of the Company or in the presence of any one or more persons as the Directors may appoint for the purpose.
- (c) Notwithstanding the foregoing, the Secretary or any Assistant Secretary shall have the authority to affix the Seal, or the facsimile Seal, to any instrument for the purposes of attesting authenticity of the matter contained therein but which does not create any obligation binding on the Company.

DISQUALIFICATION OF DIRECTORS

71. The office of Director shall be vacated, if the Director:-
- (a) becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors;
 - (b) is found to be or becomes of unsound mind; or
 - (c) resigns his office by notice in writing to the Company.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

72. The Directors may meet together (either within or without the Cayman Islands) for the despatch of business, adjourn, and otherwise regulate their meetings and proceedings as they think fit. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes. In case of an equality of votes the chairman shall have a second or casting vote. If there are two Directors, decisions shall be taken by unanimous vote of the two Directors. A Director may, and the Secretary or Assistant Secretary on the requisition of a Director shall, at any time summon a meeting of the Directors.
73. A Director or Directors may participate in any meeting of the Board, or of any committee appointed by the Board of which such Director or Directors are members, by means of telephone or similar communication equipment by way of which all persons participating in such meeting can hear each other and such participation shall be deemed to constitute presence in person at the meeting.
74. The quorum necessary for the transaction of the business of the Directors may be fixed by the Directors, and unless so fixed, if there be two or more Directors shall be two, and if there be less Directors shall be one. A director represented by proxy or by an Alternate Director at any meeting shall be deemed to be present for the purposes of determining whether or not a quorum is present.
75. A Director who is in any way, whether directly or indirectly, interested in a contract or proposed contract with the Company shall declare the nature of his interest at a meeting of the Directors. A general notice given to the Directors by any Director to the effect that he is a member of any specified company or firm and is to be regarded as interested in any contract which may thereafter be made with that company or firm shall be deemed a sufficient declaration of interest in regard to any contract so made. A Director may vote in respect of any contract or proposed contract or arrangement notwithstanding that he may be interested therein and if he does so his vote shall be counted and he may be counted in the quorum at any meeting of the Directors at which any such contract or proposed contract or arrangement shall come before the meeting for consideration.
76. A Director may hold any other office or place of profit under the Company (other than the office of auditor) in conjunction with his office of Director for such period and on such terms (as to remuneration and otherwise) as the Directors may determine and no Director or intending Director shall be disqualified by his office from contracting with the Company either with regard to his tenure of any such other office or place of profit or as vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract or arrangement entered into by or on behalf of the Company in which any Director is in any way interested, be liable to be avoided, nor shall any Director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realised by any such contract or arrangement by reason of such Director holding that office or of the fiduciary relation thereby established. A Director, notwithstanding his interest, may be counted in the quorum present at any meeting whereat he or any other Director is appointed to hold any such office or place of profit under the Company or whereat the terms of any such appointment are arranged and he may vote on any such appointment or arrangement.
77. Any Director may act by himself or his firm in a professional capacity for the Company, and he or his firm shall be entitled to remuneration for professional services as if he were not a Director; provided that nothing herein contained shall authorise a Director or his firm to act as auditor to the Company.

78. The Directors shall cause minutes to be made in books or loose-leaf folders provided for the purpose of recording:
- (a) all appointments of officers made by the Directors;
 - (b) the names of the Directors present at each meeting of the Directors and of any committee of the Directors;
 - (c) all resolutions and proceedings at all meetings of the Company, and of the Directors and of committees of Directors.
79. When the Chairman and Secretary of a meeting of the Directors sign the minutes of such meeting the same shall be deemed to have been duly held notwithstanding that all the Directors have not actually come together or that there may have been a technical defect in the proceedings.
80. A resolution signed by all the Directors shall be as valid and effectual as if it had been passed at a Meeting of the Directors duly called and constituted. When signed a resolution may consist of several documents each signed by one or more of the Directors.
81. The continuing Directors may act notwithstanding any vacancy in their body but if and so long as their number is reduced below the number fixed by or pursuant to the Regulations of the Company as the necessary quorum of Directors, the continuing Directors may act for the purpose of increasing the number, or of summoning a general meeting of the Company, but for no other purpose.
82. The Directors may elect a chairman of their meetings and determine the period for which he is to hold office; but if no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the same, the Directors present may choose one of their number to be chairman of the meeting.
83. A committee appointed by the Directors may elect a chairman of its meetings; if no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present within five minutes after the time appointed for holding the same, the members present may choose one of their number to be chairman of the meeting.
84. A committee appointed by the Directors may meet and adjourn as it thinks proper. Questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the committee members present and in case of an equality of votes the chairman shall have a second or casting vote.
85. All acts done by any meeting of the Directors or of a committee of Directors, or by any person acting as a Director, shall notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any such Director or person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and was qualified to be a Director.

DIVIDENDS

86. (a) The Company in general meeting may declare dividends, but no dividend shall exceed the amount recommended by the Directors.

(b) 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.

87. The Directors may, before recommending any dividend, set aside out of the profits of the Company such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall, at the discretion of the Directors be applicable for meeting contingencies, or for equalising dividends or for any other purpose to which the profits of the Company may be properly applied and pending such application may, at the like discretion, either be employed in the business of the Company or be invested in such investments (other than shares of the Company) as the Directors may from time to time think fit.
88. Any dividend may be paid by cheque or warrant sent through the post to the registered address of the member or person entitled thereto, or in the case of joint holders, to any one of such joint holders at his registered address or to such person and such address as the member or person entitled, or such joint holders as the case may be, may direct. Every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent or to the order of such other person as the member or person entitled, or such joint holders as the case may be, may direct. Notwithstanding the foregoing, any dividend to which a member is entitled by way of his holding of shares issued to bearer, shall be paid to that member on presentation for inspection of his certificate at the registered office of the Company.
89. The Directors when paying dividends to the members in accordance with the foregoing provisions may make such payment either in cash or in specie.
90. No dividend shall be paid otherwise than out of profits or, subject to the restrictions of the Law, the share premium account.
91. Subject to the rights of persons, if any, entitled to shares with special rights as to dividends, all dividends shall be declared and paid according to the amounts paid on the shares, but if and so long as nothing is paid up on any of the shares in the Company dividends may be declared and paid according to the amounts of the shares. No amount paid on a share in advance of calls shall, while carrying interest, be treated for the purposes of this Regulation as paid on the share.
92. If several persons are registered as joint holders of any share, any of them may give effectual receipts for any dividend or other moneys payable on or in respect of the share.
93. No dividend shall bear interest against the Company.

ACCOUNTS

94. The books of account relating to the Company's affairs shall be kept in such manner as may be determined from time to time by the Directors.
95. The books of account shall be kept at the Registered Office of the Company, or at such other place or places as the Directors think fit, and shall always be open to the inspection of the Directors.
96. The Directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books of the Company or any of them shall be open to the inspection of members not being Directors, and no member (not being a

Director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company except as conferred by Law or authorised by the Directors or by the Company in general meeting.

CAPITALIZATION OF PROFITS

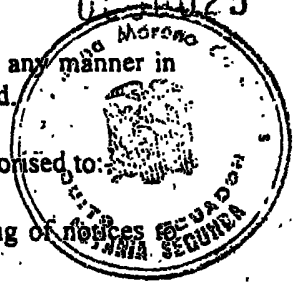
97. The Company in general meeting may upon the recommendation of the Directors resolve that it is desirable to capitalise any part of the amount for the time being standing to the credit of any of the Company's reserve accounts or to the credit of the profit and loss account or otherwise available for distribution, and accordingly that such sum be set free for distribution amongst the members who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportions on condition that the same be not paid in cash but be applied either in or towards paying up any amounts for the time being unpaid on any shares held by such members respectively or paying up in full unissued shares or debentures of the Company to be allotted and distributed credited as fully paid up to and amongst such members in the proportion aforesaid, or partly in the one way and partly in the other, and the Directors shall give effect to such resolution; Provided always that a share premium account and capital redemption reserve may only be applied in accordance with the provisions of the Law.
98. Whenever such a resolution as aforesaid shall have been passed the Directors shall make all appropriations and applications of the undivided profits resolved to be capitalised thereby, and all allotments and issues of fully paid shares or debentures, if any, and generally shall do all acts and things required to give effect thereto, with full power to the Directors to make such provision by payment in cash or otherwise as they think fit for the case of shares or debentures becoming distributable in fractions.

AUDIT

99. The accounts relating to the Company's affairs shall be audited in such manner as may be determined from time to time by the Company in general meeting or failing any such determination by the Directors or failing any determination as aforesaid shall not be audited.

NOTICES

100. A notice may be given by the Company or by the persons entitled to give notice to any member personally by sending it by post to him to the address, if any, supplied by him to the Company for the giving of notices to him. Where a notice is sent by post, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing, prepaying and posting a letter containing the notice and to have been effected at the expiration of 120 hours after the letter containing the same is posted.
101. A notice may be given by the Company to the joint holders of a share by giving the notice to the joint holder named first in the Register of Members in respect of the share.
102. A notice may be given by the Company to the persons entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member by sending it through the post in a prepaid letter addressed to them by name, or by the title of representatives of the deceased, or trustee of the bankrupt, or by any like description at the address, if any, supplied for the purpose by the persons claiming to be



so entitled, or (until such address has been so supplied) by giving the notice in any manner in which the same might have been given if the death or bankruptcy had not occurred.

103. Notice of every general meeting shall be given in some manner hereinbefore authorised to:

- (a) all members who have supplied to the Company an address for the giving of notices to them; and
- (b) every person entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member, who but for his death or bankruptcy would be entitled to receive notice of the meeting.

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

INDEMNITY

104. (a) Every Director (including for the purposes of this Article any Alternate Director appointed pursuant to the provisions of these Articles), Managing Director, agent, Secretary, Assistant Secretary, or other officer for the time being and from time to time of the Company and the personal representatives of the same shall be indemnified and secured harmless out of the assets and funds of the Company against all actions, proceedings, costs, charges, expenses, losses, damages or liabilities incurred or sustained by him in or about the conduct of the Company's business or affairs or in the execution or discharge of his duties, powers, authorities or discretions, including without prejudice to the generality of the foregoing, any costs, expenses, losses or liabilities incurred by him in defending (whether successfully or otherwise) any civil proceedings concerning the Company or its affairs in any court whether in the Cayman Islands or elsewhere.
- (b) No such Director, Alternate Director, Managing Director, agent, Secretary, Assistant Secretary or other officer of the Company shall be liable (i) for the acts, receipts, neglects, defaults or omissions of any other such director or officer or agent of the Company or (ii) by reason of his having joined in any receipt for money not received by him personally or (iii) for any loss on account of defect of title to any property of the Company or (iv) on account of the insufficiency of any security in or upon which any money of the Company shall be invested or (v) for any loss incurred through any bank, broker or other agent or (vi) for any loss occasioned by any negligence, default, breach of duty, breach of trust, error of judgement or oversight on his part or (vii) for any loss, damage or misfortune whatsoever which may happen in or arise from the execution or discharge of the duties, powers, authorities, or discretions of his office or in relation thereto, unless the same shall happen through his own dishonesty.

NON-RECOGNITION OF TRUSTS

105. No person shall be recognised by the Company as holding any shares upon any trust and the Company shall not be bound by or be compelled in any way to recognise (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or partial interest in any of its shares or any other rights in respect thereof except an absolute right to the entirety thereof in each shareholder registered in the Company's Register of Members (or in the holder of the bearer certificate representing the shares in question, as the case may be).

WINDING UP

0000026

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

REGISTRATION BY WAY OF CONTINUATION

107. (a) The Company may by special resolution resolve to be registered by way of continuation in a jurisdiction outside the Cayman Islands or such other jurisdiction in which it is for the time being incorporated, registered or existing;
- (b) In furtherance of a resolution adopted pursuant to sub-clause (a) of this Regulation, the Directors may cause an application to be made to the Registrar of Companies to deregister the Company in the Cayman Islands or such other jurisdiction in which it is for the time being incorporated, registered or existing and may cause all such further steps as they consider appropriate to be taken to effect the transfer by way of continuation of the Company.

NAME, ADDRESS AND DESCRIPTION
OF SUBSCRIBER

Mark P. Lewis
P.O. Box 265G,
Grand Cayman

(Sgd.) Mark P. Lewis
Mark P. Lewis

Attorney-at-Law

11 July, 1996

(Sgd.): Diane J. Stamper

Witness to the above signature: Diane J. Stamper

Address: P.O. Box 265G, Grand Cayman

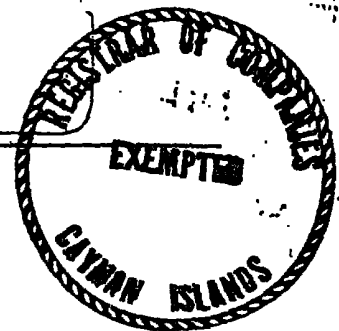
Occupation: Secretary

CINDY Y. JEFFERSON

I, CYP, Registrar of Companies, in and for the Cayman Islands, DO HEREBY
CERTIFY that this is a true copy of the Articles of Association of PEREZ COMPANC ECUADOR

Dated this 14th of JULY, 1996.

G:\DATA\PUBLIC\PL\FILES\PEREZ\ECUADOR\INCORP.WFO



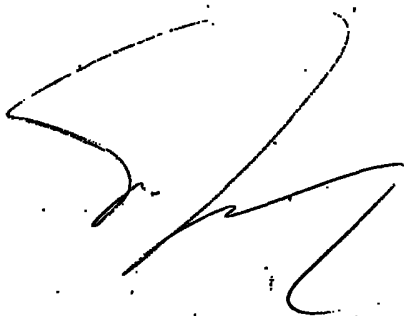
ISLAS CAIMAN

0000028

Por medio de la presente, certifico que la firma de **CINDY YVONNE JEFFERSON** en el documento adjunto es la firma verdadera de **CINDY YVONNE JEFFERSON** y que **CINDY YVONNE JEFFERSON** es la Registradora de Compañías para las Islas Caimán, debidamente juramentado y calificado para actuar como tal; que su firma autógrafa ha sido archivada en mi oficina; que en su calidad de Registradora de Compañías ella ha sido autorizada por la Ley para recibir y registrar documentos de Incorporación y preparar y certificar copias de esos documentos y de otros instrumentos escritos pertenecientes al registro de compañías como lo estipula la Ley de Compañías (Revisada en 1995) de las Islas Caiman, y sus enmiendas, y, que yo estoy debidamente familiarizado con la firma y letra de la mencionada Registradora de Compañías.

Como testigo de lo anterior, pongo mi firma y sello, con fecha 22 de julio de 1996.

Por el gobernador de las Islas Caimán



28

100-029

LA LEY DE COMPAÑÍAS (REVISADA EN 1995)

COMPANÍA LIMITADA POR ACCIONES

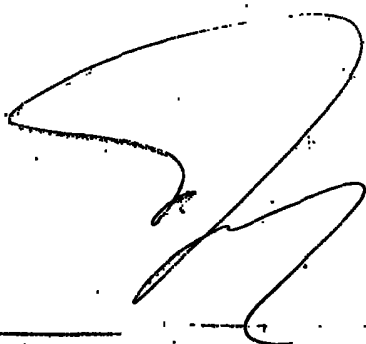


**ACTA DE CONSTITUCION DE
"PEREZ COMPANC ECUADOR"**

1. El nombre de la compañía es PEREZ COMPANC ECUADOR
2. El domicilio de la compañía estará fijado en las oficinas de W.S. Walker & Company, primer piso, Edificio Caledonia, Calle Mary, Casilla postal 265G, George Town, Grand Cayman, Islas Caimán o en cualquier otra locación que los Directores puedan, después de cierto tiempo, determinar.
3. El objetivo para el cual se establece la compañía no posee restricciones, y la compañía deberá tener total poder y autoridad para realizar cualquier actividad no prohibida por la Ley, en la Sección 26(2) de la Ley de Compañías (Revisada en 1995)
4. La Compañía deberá estar en capacidad de ejercer todas las funciones de una persona natural, independientemente de cualquier pregunta de beneficio corporativo, como se expresa en el Sección 26(2) de la Ley de Compañías (Revisada en 1995).
5. Nada en las secciones precedentes deberá utilizado para permitir a la Compañía a llevar a actividades bancarias o de fideicomiso, sin ser autorizados bajo lo previsto en la Ley de Bancos y Compañías Fideicomisarias (Revisada en 1995), o a llevar a cabo actividades relacionadas con seguros, dentro de las Islas Caimán o actividades de Gerente de Seguros, Agente, Subagente o Broker, sin ser autorizados bajo lo previsto en el Ley de Seguros (Revisada en 1995), o a llevar a cabo las actividades de administración de una compañía, sin ser autorizados bajo lo previsto en la Ley de Administración de Compañías (Revisada en 1995).
6. La compañía no podrá comerciar en las Islas Caimán, con ninguna persona, firma o

corporación excepto en seguimiento de los negocios realizados por la Compañía fuera del territorio de las Islas Caimán. Nada en esta sección deberá ser interpretado para prevenir que la Compañía realice y concluya contratos en las Islas Caimán y el ejercicio en las Islas Caimán de todos sus poderes necesarios para llevar a cabo sus negocios fuera del territorio de las Islas Caimán.

7. La responsabilidad de los miembros es limitada.
8. El capital de la compañía es US\$50,000.00 dividido en 50,000 acciones con un valor nominal de US\$1.00 cada una, sujetas siempre, a que las provisiones de la Ley de Compañías (Revisada en 1995) y los Estatutos de Constitución de la Compañía deberán tener el poder de redimir o comprar cualquiera de sus acciones y de subdividir o consolidar dichas acciones o cualquiera de ellas y de emitir todo o parte de su capital, ya sea original, redimido, incrementado o reducido con o sin una preferencia, prioridad o privilegio especial o sujeto a una postergación de derechos o condiciones o restricciones, a menos que las condiciones de emisión deberá ser provistas expresamente para cada emisión de acciones ya sean Ordinarias, Preferenciales o de otra forma, deberán ser sujetas a los poderes anteriormente provistos.
9. La Compañía podrá ejercer el poder contenido en la Sección 223 de la Ley de Compañías (Revisada en 1995) para eliminar su registro en las Islas Caimán y registrarla en alguna otra jurisdicción.



LA LEY DE COMPAÑÍAS (REVISADA EN 1995)

COMPañÍA LIMITADA POR ACCIONES



**ESTATUTOS DE CONSTITUCION DE
"PEREZ COMPANC ECUADOR"**

Las regulaciones contenidas o incorporadas in la Tabla "A" en el Primer Anexo a la Ley de Compañías (Revisada en 1995) no se aplicarán a esta compañía y las regulaciones que siguen, deberán incluir los Artículos de Constitución de la Compañía:

1. En estas Regulaciones:

- a. "La Ley" se referirá a la Ley de Compañías (Revisada en 1995) de las Islas Caimán y cualquier enmienda o modificación estatutaria. Cuando se haga referencia a cualquier provisión de la Ley, la referencia será a esa provisión, o a cualquier modificación a la misma, que este vigente en ese momento. A menos que el contexto lo requiera de otra manera, las expresiones definidas en la ley o en cualquier modificación estatutaria vigente a la fecha que estas Regulaciones se conviertan en obligatorias para la compañía, deberán tener el significado allí expresado.
- b. "El portador" se refiere, en relación a las acciones nominativas, al miembro cuyo nombre es incluido en el registro de miembros como el portador de esas acciones y, en el caso de acciones emitidas al portador, será quien las tenga en su poder en ese momento.

ACCIONES

0400032



2. Como aquí se estipula, todas las acciones del capital de la compañía al momento, y las emitidas en el futuro deberán estar bajo control de los Directores, y podrán ser adjudicadas o dispuestas en cualquier forma, a cualquier persona y en los términos que los Directores, a su absoluta discreción puedan considerarlo prudente.
3. Si en cualquier momento las acciones de capital son divididas en diferentes clases de acciones, los derechos pertenecientes a cada clase, (a menos que se estipule otra cosa en los términos de emisión de las acciones de esa clase) podrán variar con el consentimiento por escrito de los portadores de las tres cuartas partes de las acciones emitidas de esa clase o con la autorización de una resolución especial hecha en una reunión general específica con los accionistas de esa clase. Para cada reunión general específica, lo previsto en estas regulaciones relativo a las reuniones generales deberá aplicarse "mutatis mutandis", pero de tal manera, que el quórum necesario sea de al menos dos personas portadoras o representando por poder a un tercio de las acciones emitidas de esa clase y cualquiera de los portadores de acciones de la clase, presentes en persona o por poder podrán demandar una votación.
4. Cada persona cuyo nombre sea incluido como miembro en el Registro de Miembros deberá, sin pago, tener derecho a un certificado sellado por la Compañía, especificando la acción o acciones mantenidas por él y el valor pagado por ellas; sobre la acción o acciones mantenidas en forma conjunta por varias personas, la compañía no deberá estar obligada a emitir más de un certificado, y la entrega de un certificado por una acción a uno de los portadores deberá ser válida como la entrega a todos ellos.
5. Con la excepción de un certificado por una acción o acciones al portador, si un certificado de acciones es alterado, perdido o destruido podrá ser renovado bajo términos, en caso de existir, para evidenciar e indemnizar, según los Directores lo consideren necesario.

ACCIONES FRACCIONARIAS

6. Los Directores podrán emitir fracciones de una acción, de cualquier clase, y de emitirse, la fracción de una acción estará sujeta y deberá ser responsable de la fracción de obligaciones (ya sea con relación al valor nominal, prima, contribución, llamadas u otros), limitaciones, preferentes, privilegios, calificaciones, restricciones, derechos (incluyendo, sin perjuicio de la generalidad anterior, derechos de votación y participación) y otros

atributos de una acción completa de la misma clase de acciones. Si más de una fracción de una acción es emitida o adquirida por el mismo accionista, esas fracciones deberán ser acumulativas. Para evitar dudas al respecto, se especifica en estos Artículos, que la expresión "Acción" incluye a las fracciones de acción.

GRAVAMEN

7. La compañía deberá tener un gravamen en cada acción (que no haya sido pagada en su totalidad) por todo el dinero (ya sea pagadero actualmente o no), pagadero por esa acción en un tiempo establecido. La Compañía deberá también, tener gravamen sobre todo el dinero pagado al momento por todas las acciones (que no hayan sido pagadas en su totalidad) con registro vigente a nombre de una sola persona, o sobre su patrimonio en la Compañía. Sin embargo, los Directores podrán, a cualquier momento declarar una acción como excenta, ya sea totalmente o en parte, de las provisiones de esta regulación. El gravamen de la Compañía es, en caso de existir, deberá extenderse a todos los diviendos pendientes de pago.
8. La Compañía podrá vender, de la manera que los Directores lo consideren conveniente, cualquier acción sobre la cual exista gravamen, pero ninguna venta se hará a menos que la suma por la cual existe el gravamen este pendiente de pago, y hayan transcurrido 14 días desde la entrega al portador de la acción en ese momento, o a las personas delegados por muerte o banca rota del mismo, de una notificación escrita, exigiendo el pago de ese dinero.
9. Para realizar este tipo de venta, los Directores podrán autorizar a una persona a transferir las acciones vendidas al comprador. El comprador deberá ser registrado como el portador de las acciones comprometidas en dicha transferencia y estará obligado a ver por el uso del dinero de la compra, y su posesión de las acciones no se verá afectada por irregularidades o invalidación de los procedimientos en la referida venta.
10. Los procedimientos de la venta deberán ser recibidos por la Compañía y aplicados en el pago de la porción de dinero por la cual existe el gravamen y esta pendiente de pago, el resto deberá (sujeto a un gravamen igual por el pago de los haberes adeudados antes de la venta de las acciones) ser pagado a la persona en cuyo poder están las acciones a la fecha de su venta.

EXIGENCIA DE PAGO POR LAS ACCIONES

11. Los Directores podrán cada cierto tiempo, exigir el pago a sus miembros de los valores impagos de las acciones; y cada miembro deberá (sujeto a recibir mínimo catorce días de notificación, especificando el periodo o periodos para el pago) pagar a la Compañía el valor exigido por su acciones, en el momento que se especifique.
12. Los portadores conjuntos de una acción deberán ser solidariamente responsables para el pago de las exigencias de pago de las acciones.
13. Si el valor exigido por una acción no es pagado antes o el día indicado, la persona que debe ese valor deberá pagar intereses sobre la suma, a una tasa de interés del ocho por ciento anual, desde el día indicado para el pago hasta el día en que lo realice. Los Directores tendrán la libertad de no exigir el pago del interés, en forma parcial o total.
14. La provisión de estas regulaciones sobre la obligación de los portadores conjuntos y del pago de intereses deberá aplicarse en caso de no pago de cualquier suma que, por los términos de emisión de la acción, se convierte en pagadero en un tiempo prefijado, ya sea a cargo del valor de la acción o por una prima y que se ha convertido en pagadera por virtud de una exigencia de pago realizada y notificada.
15. Los Directores deberán hacer arreglos para la emisión de acciones para una diferencia entre los portadores en la cantidad de exigencias de pago y en tiempo de pago.
16. Los Directores podrán, si así lo considerarán necesario, recibir de cualquier miembro que desee realizar un adelanto de toda o parte del dinero impago exigido por cualquier acción que este en su poder. De todo o parte del dinero pagado por anticipado, podrá recibir (antes de que este dinero se convierta en pagadero al momento) el pago de interés a una tasa (que no exceda, sin autorización de la Compañía en reunión general de accionistas, al seis por ciento) que podrá ser acordada por quien hace el pago y los Directores.

ACCIONES AL PORTADOR

17. Sin perjuicio de la Regulación 2, la Compañía podrá emitir acciones al portador, siempre que cualquier acción así emitida sea pagada en su totalidad y la compañía genere un certificado especificando que la acción o acciones son emitidas al portador.

34

35

TRANSFERENCIA DE ACCIONES

18. El instrumento de transferencia de una acción deberá ser ejecutado por quien la transfiere, y si los Directores lo requieren, será realizado a nombre de quien se le transferirá, y quien la transfiere podrá ser solicitado a mantenerse como portador de la acción hasta que el nombre de a quien se transfiere dicha acción, sea incluido en el Registro de Miembros. No obstante lo anterior, las acciones emitidas al portador deberán ser transferidas mediante la entrega del certificado de quien la transfiere a quien es transferido y deberá, inmediatamente sin acción posterior, convertirse en miembro de la Compañía.
19. Las siguientes provisiones deberán aplicarse a todas las acciones, excepto a aquellas emitidas al portador.

- a. Las acciones deberán ser transferidas en la forma usual y aprobada por los Directores, y en caso de no cumplir con esta determinación, deberá hacerse de la siguiente manera:

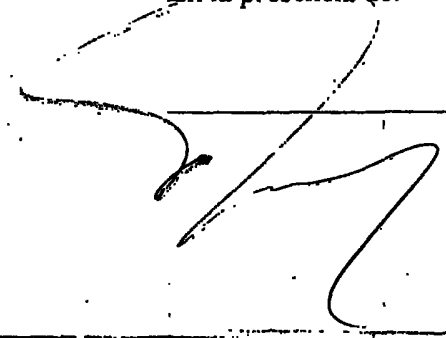
"Yo, (Quien transfiere las acciones), después de un detenido análisis de (a quien se transfieren las acciones) transfiero de esta manera al mencionado (a quien se transfieren las acciones) las () acción(es) existentes a mi nombre en el Registro de Pérez Companc Ecuador, para mantenerlas hasta que (a quien se transfieren las acciones), sus ejecutores, administradores, asignaciones; sujetas a las condiciones a las cuales yo me sometí el momento de la ejecución y, Yo, (quien transfiere las acciones) consiento que mi nombre se mantenga en el Registro de dicha Compañía hasta que la Compañía pueda incluir el nombre de a quien se transfieren las acciones; y, yo, (a quien se transfieren las acciones) por medio de la presente, expreso mi acuerdo en aceptar las acciones bajo las condiciones aquí estipuladas.

Firman como testigos:

Firmado por el mencionado (quien transfiere las acciones)

el día de 199...

En la presencia de:



0036

Testigo

Transfete

Firmado por el mencionado (a quien se le transfieren las acciones
el día de 199..
en la presencia de:

Testigo

Receptor de la transferencia

- b. Los Directores pueden declinar el registrar una transferencia de acciones, si no son acciones completamente pagadas, a una persona a quien ellos no aprueben, y podrán también negarse a registrar una transferencia de acciones en las cuales la compañía tiene un gravamen. Los Directores podrán también suspender el registro de transferencias durante los catorce días inmediatamente precedentes a una reunión general. Los Directores podrán declinar el reconocimiento de cualquier instrumento de transferencia, a menos que ese instrumento este acompañado por el certificado de las acciones al cual se relacionan o cualquier otra evidencia que los directores puedan requerir, razonablemente, para demostrar el derecho del trasferente a realizar la trasferencia. Si los Directores se niegan a registrar la transferencia de las acciones, la compañía deberá, en los próximos dos meses después de notificada la trasferencia, notificar la negativa.
- c. El representante legal de un difunto portador de una acción, será la única persona reconocida por la Compañía como acreedor de derechos sobre la acción. En el caso de una acción registrada a nombre de dos o más portadores, los sobrevivientes o sobreviviente, o el representante legal del difunto será la única persona reconocida por la compañía como acreedor de derechos sobre la acción.
- d. Cualquier persona que se convierta en titular de una acción a consecuencia de la muerte o banca rota de un miembro, después de un tiempo de presentada la evidencia requerida por los Directores, podrá tener el derecho a ser registrado como miembro con referencia a la acción, o en lugar de registrarse a sí mismo, realizar la transferencia de la acción como el difunto o quien esta en banca rota lo

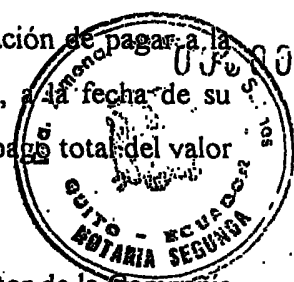
haya dispuesto, en cualquiera de los dos casos, los Directores tendrán el mismo derecho a negar o suspender el registro, como lo tendrían en el caso de transferencia de la acción por el difunto o quien esta en banca rota antes de la muerte o banca rota.

- e. Cualquier persona que se convierta en titular de una acción debido a muerte o banca rota del portador tendrá derecho a los mismos dividendos y otras ventajas a las que tendría derecho si él fuera el portador registrado de la acción, excepto que el no podrá, antes de ser registrado como miembro, ejercer ningún derecho conferido por la membresía en relación a las reuniones de la Compañía.

DECOMISO DE LAS ACCIONES

20. Si un miembro falla en el pago de cualquier notificación o plazo de pago en la fecha designada para el efecto, los Directores podrán a cualquier momento pasada esa fecha mientras una parte de esa notificación o plazo continúe impaga, solicitar el pago de la misma más los intereses que haya ganado.
21. La notificación deberá estipular una nueva fecha (no antes de la expiración de los catorce días después de la fecha de notificación) en o antes de la cual el pago requerido por la notificación deberá ser realizado y deberá decir que en el evento de no ser cancelado hasta o antes de ese tiempo, las acciones por las cuales se hace la notificación podrán ser decomisadas.
22. Si lo requerido por las notificaciones antes mencionadas no es cumplido, cualquier acción por la cual ésta es realizada, podrá, en cualquier momento posterior a la fecha de vencimiento de la notificación, y antes de que el pago se haya realizado, ser decomisada por una resolución de los Directores en ese sentido.
23. Una acción decomisada podrá ser vendida o dispuesta en los términos y manera que los Directores consideren conveniente, y en cualquier momento previo a la venta o disposición de la misma el decomiso podrá ser cancelado bajo los términos que los Directores consideren conveniente.
24. Una persona cuyas acciones han sido decomisadas dejará de ser miembro en lo que

respecta a dichas acciones, pero mantendrá, sin embargo, su obligación de pagar a la Compañía todo el dinero adeudado por las mencionadas acciones, a la fecha de su decomiso. Esta obligación cesará si, y cuando la Compañía reciba el pago total del valor nominal de las acciones.



25. Una declaración estatutaria por escrito de que el declarante es un Director de la Compañía y de que la acción de la Compañía ha sido totalmente decomisada en el día constante en la declaración, deberá ser evidencia concluyente de lo allí estipulado concerniente a las personas que reclamen el derecho a la acción. La Compañía podrá recibir la remuneración, en caso de existir, por venta o disposición de la acción, y posteriormente, podrá transferir la acción en favor de la persona a quien es vendida o dispuesta y ser registrado como el portador de la acción, sin que él tenga la obligación de ver por el uso del dinero de compra, si existiere, ni su propiedad de la acción deberá verse afectada por o invalidada por irregularidades en el anterior procedimiento para el decomiso, venta o disposición de la acción.
26. Las provisiones de estas regulaciones para el decomiso deberán aplicarse en caso de no pago de cualquier suma que por los términos de emisión de la acción se conviertan en pagaderos en cierto tiempo, ya sea cuenta de el valor de la acción, por prima o si la misma es dada por notificación de pago

ALTERACION DEL CAPITAL

27. La compañía podrá cada cierto tiempo, por Resolución Ordinaria, incrementar el monto del capital en una suma a ser dividida en acciones del valor que dicha Resolución lo prescriba.
28. Las nuevas acciones estarán sujetas a las mismas provisiones en lo que se refiere a notificaciones de pago, embargo, transferencia, transmisión y decomiso de las acciones, que las del capital original.
29. La Compañía podrá, por Resolución Ordinaria:
- a. Consolidar o dividir todo o parte de su capital en acciones de valor mayor al de las acciones existentes.
 - b. Subdividir las acciones existentes, o parte de ellas en acciones de menor valor que

el estipulado en el Acta de Constitución, sujeto sin embargo, a lo previsto en la 039 Sección 12 de la Ley.

- c. Cancelar cualquier acción que, a la fecha de esta resolución, no hayan sido entregadas o no se haya acordado entregarlas a alguien.

30. La Compañía podrá, por resolución especial, reducir su capital o su reserva de capital amortizado en cualquier forma autorizada por la Ley.

AMORTIZACIÓN Y COMPRA DE SUS PROPIAS ACCIONES

31. a. Sujeta a las provisiones de la Ley, la Compañía podrá:

- i) Emitir acciones para ser amortizadas o que podrán ser amortizadas a opción de la Compañía o del portador.
- ii) Comprar sus propias acciones (incluyendo las acciones amortizadas); y,
- iii) Realizar un pago a cargo de la amortización o comprar sus propias acciones de otra manera que de las ganancias o de los ingresos de la emisión de nuevas acciones.

b. Una acción que disponible para ser amortizada, podrá serlo por la Compañía o el Portador, dando al otro no menos de treinta días de notificación por escrito de su intención de redimir las acciones e indicar la fecha en que pretende hacerlo, y que deberá ser un día en el cual los bancos de las Islas Caimán estén abiertos.

c. La cantidad a ser pagada en esa amortización de cada acción a ser amortizada deberá ser el valor determinado por los Directores y será el valor justo entre las ofertas de los compradores y de los vendedores.

d. Una acción para la cual la notificación de amortización a sido emitida no deberá ser incluida para la participación de las ganancias de la compañía en lo que respecta al período posterior a la fecha especificada en la notificación de amortización.

e. Cuando la compañía ha acordado comprar una acción a un miembro, deberá informar a todos los otros miembros de la Compañía, especificando el número, y

la clase de acciones que se propone comprar, además del nombre y dirección del vendedor, el precio a ser pagado y la porción, si hubiere, del precio que se está pagando del capital. Tal comunicado deberá también, establecer una fecha (no menor a treinta días después de la fecha del comunicado) en la cual la compra tendrá efecto y se deberá invitar a los miembros (aparte del vendedor) a presentar, antes de esa fecha, sus objeciones a la compra propuesta por la Compañía. Si se recibieran objeciones antes de la fecha indicada en el comunicado, la Compañía estará autorizada a continuar con la compra según los términos especificados. Si se recibieren objeciones antes de la fecha indicada en el comunicado, los Directores podrán, ya sea declinar el continuar con la compra o convenir una reunión general de la compañía para considerar la aprobación de los términos de la compra propuesta.

- f. La amortización o compra de acciones no será juzgada como un aumento a la amortización o compra de otra acción.
- g. En la fecha determinada en la notificación de amortización o compra, el portador de las acciones a ser amortizadas o compradas deberá estar obligado a entregar a la Compañía en su domicilio societario, y la Compañía deberá pagarle el valor de la amortización o compra.
- h. Los Directores deberán, cuando realicen los pagos por la amortización o compra de las acciones en concordancia con las provisiones de esta Regulación, si es autorizado por los términos de emisión de las acciones a ser amortizadas o compradas o con el acuerdo con el portador de dichas acciones, realizarlos en dinero o especie.

REUNIONES GENERALES

- a. Los Directores podrán, cuando así lo consideren conveniente, convocar a reunión general de la Compañía.
- b. Las reuniones generales deberán ser convocados en base a una solicitud escrita de dos miembros de la Compañía, depositada en el domicilio societario de la Compañía, especificando los objetivos de la reunión, y firmando la misma. Si los Directores, no han convocado a la reunión, dentro de los veinte y un días

siguientes a la presentación de dicha solicitud, ellos mismos podrán realizar la convocatoria a reunión general, en la misma manera, en medida de lo posible, que si la convocatoria fuese hecha por los Directores, y todos los gastos, razonables, incurridos por los solicitantes, como causa de la falla de los Directores, deberán ser reembolsados por la Compañía.

- c. Si en cualquier momento, no estuvieren los Directores de la Compañía, dos miembros de la compañía podrán convocar a reunión general en la misma manera, en medida de lo posible, que si esta fuere hecha por los Directores.

NOTIFICACION DE LAS REUNIONES GENERALES

33. Sujetos a lo previsto en la Sección 59 de la Ley, relativo a resoluciones especiales, se estipula una notificación de al menos siete días, contados desde la fecha en que se estima tendrá lugar la reunión, se deberá especificar el lugar, día y hora de la reunión, y en caso de asuntos especiales, la naturaleza general de dichos asuntos deberá informarse de la manera aquí considerada o en cualquier otra manera, si existe, que la Compañía pueda determinar en reunión general, como son, que bajo las regulaciones de la Compañía se designe a alguien a recibir estas notificaciones de la Compañía, pero con el consentimiento de todos los miembros designados para recibir la notificación de una reunión en particular, la reunión podrá ser convocada con poca anticipación o sin notificación previa, y en la manera que esos miembros la consideren conveniente.
34. La omisión accidental de notificación a una reunión o el no recibir la notificación por parte de un miembro, no invalidará los actos de la reunión.

PROCEDIMIENTOS EN LAS REUNIONES GENERALES

35. Todos los asuntos tratados en una reunión general deberán ser considerados especiales con excepción de la ratificación de un dividendo, la consideración de las cuentas, Estados de Situación, e informes de Directores y Auditores, y el nombramiento y remoción de Directores y fijación de la remuneración de los Auditores. Ningún asunto especial deberá ser tratado en una reunión general sin el consentimiento de todos los miembros con derecho a recibir la notificación de esa reunión, a menos que dicha notificación de el asunto especial se haya informado en la citación a la reunión.

36. Ningún asunto deberá tratarse en una reunión general, a menos que exista quórum por parte de los miembros presentes al momento en que la reunión procede a tratar dicho asunto, esto es dos o un miembro presente en persona o por poder, contando con, por lo menos, la mayoría de las acciones emitidas por la Compañía.
37. A la presentación de un certificado, al Presidente de una reunión en particular, para su revisión, el portador de la acción o acciones emitidas por la Compañía al portador, podrá asistir y votar en una reunión general.
38. Si media hora después de la hora señalada para la reunión, no existe quórum, la reunión será suspendida, si así se conviene en base a la solicitud de los miembros. De otra forma, se postergará para el mismo día de la semana, en la semana subsiguiente, a la misma hora y en el mismo lugar; y, si en la reunión pospuesta, no existiera quórum, después de treinta minutos de la hora señalada, el miembro o miembros presentes serán considerados como quórum.
39. El presidente, en caso de haber, de la Junta de Directores, deberá presidir como Presidente de cada reunión general de la compañía.
40. Si no hubiere este Presidente, o si el no estuviere presente en una reunión, hasta quince minutos después de la hora señalada para la reunión, o no desea actuar como presidente, los miembros presentes, deberán elegir a uno de ellos para actuar como presidente.
41. El presidente podrá, con el consentimiento de cualquier reunión en la que exista quórum, (y deberá haberlo si la reunión está instalada) posponer la reunión a otro momento o en otro lugar, pero ningún otro asunto, aparte de los no revisados en la reunión original, se tratarán en estas reuniones pospuestas. Cuando una reunión pospone por diez días o más se deberá enviar una citación para la reunión pospuesta, como si esta fuera la reunión original, con excepción de lo anterior, no será necesario enviar una citación o notificación de los asuntos a tratarse en una reunión pospuesta.
42. En cualquier reunión general, una resolución sometida a la votación de la reunión, deberá ser decidida mediante una indicación con la mano, a menos que una votación escrita sea solicitada (antes o durante la declaración de la votación con las manos) por mínimo tres miembros presentes en persona o por poder, y con derecho a votar o por uno o dos miembros así presentes y acreditados, si esos miembros, juntos mantiene no menos que el

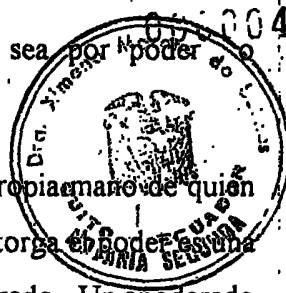
quince por ciento de el capital pagado de la Compañía, y a menos que una votación escrita sea demandada, la declaración del presidente de una resolución, por votación con las manos, se ha realizado en forma unánime o con una mayoría particular o pérdidas así lo registra en el libro de procedimientos de la compañía, será considerada como evidencia concluyente del hecho, sin prueba de el número o de la proporción de votos registrados en favor, o en contra de la resolución.

43. Si una votación escrita es demandada, será realizada en la forma que el presidente lo dirija, y el resultado de la votación deberá ser juzgado como la resolución de la reunión.
44. En el caso de un empate en la votación, ya sea mediante manos o escrita, el presidente de la reunión tendrá derecho a un segundo voto para desempatarlo.
45. Una votación escrita demandada en la elección de un presidente o en un asunto de aplazamiento, deberá ser tomada de inmediato. Una votación escrita demanda en cualquier otro asunto deberá ser en el momento en que el presidente de la reunión lo indique.

VOTACION DE LOS MIEMBROS

46. En una votación por manos, cada miembro presentes en persona y cada persona representando a un miembro por poder deberá tener un voto. En una votación escrita, cada miembro presentes en persona y cada persona representando a un miembro por poder deberá tener un voto por cada acción de la cual él, o la persona a quien representan es el portador.
47. En el caso de portadores conjuntos, el voto del principal, ya sea en persona o por poder, deberá ser aceptado para la exclusión de votos de los portadores conjuntos, para este propósito, se determinará al accionista principal de acuerdo al orden en que constan los nombres en el Registro de Miembros.
48. Un miembro con desorden mental o a quien una se le ha emitido una orden por una corte con jurisdicción en desordenes mentales, podrá votar, ya sea en una votación con manos o escrita, por medio de su apoderado u otra persona en la naturaleza de apoderado, denominado por esa corte.
49. Ningún miembro tendrá derecho a votar en una reunión general a menos que hayan cancelados todas las notificaciones de pago o dineros adeudados por el a la compañía.

50. En una votación escrita los votos podrán ser realizados ya sea por poder o personalmente.
51. La otorgación de un poder deberá ser por escrito, ya sea de la propia mano de quien otorga el poder, o de su abogado, autorizado por escrito, o si quien otorga el poder es una corporación, con sello o firma de un funcionario o abogado autorizado. Un apoderado no necesita ser miembro de la compañía.
52. Un poder deberá ser aprobado por los Directores, en caso de no obtener dicha aprobación por los Directores, deberá ser en la siguiente manera:



PEREZ COMPANC ECUADOR

Yo/Nosotros, los aquí firmantes somos accionistas de la arriba mencionada compañía, y por este medio designo a () y a falta de él a () para ser mi apoderado y en mi/nuestro nombre asistir, votar y realizar todos los actos que yo/nosotros pudiéramos personalmente haber hecho durante una reunión de accionistas de la mencionada Compañía, que será realizado en el domicilio societario de la compañía el día de de 19.... y a todas las continuaciones o postergaciones de él.

Fecha:..... Firma del Accionista.....

53. Un poder deberá ser estudiado para determinar su veracidad y derecho a demandar o unirse a una votación escrita.
54. Una resolución escrita, firmada por todos los miembros al momento, con derecho a recibir citación, a asistir y votar en reuniones generales (o en caso de corporaciones, por su representante autorizado) deberá ser tan válida y efectiva como si hubiere sido decidida en una reunión general de la compañía debidamente citada y mantenida.

CORPORACIONES ACTUANDO POR SUS REPRESENTANTES EN LAS REUNIONES

55. Cualquier corporación que es miembro o Director de la compañía podrá, por resolución de sus Directores, u otra autoridad competente, nombrar una persona, como lo consideren conveniente, como su representante en cualquier reunión de la compañía, de cualquier clase de miembros de la compañía, de la Junta Directiva de la compañía del comite de Directores y las personas así autorizadas tendrán derecho a los mismos poderes en

44
0045
representación de la corporación que representan, como la corporación podría ejercerlos si fuera un miembro o director individual de la compañía.

DIRECTORES



56. Los nombres de los primeros Directores deberán ser determinados por escrito por mayoría o elegidos en una reunión de suscriptores del Acta de Constitución.
57. Sujetos a las provisiones de estas regulaciones, un Director deberá mantenerse en su cargo hasta que sea removido de él por resolución de la compañía en reunión general.
58. La Compañía, en reunión general, podrá cada cierto tiempo determinar el número máximo y mínimo de Directores a ser nominados, pero a menos que ese número sea determinado según lo anterior, el número de Directores será ilimitado.
59. La remuneración de los Directores deberá ser determinada por la compañía en reunión general, cada cierto tiempo.
60. La calificación de los Directores como accionistas será determinada por la Compañía en reunión general y hasta que esto se determine, no se necesitará esta calificación.
61. Los Directores deberán tener el poder, en cualquier momento, y cada cierto tiempo, para nominar a una persona como Director, ya sea como resultado de una vacante casual o como un Director adicional, sujeto al número máximo de Directores impuesto por la compañía en reunión general, si existiere.

DIRECTOR ALTERNO

62. Cualquier Director podrá, por escrito designar a otra persona como su alterno para actuar en su lugar en cualquier reunión de Directores en la cual él no pueda estar presente. Cada alterno deberá tener derecho a ser notificado de las reuniones de los Directores y para asistir y votar en esas reuniones, cuando la persona que lo nomine no este personalmente, cuando este alterno sea un Director, tendrá derecho a un voto separado, adicional, al nombre del Director al que representa. Un director, podrá revocar el nombramiento de un alterno nominado por él, en cualquier momento y por escrito. El alterno no deberá ser un ejecutivo de la compañía y podrá ser solicitado a actuar como agente del Director que lo nominó. La remuneración del alterno, deberá ser pagada de la remuneración del



- Director que lo nombra y la porción que le corresponde deberá ser acordada por ellos.
63. Un director podrá designar a cualquier persona, sea Director de la Compañía o no, para ser el apoderado de ese Director, para asistir y votar en su nombre, en concordancia con las instrucciones dadas por ese director, o en ausencia de esas instrucciones a discreción del apoderado, en una reunión de Directores a la cual el Director no pueda asistir personalmente. El poder deberá ser por escrito, con la letra del Director y deberá ser en la forma detallada a continuación o en cualquier otra forma aprobada por los directores, y se deberá presentar, antes de principiar la reunión, al presidente de la reunión de directores en la cual el poder será usado o usado por primera vez.

PEREZ COMPANC ECUADOR

Yo, el abajo firmante, siendo un Director de la Compañía mencionada arriba nombro por este medio a () y a falta de él a () para ser mi apoderado y en mi nombre asistir, votar y realizar todos los actos que yo/nosotros pudiéramos personalmente haber hecho durante una reunión de directores de la Compañía, que será realizado el día de de 19.... y a todas las continuaciones o postergaciones de él.

Fecha: Firma del Accionista:

ATRIBUCIONES Y OBLIGACIONES DE LOS DIRECTORES

64. Los asuntos de las compañías deberán ser manejados por los Directores, quienes podrán pagar todos los gastos incurridos por crear y registrar a la Compañía, y podrán o no, ejercer esos atribuciones por medio de la Ley o de estos Artículos, requiriendo que sean ejercidos por la Compañía en reunion general, sujeta, sin embargo, a cualquier regulación de estos artículos, a las provisiones de la Ley, y a las regulaciones de estos artículos, sin ser inconsistentes con las mencionadas regulaciones o provisiones como se puede prescribir por la compañía en reunión general, pero ninguna regulación hecha por la Compañía en las reuniones generales podrá invalidar un acto previo de los Directores que sería válido si la regulación no se daba.
65. Los Directores, podrán cada cierto tiempo, nominar a una persona, sea o no director de la compañía, como los Directores lo consideren necesario, a ejercer un oficio para la

administración de la compañía, incluyendo, sin detrimento de la generalidad anterior, el
oficio de Presidente, uno o más Vicepresidentes, tesorero, asistente de tesorero, gerente
o contralor y por el tiempo y con la remuneración (ya sea mediante salario, comisión o
participación en utilidades o parcialmente en una forma y parcialmente en otra), y con esos
atribuciones y obligaciones como los Directores le consideren conveniente. Los
Directores podrán también designar a uno o más de ellos para ejercer como Director
Principal bajo esos términos, pero dicha designación deberá terminar de inmediato si
cualquier Director Principal dejara, sin importar la causa, de ser Director, o si la compañía
en reunión general resuelve que su tiempo de servicio ha terminado.

66. Los Directores deberán designar a una Secretaria de la Compañía (y si se necesita será una Secretaria Asistente) que deberá actuar como tal por el tiempo, remuneración, bajo las condiciones y con los atribuciones que lo consideren conveniente. Cualquier Secretaria nominada por los Directores podrá ser removida por ellos.
67. Los Directores podrán delegar cualquiera de sus poderes a comités, compuesto de el número de miembros que lo consideren necesario. Un comité así formado deberá, en ejercicio de las atribuciones así delegados, cumplir cualquier regulación que pueda ser impuesta al comité por los Directores.
68. a. Los Directores podrán, cada cierto tiempo, por atribución designar cualquier compañía, firma o persona o grupo de personas, ya sean nominándolos directa o indirectamente para ser apoderados de la compañía, con los propósitos, atribuciones, autoridad (sin exceder aquellos asignados a los Directores por estos artículos) y por el tiempo y asunto que esas condiciones, como ellos las determinen, y que cualquier poder pueda contener para la protección y conveniencia de las personas que mantienen relaciones con estos abogados, como los Directores lo consideren conveniente, y podrá también autorizar a ese abogado a delegar todos o alguno de sus poderes, autoridades y discreción concedidas a él.
- b. Los Directores cada cierto tiempo, proveerán para el manejo de los asuntos de la compañía, en la forma que consideren conveniente, y las provisiones contenidas en los tres siguientes párrafos sin perjuicio de las atribuciones generales confidas en este párrafo.

- c. Los Directores, cada cierto tiempo y en cualquier momento podrá establecer cualquier comité, grupos o agencias locales para manejar cualquiera de los asuntos de la compañía y podrá nombrar a cualquier persona como miembro de esos comités o grupos y se podrá nombrar a cualquier gerente o agente de la compañía, además de fijar las remuneraciones de cualquiera de los antes mencionados.
- d. Los Directores, cada cierto tiempo y en cualquier momento podrán delegar a esos comités, grupos locales, gerentes o agentes cualquier atribución, autoridad y discreción concedido en ese momento a los Directores y podrán autorizar a los miembros de esos grupos a llenar las vacantes existentes allí, y actuar sin embargo de esas vacantes, esos nombramientos, condiciones, términos, se harán como los Directores lo consideren necesario. Los Directores podrán remover a cualquier persona designadas o anular o variar esa delegación, pero ninguna persona actuando de buena fé y sin previa notificación deberá ser afectada por esta anulación.
- e. Los delegados mencionados con anterioridad, podrán ser autorizados por los Directores a subdelegar algunos o todos sus atribuciones, autoridades y discreción al momento en que este se los concedió.

ATRIBUCIONES DE PRESTAMO DE LOS DIRECTORES

69. Los Directores podrán ejercer todas las atribuciones de la Compañía para realizar préstamos e hipotecar, adquirir compromisos, propiedad o capital no pagado o emitir obligaciones, acciones cuando se pide dinero prestado o como seguridad para una deuda, u obligación de la Compañía o un tercero.

EL SELLO

70. a. El sello de la compañía no deberá ser colocado en cualquier instrumento, excepto por medio de la autoridad de una Resolución de la Junta de Directores, esta autorización podrá ser dada previo de después de colocar el sello y en caso de ser dada después, podrá en una forma general, confirmar el número de veces que se sello. El sello deberá ser puesto en presencia de un Director o Secretaria (o Secretaria Asistente) de la Compañía, o en presencia de una o más personas, como los directores lo determinen para el propósito y cada personas mencionada deberá

firmar cada instrumento en el cual el sello de la compañía sea puesto en su presencia.

- b. La compañía podrá mantener un facsimile de su sello en los países o sitios que los Directores designen para ello, y este no deberá ser puesto en ningún instrumento excepto por la autorización de una resolución de la Junta Directiva, considerando que esta autorización podrá ser dada previa a o después de de colocar el sello y en caso de ser dada después, podrá en una forma general, confirmar el número de veces que se sello. El sello deberá ser puesto en presencia de un Director o Secretaria (o Secretaria Asistente) de la Compañía, o en presencia de una o más personas, como los directores lo determinen para el propósito y cada personas mencionada deberá firmar cada instrumento en el cual el sello de la compañía sea puesto en su presencia, teniendo esto el mismo significado y efecto que si el sello de la compañía hubiera sido puesto en de, y firmado por el Director o la Secretaria (Secretaria Asistente) de la Compañía o en presencia de una o más personas, como el Director lo designe.

- c. No obstante lo anterior, la Secretaria o Secretaria Asistente tendrá la autoridad para colocar el sello o sello por facsímil a cualquier instrumento para los propósitos de autenticar lo contenido, pero sin crear ninguna obligación a la compañía.

DESCALIFICACION DE LOS DIRECTORES

71. El cargo de Director quedará vacante si el Director:
- a. Se declara en banca rota o hace un acuerdo o componenda con sus acreedores
 - b. Es encontrado o adquiere un desorden mental, o
 - c. Renuncia a su cargo con notificación escrita a su Compañía.

PROCEDIMIENTOS DE LOS DIRECTORES

72. Los directores pueden reunirse (sea dentro o fuera de las Islas Caíman) para resolver un negocio, posponerlo o regular sus reuniones y procedimientos como ellos lo consideren conveniente. Las preguntas que surjan en estas reuniones, se decidirán por mayoría de

votos. En caso de un empate en la votación, el presidente tendrá un segundo voto para decidir. Si has dos Directores, la decisión se deberá tomar por voto unánime de los dos directores. Un Director podrá, y la secretaria o secretaria asistente a la solicitud del director deberá, llamar a reunión de Directores, a cualquier momento.

73. Un Director podrá participar en cualquier reunión de la Junta Directiva, o de comités designados por la Junta, del cual este director es miembro, mediante teléfono o por equipo de comunicación similar, mediante el cual todas las personas participantes en esa reunión puedan escucharse, y se considerará como si la reunión se hubiera realizado en persona.
74. El quórum necesario para tratar un asunto de los Directores podrá ser determinado por los directores, en caso de no establecerse, si están presentes dos o más Directores, el quórum serán dos, y si hay menos, será uno. Un Director representado por poder o por su alterno, en una reunión, se considerará como presente para efectos de determinar el quórum.
75. Un director que este interesado de alguna manera, ya sea en forma directa o indirecta, en contrato o en la propuesta de un contrato con la Compañía deberá declarar la naturaleza de su interes en la reunión de Directores. Una notificación general dada a los Directores por otro Director, indicando que el es miembro de cualquier compañía o firma especificada, con presente o futuro interés en mantener contratos con la Compañía, constituirá como declaración suficiente sobre su interés en el contrato a ser realizado. Un director podrá votar acerca de cualquier contrato o propuesta para un contrato, sin importar si tiene o no interés en el mismo, y de ser así su voto se contará en el quórum para cualquier reunión en la que se considere dicho contrato.
76. Un director podrá desempeñar otro cargo o actividad de beneficio para sí con la Compañía (con exepción de la función de Auditor) conjuntamente con su oficio como Director, por el tiempo y en los términos (como remuneraciones y otros) que los Directores determinen, y ningún Director deberá ser removido de su cargo por realizar contratos con la Compañía, ya sea en su área de injerencia o no. Ningún director con tales intereses, deberá ser responsable de la cuenta de la Compañía por las ganancias obtenidas por dicho contrato o arreglo. Un director, sin importar sus intereses, podrá ser contado para establecer el quórum presente en una reunión y podrá votar sobre ese contrato o arreglo.

77. Cualquier Director podrá actuar por sí mismo o por su firma para prestar servicios profesionales a la Compañía, y él o su firma tendrán derecho a recibir la remuneración por sus servicios profesionales, que recibirían si no fuera Director de la Compañía, considerando que nada de lo aquí estipulado autoriza a un Director o a su firma a actuar como Auditor.

78. Los Directores deberán asegurarse de mantener las Actas en libros o carpetas provistas para el efecto de mantener:

- a. Todos los nombramientos de cargos hechos por los Directores.
- b. Los nombres de los Directores presentes en cada reunión de Directores y de cualquier comité de directores.
- c. Toda resolución y procedimiento de todas las reuniones de la Compañía, de Directores y de Comités de Directores.

79. Cuando el Presidente y el Secretario de una reunión de Directores firmen las actas de esa reunión, las mismas serán totalmente válidas, sin importar si los directores no se reunido físicamente, o si hay un error técnico en los procedimientos.

80. Una resolución firmada por todos los Directores deberá ser tan válida y efectiva como si hubiere salido de una reunión de Directores debidamente citada y constituida. Una resolución podrá consistir de varios documentos, cada uno firmado por uno o más Directores.

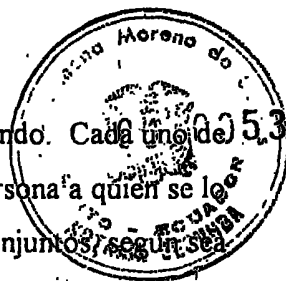
81. Los Directores que permanecen en sus puestos, deberán actuar, no obstante de las vacantes que se produzcan en su equipo, pero si su número se reduce por debajo del establecido por las Regulaciones de la compañía como el quórum necesario para Directores, estos Directores podrán actuar con el propósito de incrementar el número o de convocar a una reunión general de la Compañía, pero con otro propósito.

82. Los Directores podrán elegir presidente de sus reuniones y determinar el período por el cual este se mantendrá en sus funciones, pero si no se eligiera presidente, o si en una reunión el presidente no presenta hasta cinco minutos después de la hora prevista para la reunión, los Directores presentes podrán elegir de entre ellos a uno para actuar como presidente de la reunión.

83. Un comité nombrado por los Directores podrá elegir presidente para sus reuniones, si no se lo hiciera, o si el presidente de una reunión no se presenta hasta cinco minutos después de la hora señalada para la reunión, los miembros presentes podrán elegir de entre ellos a uno para actuar como presidente de la reunión.
84. Un comité nombrado por los Directores podrá reunirse y aplazar las reuniones como lo considere conveniente. Los asuntos que surjan en la reunión deberán ser determinados por la mayoría de votos de los miembros presentes del Comité, en caso de igualdad de votos, el presidente tendrá un segundo voto.
85. Todas las decisiones tomadas por una reunión de Directores o un Comité de Directores, o por cualquier persona actuando como Director, a pesar de que se después se descubrió que existió un error en la designación de ese Director o persona actuado como se mencionó, o que ellos o uno de ellos son descalificados, serán igual de válida que si esa persona hubiere sido designada en la correcta, para ser Director.

DIVIDENDOS

86. a. La Compañía en reunión general podrá declarar los dividendos, pero ningún dividendo deberá exceder la cantidad recomendada por los Directores.
- b. Los Directores podrán cada cierto tiempo pagar a los miembros dividendos provisionales como les parezca a los Directores que las utilidades de la Compañía lo justifica.
87. Los Directores podrán, antes de recomendar un dividendo, separar las ganancias de la compañía, en la suma que ellos consideren conveniente, como reservas que deberán, a discreción de los directores, ser aplicables para enfrentar contingencias, o para dividendos igualitarios para cualquier otro propósito para el cual las ganancias de la compañía puedan ser apropiadamente aplicada, y hasta tanto, podrán ser empleadas, ya sea en los negocios de la compañía o invertido (en otra inversión que no sean las acciones de la compañía) como los directores lo consideren.
88. Cualquier dividendo podrá ser pagado mediante cheque o garantía enviada mediante correo a la dirección registrada del miembro o persona autorizada para ello, en caso de portadores conjuntos, se lo enviará a cualquiera de esos portadores a su dirección



registrada, o al miembro o dirección autorizada para recibir el dividendo. Cada uno de estos cheques o garantías deberán ser pagaderas a la orden de la persona a quien se le envía o a quien el miembro o la persona autorizada o los portadores conjuntos, según sea el caso, deseen dirigirlo. A pesar de lo anterior, cualquier dividendo sobre el cual un miembro tenga derecho por su posesión de acciones emitidas al portador, deberá ser pagado a ese miembro a la presentación de su certificado en el registro domiciliario, para su verificación.

89. Los Directores, al pagar los dividendos a los miembros, de acuerdo a las provisiones anteriores, podrán hacer este pago ya sea en dinero o en especie.
90. Ningún dividendo se pagará de una fuente diferente a la de las utilidades de la compañía, o sujetas a las restricciones de la Ley, de cuenta de la cuenta especial para las acciones.
91. Sujeto a los derechos individuales, en caso de existir, de las personas poseedores de acciones con derechos especiales sobre los dividendos, todos los dividendos deberán ser declarados y pagados de concordancia con las cantidades pagadas por las acciones, pero si y hasta que nada de las acciones de la compañía sean pagadas, los dividendos podrán ser declarados y pagados en concordancia con la cantidad de acciones. Ninguna cantidad pagada por una acción por notificaciones de pago, deberá ser considerada para los propósitos de esta regulación, como una acción pagada.
92. Si varias personas son registradas como portadores conjuntos de una acción, cualquiera de ellos podrá dar recibos válidos por cualquier dividendo u otras cantidades pagadas por la acción.
93. Ningún interés generará interés en contra de la Compañía.

CUENTAS

94. Los libros contables relacionados con asuntos de la compañía deberán mantenerse en la manera determinada, cada cierto tiempo, por los Directores.
95. Los libros contables deberán ser mantenidos en el domicilio societario de la compañía, o en otro lugar o lugares que los Directores consideren conveniente, y deberán estar siempre disponibles para la inspección de los Directores.

96. Los Directores deberán, cada cierto tiempo, determinar cuando, por cuanto tiempo, en que lugares y bajo que condiciones o regulaciones las cuentas y libros de la compañía o cualquiera de ellos, deberán ser abiertos para la inspección de miembros que no sean Directores, y ningún miembro (que no sea Director) deberá tener el derecho de inspeccionar una cuenta, libro o documento de la compañía, excepto como lo prevee la Ley o autorizado por los Directores de la compañía en reunión general.

CAPITALIZACION DE LAS UTILIDADES

97. La Compañía en reunión general podrá, por recomendación de los Directores, resolver que es su deseo, capitalizar cualquier parte de la cantidad que a ese momento este acreditada en cualquiera de las cuentas de reserva de la compañía o acreditadas a las ganancias o cuenta de pérdidas o disponibles para distribución en cualquier otra forma, y esa suma será declarada libre para distribución entre los miembros que tendrían derecho a ello si se distribuyeran como dividendo y en las mismas proporciones y condiciones que si estos dividendo no fueren pagados en dinero sino se aplicaran en pagar cualquier cantidad impaga a ese momento, por acciones en poder de esos miembros, respectivamente, o pagando totalmente acciones no emitidas o bonos de la compañía para ser adjudicados y distribuidos como pagados a ese grupo de accionistas en la porción antes determinada o parte en la forma y parte en la otra manera, y los Directores deberán poner tal resolución en práctica. La cuenta de reservas de la compañía y la reserva amortizada de capital podrán solo ser aplicables en concordancia con lo previsto en la Ley.
98. Siempre que una resolución sea dada en el sentido mencionado anteriormente, los Directores deberán encargarse de todas las aplicaciones y entrega de las acciones no divididas y resueltas para ser capitalizadas y todas las asignaciones y emisiones de las acciones completamente pagadas o bonos, si hubiere, y generalmente deberán realizar todas las acciones requeridas para dar efecto a la misma. Los Directores tendrán total poder de realizar esta provisión mediante pago en efectivo o de otra manera que lo consideren conveniente en caso de acciones o bonos que se conviertan en distribuibles en fracciones.

AUDITORIA

99. Las cuentas relacionadas con los asuntos de la compañía deberán ser auditadas en la manera determinada, cada cierto tiempo, por la compañía en reunión general o a falta de esta determinación por parte de los Directores o a cualquier determinación antes mencionada, esta no deberá ser auditada

NOTIFICACION

100. Una notificación deberá ser dada por la compañía o por las personas autorizadas para darla a cualquier miembro, en forma personal o enviándola por correo a la dirección dada por el, si hubiere, a la compañía para tal efecto. Cuando una notificación se envía por correo, la validez de esa notificación se estima, tendrá efecto dirigiéndola a la dirección correcta, franqueando e enviando la carta conteniendo la notificación y que expirará 120 horas después de que la misma sea franqueada.
101. Una notificación podrá ser dada por la compañía a los portadores conjuntos de una acción, entregándole la notificación al portador conjunto que conste primero en el Registro de Miembros de la acción respectiva.
102. Una notificación podrá ser dada por la compañía a las personas con derecho a una acción en consecuencia de muerte o banca rota de un miembro, enviándola por correo en una carta prepagada dirigida a ellos a nombre o título de los representantes de la persona muerta o al depositario de la banca rota, o por una descripción de dirección semejante, si hubiere, prevista para ese propósito, por las personas que reclamen tener derecho para ello, o (hasta que esta dirección sea provista) dando la notificación en la misma manera que si la misma hubiere sido dada si la muerte o banca rota no hubiere ocurrido.
103. La notificación para cada reunión general deberá ser dada en una de las maneras previamente autorizadas a:
- Todos los miembros que hayan entregado a la compañía una dirección para que se les envíe las notificaciones; y,
 - A cada persona con derecho a una acción, en consecuencia de muerte o banca rota de un miembro, que si no se hubiere producido la muerte o banca rota, hubiere recibido la notificación para la reunión.

Ninguna otra persona tendrá derecho a recibir notificaciones para las reuniones generales.

INMUNIDAD

0480056

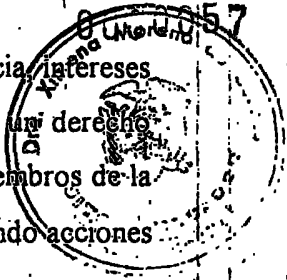
104. a. Todo Director (incluyendo para los propósitos de este artículo, los Directores, Alternos designados según lo previsto en estos artículos), Director Administrativo, agente, Secretaria, Secretaria Asistente, o cualquier otro funcionario en ese momento y cada cierto tiempo de la compañía y los representantes personales de los mismos, deberán ser provistos de inmunidad y asegurar su inocencia sobre los activos y fondos de la compañía en lo que respecta a actividades, procedimientos, costos, cargos, gastos, pérdidas, daños o responsabilidades incurridas o mantenidas por el sobre la conducta de la compañía o asuntos en la ejecución o descargo de poderes, obligaciones, autoridades o discreciones, incluyendo, sin perjuicio de las generalidades anteriores, cualquier costo, gasto, pérdida o responsabilidad incurrida por el en defensa (con éxito o no) de procedimientos civiles concernientes a la compañía o sus asuntos en una corte, ya sea en las Islas Caimán o no.
- b. Ningún Director, Director Alterno, Director Administrativos, Agente, Secretaria, Secretaria Asistente o cualquier otro funcionario de la compañía deberá ser responsable i) por los actos, recibos, abandono, fallas u omisiones de cualquier otro Director o funcionario de la compañía o, ii) debido a que se ha relacionado en algún recibo por dinero no recibido por él personalmente o iii) por cualquier pérdida en una cuenta o falla en el título de una propiedad de la compañía o iv) en una cuenta de insuficiencia de una seguridad o en donde cualquier dinero de la compañía pueda ser invertida, o v) en una pérdida incurrida en un banco, corredor, u otro agente o vi) por cualquier pérdida ocasionada por negligencia, pérdida, contravención a la obligación, contravención a la confianza, error de juicio o descuido o, vii) por cualquier pérdida, daño, desventura que pudiera ocurrir o aparecer por la ejecución o descargo de obligaciones, poderes, autoridades o discreciones de su función en relación a lo aquí estipulado, a menos que los mismos ocurran a causa de su propia deshonestidad.

NO RECONOCIMIENTO DE FIDEICOMISOS

105. Ninguna persona deberá ser reconocida por la compañía como portador de una acción sobre un fideicomiso, y la compañía no deberá estar obligada o ser forzada en cualquier

56

forma a reconocer (aún cuando se tenga notificación) cualquier contingencia, intereses futuros o parciales en cualquiera de sus acciones o derechos, excepto un derecho absoluto a la totalidad de cada accionista registrado en el Registro de Miembros de la Compañía (o el poseedor de certificados de acciones al portador representando acciones en cuestión, según el caso.)



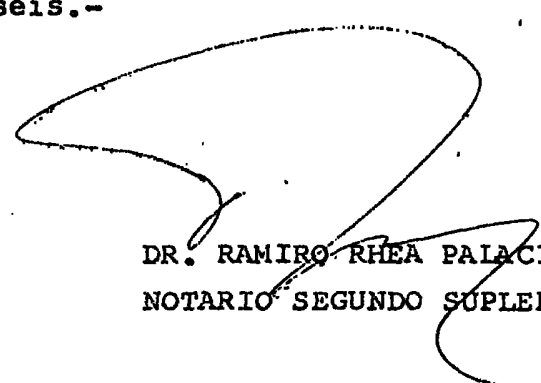
PERITO TRADUCTOR



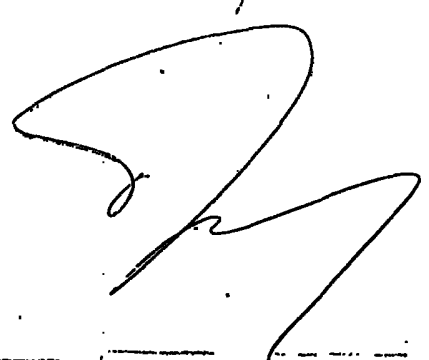
Juan José Salgado Sánchez

170557628-6

CERTIFICO: Que la firma que antecede del Sr. Juan José Salgado Sánchez, portador de la cédula de ciudadanía No. 170557628-6 es auténtica, la misma que utiliza en todos sus actos públicos y privados.- Quito, a veinte y seis de agosto de mil novecientos noventa y seis.-



DR. RAMIRO RHEA PALACIOS
NOTARIO SEGUNDO SUPLENTE

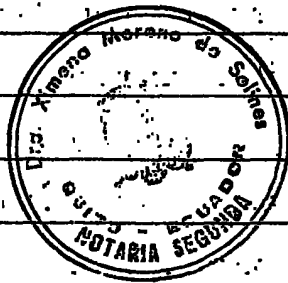


firmada y sellada en Quito, a los veinte y seis días del
mes de agosto de mil novecientos noventa y seis..

0000058

DR. RAMIRO RHEA PALACIOS

NOTARIO SEGUNDO SUPLENTE



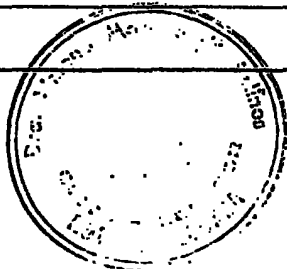
RAZON:— Cumpliendo lo ordenado por el señor Intendente de Compañías, en su Resolución Nº 96.1.1.1.2945 de fecha 29 de Octubre de 1996; Tomé nota de la concesión de permiso para operar en el Ecuador y calificación de documentos de la Compañía - PEREZ COMPANC ECUADOR, el margen de la matriz de la protocolización efectuada ante el Doctor Ramiro Rhea Palacios, Notario Segundo Suplente, el 26 de Agosto de 1996, cuyo archivo se encuentra actualmente a mi cargo.—

QUITO, A 30 DE OCTUBRE DE 1996.—

Ximena Moreno de Solines

DRA. XIMENA MORENO DE SOLINES

NOTARIA SEGUNDA



N.O.



Dra. Ximena
Móreno de
Solines
NOTARIA 2a.



1 CERTIFICO: Que de conformidad con la facultad prevista
2 en el Artículo Primero, del Decreto número dos mil
3 trescientos ochenta y seis publicado en el Registro
4 Oficial número quinientos sesenta y cuatro de doce de
5 Abril de mil novecientos setenta y ocho que amplió el
6 artículo dieciocho de la Ley Notarial, el documento que
7 antecede es igual a su original que me fue presentado en
8 cincuenta y seis fojas útiles y en esta fecha y que se
9 refieren AL ACTA Y ESTATUTOS DE CONSTITUCION DE "PEREZ
10 COMPANC ECUADOR".- Para cumplir con las disposiciones
11 arriba indicadas, guardo en mi protocolo copia auténtica
12 de dicho documento. Quito, a veinte y seis de agosto de
13 mil novecientos noventa y seis.- (firmado) doctor Ramiro
14 Rhea Palacios, Notario Segundo Suplente.

15
16
17
18 RAZON DE PROTOCOLIZACION: A petición del Dr. Gustavo
19 Romero, protocolizo en mi registro de escrituras
20 públicas del año en curso, en cincuenta y siete fojas
21 útiles y en esta fecha, el documento que antecede,
22 Quito, a veinte y seis de agosto de mil novecientos
23 noventa y seis.- (firmado) doctor Ramiro Rhea Palacios,
24 Notario Segundo Suplente.

25
26
27 Se protocolizó
28 apce mi y en fe de ello confiero esta TERCERA COPIA,

ta fecha queda inscrito el presente documento y la Resolución número DOS MIL NOVECIENTOS CUARENTA Y CINCO DEL SR. INTENDENTE DE COMPANIAS DE QUITO, DE 29 DE OCTUBRE DE 1996, bajo el número 3034 del Registro MERCANTIL, tomo 127.- Quedan archivadas copias Certificadas de las Protocolizaciones que contienen los documentos referentes al Permiso para Operar en el Ecuador de la compañía extranjera PEREZ COMPANC ECUADOR .- Otorgadas el 26 DE AGOSTO (2), 10 Y 16 DE SEPTIEMBRE; Y 4 DE OCTUBRE DE 1996, ante los Notarios SEGUNDO Y VIGESIMO CUARTO del Cantón Quito, DRS. XIMENA MOENO DE SOLINES Y JORGE CAMPOS D. .- Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el artículo SEGUNDO de la citada Resolución de conformidad a lo establecido en el decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año .- Se anotó en el repertorio bajo el número 24325 .- Quito, a catorce de noviembre de mil novecientos noventa y seis.- EL REGISTRADOR.-

d.-

[Handwritten signature]

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

