

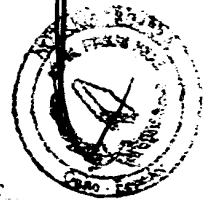


NOTARIA
PRIMERA



DR. JORGE MACHADO CEVALLOS

0000000003



No. 149

PROTOCOLIZACION

DILIGENCIA DE TRADUCCION
RESOLUCIONES DE DIRECTORIO
RELATIVOS AL ESTABLECIMIENTO
DE UNA SUCURSAL EN LA
REPUBLICA DEL ECUADOR DE:
MARIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

CUANTIA INDETERMINADA
QUITO 26 DE FEBRERO DE 1.999

~~EXHIBIR~~ INC ~~EXHIBIR~~

DI 3 COPIAS

Se Guayaquil 99.

0000000004



**RESOLUCIONES DEL DIRECTORIO
de Marriott International Hotels, Inc.**

FECHA: 29 de enero de 1999

SE RESUELVE

Que por la presente se autoriza, ordena y faculta a la Compañía iniciar y realizar la operación de negocios en la República del Ecuador para fines consistentes con la Escritura de Constitución y estatutos de la Compañía, por medio del establecimiento de una sucursal de la Compañía en la República del Ecuador. La Compañía abrirá sus oficinas en la ciudad de Quito, pero luego podrá abrir oficinas en otras ciudades.

Que por la presente se autoriza, ordena y faculta a la Compañía asignar y traspasar un capital en dólares equivalente a 50'000.000 de sucres (moneda ecuatoriana) a la sucursal de la Compañía establecida en la República del Ecuador.

CERTIFICADO DEL SECRETARIO

Yo, W. David Mann, debidamente juramentado, certifico que he sido debidamente elegido Secretario de Marriott International Hotels, Inc. (la Compañía), una sociedad debidamente organizada y que funciona ajo las leyes de Maryland. Certifico además que la anterior es fiel copia de las resoluciones debida y válidamente adoptadas por Consenso Unánime Escrito del Directorio de la Compañía el 29 de enero de 1999, y que tales resoluciones no han sido modificadas, enmendadas o rescindidas desde la fecha de su adopción, y que se encuentran en plena vigencia a partir de la fecha del presente.

En testimonio de lo cual firmo y estampo con el sello de la Compañía el presente Certificado, el 29 de enero de 1999.

(firma ilegible)
W. David Mann
Secretario
(sello seco)

No. 9908265-1

Estados Unidos de América

DEPARTAMENTO DE ESTADO

Por medio del presente, certifico que en el documento anexo consta el sello del Secretario de Estado del Estado de Maryland y que tal sello es plenamente válido y confiable.*

(sello seco) En testimonio de lo cual yo, Madeleine K. Albright, Secretaria de Estado adhiero el correspondiente sello del Departamento de Estado y mi nombre suscrito por el Oficial de Autenticaciones del mencionado Departamento, en la ciudad de Washington, Distrito de Columbia, el día de hoy, cuatro de febrero de 1999.

(firma)
Secretaria de Estado

Por (firma)
Oficial Auxiliar de Autenticaciones
Departamento de Estado

* EL DEPARTAMENTO NO ASUME RESPONSABILIDAD ALGUNA SOBRE
EL CONTENIDO DEL DOCUMENTO ANEXO.

Reverso: Sello del Consulado del Ecuador en Washington D.C.,
firmado por el Cónsul General, Giovanni Darquea.

EL ESTADO DE MARYLAND
Oficina del Secretario de Estado

Yo, John T. Willis, Secretario de Estado del Estado de Maryland, bajo y por virtud de la autoridad a mí concedida por la Sección 7-106 del Artículo del Gobierno del Estado del anotado Código de Maryland, por el presente certifico que

Molly Q. Ruhl

quien ejecuta y firma el certificado adjunto fue, en la fecha del mismo, **debidamente elegida Oficial del Tribunal de**

0000000005

3

Circuito del Condado de Montgomery, a cuyos actos oficiales como tal deben concedérsele pleno valor y crédito en todas las Cortes de Justicia y demás.



(sello) En testimonio de lo cual adhiero el sello del Secretario de Estado, en Annapolis, hoy, tres de **febrero** de **1999**.

(firma)
Secretario de Estado

Estado de Maryland
Condado de Montgomery

Yo, Donna J. Hayhurst, notaria pública en y para el Condado de Montgomery, Maryland, **CERTIFICO POR EL PRESENTE** que W. David Mann, Secretario de Marriott International Hotels, Inc. ("MIHI"), compareció ante mí en el mencionado Condado, a quien conozco y sé que es la persona(s) que ejecutaron a nombre de MIHI las Resoluciones del Directorio adjunta al presente, con la autoridad requerida para hacerlo.

Dado ante mí bajo mi sello notarial el 29 de enero de 1999.

(firma ilegible)
DONNA J. HAYHURST
NOTARIA PUBLICA DEL ESTADO DE MARYLAND
Expiración de Comisión: 13 de agosto del 2001
(sello seco)

(documento engrapado al anterior:)

Estado de Maryland, Condado de Montgomery, Sct.

En la Oficina del Oficial del Tribunal de Circuito
del Condado de Montgomery

Yo, MOLLY Q. RUHL, Oficial del TRIBUNAL DE CIRCUITO PARA EL CONDADO DE MONTGOMERY, en su calidad de Tribunal de Registro, certifico por el presente que DONNA J. HAYHURST, ante quien se llevó a cabo la declaración adjunta en la cual suscribió su nombre, ejercía, al momento de hacerlo, las funciones de Notaria Pública del Estado de Maryland, en y para el Condado de Montgomery, debidamente asignada comisionada, juramentada

autorizada por ley para tomar actas y juramentos, y tomar escrituras y ejercer la jurisdicción conferida por la ley de tal notaría, y que además conozco la escritura de tal Notaría, y que considero que la firma adjunta al presente, que aparenta ser la suya, es auténtica. Las leyes de este Estado no obligan el archivo, depósito o registro de la impresión del Sello de tal Notaria en esta oficina o en ninguna otra oficina del Estado de Maryland.

(sello) En testimonio de lo cual adhiero mi nombre y el sello del Tribunal de Circuito para el Condado de Montgomery el día de hoy, tres de febrero de 1999.

(firma)

MOLLY Q. RUHL

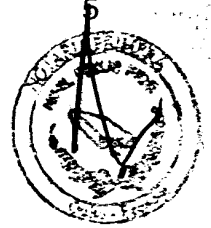
Oficial del Tribunal de Circuito para el Condado de Montgomery

0000000006

No. 9908265-4

Estados Unidos de América

DEPARTAMENTO DE ESTADO



Por medio del presente, certifico que en el documento anexo consta el sello del Secretario de Estado del Estado de Maryland y que tal sello es plenamente válido y confiable.*

(sello seco) En testimonio de lo cual yo, Madeleine K. Albright, Secretaria de Estado adhiero el correspondiente sello del Departamento de Estado y mi nombre suscrito por el Oficial de Autenticaciones del mencionado Departamento, en la ciudad de Washington, Distrito de Columbia, el día de hoy, cuatro de febrero de 1999.

(firma)
Secretaria de Estado

Por (firma)
Oficial Auxiliar de Autenticaciones
Departamento de Estado

* EL DEPARTAMENTO NO ASUME RESPONSABILIDAD ALGUNA SOBRE
EL CONTENIDO DEL DOCUMENTO ANEXO.

Reverso: Sello del Consulado del Ecuador en Washington D.C.,
firmado por el Cónsul General, Giovanni Darquea.

EL ESTADO DE MARYLAND
Oficina del Secretario de Estado

Yo, John T. Willis, Secretario de Estado del Estado de Maryland, bajo y por virtud de la autoridad a mí concedida por la Sección 7-106 del Artículo del Gobierno del Estado del anotado Código de Maryland, por el presente certifico que

Molly Q. Ruhl

quien ejecuta y firma el certificado adjunto fue, en la fecha del mismo, **debidamente elegida Oficial del Tribunal de**

Circuito del Condado de Montgomery, a cuyos actos oficiales como tal deben concedérsele pleno valor y crédito en todas las Cortes de Justicia y demás.

(sello) En testimonio de lo cual adhiero el sello del Secretario de Estado, en Annapolis, hoy, tres de **febrero** de **1999**.

(firma)
Secretario de Estado

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

CERTIFICADO

YO, W. DAVID MANN, CERTIFICO POR EL PRESENTE QUE:

1. Soy y actúo como Secretario de Marriott International Hotels, Inc., una corporación de Maryland (la "Compañía"), para cuyo cargo he sido debidamente elegido y calificado.

2. La copia de los Documentos de Constitución de la Compañía incluidos en el Anexo A del presente, es copia fiel, correcta y completa de los Documentos de Constitución archivados en el Departamento de Avalúos e Impuestos del Estado de Maryland y que hasta la fecha los mismos no han sido modificados ni cambiados en otra forma.

En testimonio de lo cual adhiero mi firma y el sello de la Compañía el día de hoy, dos de febrero de 1999.

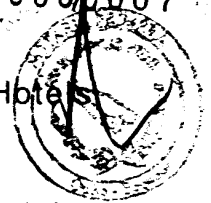
(firma)
W. David Mann
Secretario

ESTADO DE MARYLAND
CONDADO DE MONTGOMERY

Yo, Donna J. Hayhurst, notaria pública, por el presente certifico que el anterior certificado fue atestado ante mí por W. David

0000000007

Mann, en su calidad de Secretario de Marriott International Hotels Inc., a quien de conocer doy fe.



(firma ilegible)

Donna J. Hayhurst, Notaria Pública

Expiración de Comisión: 13 de agosto del 2001

(sello seco)

(documento engrapado al anterior:)

Estado de Maryland, Condado de Montgomery, Sct.

En la Oficina del Oficial del Tribunal de Circuito
del Condado de Montgomery

Yo, MOLLY Q. RUHL, Oficial del TRIBUNAL DE CIRCUITO PARA EL CONDADO DE MONTGOMERY, en su calidad de Tribunal de Registro, certifico por el presente que DONNA J. HAYHURST, ante quien se llevó a cabo la declaración adjunta en la cual suscribió su nombre, ejercía, al momento de hacerlo, las funciones de Notaria Pública del Estado de Maryland, en y para el Condado de Montgomery, debidamente asignada comisionada, juramentada autorizada por ley para tomar actas y juramentos, y tomar escrituras y ejercer la jurisdicción conferida por la ley de tal notaría, y que además conozco la escritura de tal Notaria, y que considero que la firma adjunta al presente, que aparenta ser la suya, es auténtica. Las leyes de este Estado no obligan el archivo, depósito o registro de la impresión del Sello de tal Notaria en esta oficina o en ninguna otra oficina del Estado de Maryland.

(sello) En testimonio de lo cual adhiero mi nombre y el sello del Tribunal de Circuito para el Condado de Montgomery el día de hoy, tres de febrero de 1999.

(firma)

MOLLY Q. RUHL

Oficial del Tribunal de Circuito para el Condado de Montgomery

ESTADO DE MARYLAND

650461

DEPARTAMENTO ESTATAL DE AVALUOS E IMPUESTOS
301 Est Preston Street Baltimore, Maryland 21201

FECHA: 15 DE JULIO DE 1998

LA PRESENTE ES PARA INFORMARLE QUE LOS ARTICULOS DE ENMIENDA PARA MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC. SE RECIBIERON Y APROBARON PARA SU REGISTRO EL 15 DE JULIO DE 1998, A LAS 15H02.

MONTO: 216.00

(SELLO)

JOSEPH V. STEWART
ESPECIALISTA EN ESTATUTOS

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

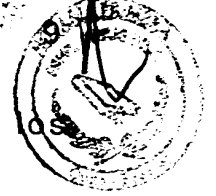
ARTICULOS DE ENMIENDA
(*manuscrito*) 7/15/98 302 P

Marriott International Hotels, Inc., una compañía de Maryland con su principal oficina en el Condado de Montgomery, Maryland, de aquí en adelante denominada la "Compañía", certifica por los presentes al Departamento de Avalúos e Impuestos de Maryland que:

PRIMERA: Por los presentes se enmiendan la carta constitutiva de la Compañía eliminando la primera oración del Artículo Sexto, cláusula (1) e insertando en su lugar la siguiente:

El número total de acciones ordinarias que la Compañía está autorizada a emitir es de cincuenta mil (50.000), cada una de las cuales sin valor nominal.

SEGUNDA: El Directorio de la Compañía, por consentimiento escrito firmado por todos sus miembros y archivado con las actas del Directorio, adoptó una resolución en la que se establece la presente enmienda a la carta constitutiva y se declara que tal enmienda a la carta constitutiva era aconsejable, y ordena que



sea sometida a acción por consenso unánime escrito de todos los accionistas.

TERCERA: Un consentimiento escrito que aprueba la enmienda de la carta constitutiva de la Compañía indicada más arriba, fue firmada por todos los accionistas de la Compañía con derecho a voto, y que tal consentimiento fue archivado en los registros de la Compañía.

CUARTA: La enmienda a la carta constitutiva de la Compañía según se indica más arriba, ha sido debidamente aconsejada por el Directorio y aprobada por los accionistas de la Compañía en la forma y por la votación requerida por ley.

QUINTA (a): El número total de acciones de todo tipo del capital de la Compañía autorizado anteriormente y el número y valor nominal de cada tipo de acción son los siguientes:

Cien (100) acciones ordinarias, sin valor nominal
Tres cientos mil (300.000) Acciones Preferenciales de Serie A, con un valor nominal de \$1,00.

(b) El número total de acciones de todo tipo del capital de la Compañía, según el incremento, y el número y valor nominal de cada tipo de acción son los siguientes:

Cincuenta mil (50.000) acciones ordinarias, sin valor nominal
Tres cientos mil (300.000) Acciones Preferenciales de Serie A, con un valor nominal de \$1,00.

(c) El valor global nominal de todas las acciones de todo tipo del capital de la Compañía autorizado anteriormente fue de \$300.000. El valor global nominal de todas las acciones de todo tipo de capital, según el incremento de esta enmienda, es de \$300.000. La presente enmienda no incrementa el valor global nominal de ninguna acción del capital de la Compañía.

En testimonio de lo cual, el Presidente (o Vicepresidente) de la Compañía firma el presente en su nombre y adhiere el sello social, en presencia de su Secretario (o su Subsecretario).

El Vicepresidente signatario reconoce que estos Artículos de Enmienda son un acto social de la Compañía y declara que, a su leal saber y entender, los asuntos y hechos establecidos en

relación con la autorización y aprobación de los mismos, son verídicos en todo aspecto sustancial y que la presente declaración la hace bajo la pena de perjurio.

Atestigua:	Marriott International Hotels, Inc.
(firma ilegible)	(firma ilegible) (SELLO)
Nombre: Maritza Cordero	Nombre: M. Lester Pulso, Jr.
Cargo: Subsecretaria	Cargo: Vicepresidente

(Adherir sello social)

ESTADO DE MARYLAND

403564

DEPARTAMENTO ESTATAL DE AVALUOS E IMPUESTOS
301 Est Preston Street Baltimore, Maryland 21201

FECHA: 13 DE NOVIEMBRE DE 1995

LA PRESENTE ES PARA INFORMARLE QUE LA REFORMULACION PARA MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC. SE RECIBIO Y APROBO PARA SU REGISTRO EL 13 DE NOVIEMBRE DE 1995, A LAS 09H35.

MONTO: 50.00 -

(SELLO)

JOSEPH V. STEWART
ESPECIALISTA EN ESTATUTOS

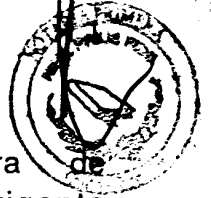
ESCRITURA DE CONSTITUCION REFORMULADA

DE

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

Al Departamento Estatal de Avalúos e Impuestos
Estado de Maryland
(manuscrito) 11/13/95 935N

De acuerdo con las disposiciones de la Sección 2-608 de la Ley General de Compañías de Maryland, Marriott International Hotels, Inc. (la "Compañía"), una sociedad con sus oficinas principales en el Condado de Montgomery, certifica lo siguiente:



PRIMERA: La Compañía desea reformular su Escritura de Constitución modificada (la "Escritura de Constitución") vigente a la fecha.

SEGUNDA: Las disposiciones establecidas en esta nueva Escritura de Incorporación (la "Escritura Reformulada") constituyen todas las disposiciones de la Escritura de Constitución de la Compañía vigente a la fecha.

TERCERA: La Escritura Reformulada de la Compañía ha sido aprobada por la mayoría del Directorio de la Compañía.

CUARTA: La Escritura Reformulada de la Compañía no ha realizado otras enmiendas a la Escritura de Constitución de la Compañía.

QUINTA: El domicilio actual de la oficina principal de la Compañía en el Estado de Maryland, es 10400 Fernwood Road, Bethesda, Maryland 20817.

SEXTA: El nombre y dirección del actual agente residente de la Compañía en el Estado de Maryland es The Prentice-Hall Corporation System, Maryland, 11 East Chase Street, Baltimore, Maryland 21202.

SÉPTIMA: El número de directores de la Compañía es tres y los nombres de los actuales directores de la Compañía son Kevin M. Kimball, Todd Clist y Myron D. Walker.

SELLO:

ESTADO DE MARYLAND

Certifico que la presente es copia fiel y completa del documento de 9 páginas archivado en esta oficina. Fecha: 11-17-95.

DEPARTAMENTO ESTATAL DE AVALUOS E IMPUESTOS

POR: (firma ilegible), Custodio

Este sello reemplaza nuestro anterior sistema de certificación.
vigencia: 6/95.

ESCRITURA DE CONSTITUCION REFORMULADA
DE
MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

PRIMERA: (1) El nombre del otorgante es R. G. Dickerson.

(2) La dirección del mencionado otorgante, incluyendo calle y número, de existir, incluyendo el condado o área municipal e incluyendo el estado o país, es 229 South State Street, Dover, Delaware 19901.

(3) El mencionado otorgante tiene por lo menos dieciocho años de edad.

(4) El mencionado otorgante está formando la Compañía mencionada en esta Escritura de Constitución bajo las leyes generales del Estado de Maryland, a saber, la Ley General de Compañías de Maryland.

SEGUNDA: El nombre de la Compañía, de aquí en adelante denominada la "Compañía", es MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

TERCERA: La Compañía está constituida con el o los siguientes objetivos:

Llevar adelante y conducir un negocio general de alimentos y bebidas; operar en conexión con estas facilidades para la elaboración, producción, procesamiento, almacenamiento, distribución y venta de alimentos y bebidas y cualquier otro artículo relacionado; vender al por mayor y al por menor; operar tales facilidades por su propia cuenta, bajo contratos de gerencia con otros, o bajo la modalidad de franquicias, o cualquier otra forma lícita; comprometerse en el negocio de suministrar y promover entretenimiento, diversión y otras formas de recreación.

Llevar adelante y conducir negocios generales de hotelería; operar en conexión con estos hoteles, moteles, hosterías, tabernas y otros lugares de alojamiento de todo tipo y descripción; y suministrar y operar facilidades necesarias o deseadas por su propia cuenta, bajo contratos de gerencia con otros, o bajo la modalidad de franquicias, o cualquier otra forma lícita.



Adquirir por medio de compra, intercambio, alquiler, franquicia, licencia u otra forma lícita, y construir, poseer, operar, administrar, vender, alquilar, hipotecar o disponer de otra forma, facilidades y propiedades que se requieran o pudieran requerirse para la conducción de tales negocios de alimentos y bebidas y hoteleros, y cualquier otro negocio relacionado con estos; y también comprar, adquirir, poseer, tener, usar, alquilar (ya sea como arrendador o arrendatario), arrendar, subarrendar, conceder, vender, intercambiar, subdividir, hipotecar, gravar, escriturar en fideicomiso, administrar, mejorar, desarrollar, mantener, construir, operar y, en general, negociar todo y cualquier tipo de bienes inmuebles, edificados o baldíos, almacenes, edificios de oficinas, restaurantes, hoteles, estacionamientos, bodegas, plantas de fabricación y otros edificios de cualquier tipo y descripción, y cualquier otra propiedad de cualquier tipo y descripción, bienes inmuebles, muebles y mixtos, y cualquier interés o derecho a los mismos sin importar su ubicación.

Elaborar, comprar o adquirir en cualquier forma lícita y mantener, poseer, hipotecar, preñar, vender, alquilar, arrendar, transferir o disponer en cualquier forma de y comerciar con bienes, mercadería, mercancías y propiedad de cualquier clase y descripción.

Adquirir el buen nombre, negocio, derechos y propiedad, franquicias y bienes de todo tipo, asumiendo o no la totalidad o una parte de las obligaciones, de cualquier persona, sociedad, asociación o corporación; y adquirir cualquier propiedad o negocio como empresa en funcionamiento u otros por medio de (i) compra total o parcial de esos bienes; (ii) adquisición de acciones o una parte de estas; (iii) en cualquier otra forma; pagar por estos en efectivo con el capital de esta Compañía, bonos u otros; tener, mantener y operar, o disponer de cualquier forma todo o parte del buen nombre, negocio, derechos y propiedad así adquiridos; conducir en forma lícita todo o parte de cualquier negocio así adquirido; y ejercer todos los poderes necesarios o convenientes por y para la conducción y manejo de tal negocio.

Solicitar, comprar o adquirir en cualquier otra forma, y tener, poseer, usar y operar, y vender, ceder, transferir, o disponer en cualquier otra forma, y conceder licencias, franquicias u otros derechos y negociar de cualquier forma todo lo relacionado con los derechos, marcas comerciales y de servicio, sistemas, invenciones, mejoramientos y procesos utilizados en conexión con

o asegurados bajo patentes de privilegio o derechos de autor en los Estados Unidos u otros países, o de otra forma, y trabajar, operar o desarrollar los mismos, y conducir cualquier negocio, elaboración u otros, que directa o indirectamente pudiera efectuar estos objetos o cualquiera de ellos.

Garantizar, comprar, tener vender, ceder, transferir, hipotecar, preñar o disponer de otra manera de las acciones del capital social, o cualquiera de sus bonos, valores o pruebas de deuda generada por cualquier otra sociedad o sociedades de este Estado o de cualquier otro Estado, país, nación o gobierno, y durante el tiempo que posea las mencionadas acciones, ejercer todos los derechos, poderes y privilegios de propiedad, incluyendo el derecho a voto de estos, en la misma forma que lo hacen o harían las personas naturales; y promover o ayudar en cualquier forma, financiera u otra, a cualquier compañía cuyas acciones, bonos, notas, certificados de reintegro u otros valores o pruebas de deuda, tenga la Compañía en forma parcial o total, directa o indirecta y, con este fin, garantizar los contratos, dividendos, acciones, bonos, pagarés, certificados de reintegro y otras obligaciones de tales otras compañías.

Emitir, periódicamente, bonos, certificados de reintegro u obligaciones para cualquiera de los fines u objetivos de la Compañía, y garantizar estos por medio de hipotecas, pendas, escrituras de fideicomiso u otros, incluyendo, pero sin limitarse a bonos, certificados de reintegro y otras obligaciones convertibles a otros valores de la Compañía.

Realizar negocios en cualquiera de los Estados, territorios, colonias o dependencias de los Estados Unidos, en el Distrito de Columbia, y en cualquier y todo país extranjero, con el fin de tener una o más oficinas en los mismos, y allí tener, comprar, hipotecar y transferir bienes muebles e inmuebles, sin límite de monto.

Realizar cualquiera o todas las actividades establecidas en el presente, en la medida en que lo hace o haría una persona natural en cualquier parte del mundo, como principales, agentes, contratistas, fiduciarios u otros, ya sea por su propia cuenta o con otros.

Comprar, tener y re-emitir cualquiera de las acciones de su capital social.



Tener todos los poderes conferidos a las compañías establecidas bajo las disposiciones de la Ley General de Compañías de Maryland.

CUARTA: El domicilio, incluyendo calle y número, de existir, y el condado o área municipal de la oficina principal de la Compañía en el Estado de Maryland, es 10400 Fernwood Road, Bethesda, Maryland (dirección de correo Washington DC 20058).

QUINTA: El nombre y dirección, incluyendo calle y número, de existir, y el condado o área municipal del agente residente de la Compañía en el Estado de Maryland es The Prentice-Hall Corporation System, Maryland, 11 East Chase Street, Baltimore, Maryland 21202.

SEXTA: (1) El número total de acciones ordinarias que la Compañía está autorizada a emitir es Cien (100), cada una de las cuales sin valor nominal. El número total de acciones preferenciales que la Compañía está autorizada a emitir es 300.000, cada una de las cuales con un valor nominal de Un Dólar (\$1,00).

(2) Dividendos en Efectivo en Acciones Preferenciales de Serie A. Los tenedores de Acciones Preferenciales de Serie A tendrán derecho a recibir, cuando y según lo declare el Directorio de los fondos de la Compañía legalmente disponibles para el efecto, dividendos en efectivo no acumulativos a una tasa anual de cinco centavos (\$0,05) por acción, pagaderos en forma anual, el 15 de diciembre de cada año.

(3) Redención de Acciones Preferenciales de Serie A.

(a) La Compañía, contra solicitud escrita de uno o más tenedores de Acciones Preferenciales de Serie A, según las disposiciones establecidas más adelante, comprarán redimirán y retirarán todas las Acciones Preferenciales de Serie A especificadas en tal solicitud. El precio a pagarse por tal redención (el "Valor de Redención") será el valor nominal de cada Acción Preferencial de Serie A, más una Prima de Redención equivalente al siete por ciento (7%) anual de su valor nominal por cada año a partir de la fecha de emisión de las acciones especificadas. Además del Valor de Redención, la Compañía pagará a cada tenedor de Acciones Preferenciales de Serie A, luego de su redención, el monto de

cualquier dividendo devengado que no haya sido pagado hasta ese momento.

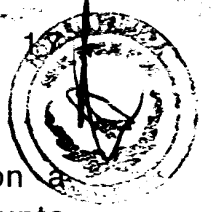
(b) En o antes del último día de cada período de opción (la "Fecha de Opción"), cualquier tenedor de Acciones Preferenciales de Serie A podrá designar para su redención, de acuerdo con lo descrito en el presente, un número acumulativo de acciones que no exceda una fracción del número total de acciones emitidas a ese tenedor, en la que el numerador sea uno y el denominador sea el número de períodos de opción disponible para el accionista, sujeto a cualquier restricción que pudiera existir en la cara del título o títulos de acciones.

(4) Derecho de voto. Excepto por disposiciones específicas estipuladas en el presente, los tenedores de Acciones Preferenciales de Serie A no tendrán derecho a voto en las asambleas ordinarias o extraordinarias de accionistas, ni a recibir notificaciones de ninguna asamblea de accionistas, y no tendrán derecho a voz en el manejo de la Compañía.

(5) Prioridad de las Acciones Preferenciales de Serie A en Caso de Disolución. En caso de cualquier liquidación, disolución o ruptura de los asuntos de la Compañía, sea esta voluntaria o de otra forma, luego del pago o disposición de pago de las deudas y otras obligaciones de la Compañía, los tenedores de Acciones Preferenciales de Serie A tendrán derecho a recibir, de los activos netos restantes de la Compañía, un monto equivalente al Valor de Redención más la Prima de Redención por cada Acción Preferencial de Serie A, pagadero en la Fecha de Opción aplicable para cada acción, más un monto equivalente a todos los dividendos devengados y no pagados sobre cada acción hasta la fecha fijada para la distribución, antes de cualquier distribución a los tenedores de acciones ordinarias de la Compañía.

(6) Limitaciones. Mientras cualquier porción de las Acciones Preferenciales de Serie A esté en circulación, la Compañía, sin el voto afirmativo o el consentimiento escrito, según las disposiciones de la ley, de los tenedores de, por lo menos, dos tercios (2/3) de las Acciones Preferenciales de Serie A en circulación con derecho a voto conjunto, no podrá:

(a) crear, autorizar o emitir, para pago de dividendos o distribución de activos, ningún tipo de acciones con derecho sobre las Acciones Preferenciales de Serie A, ni



(b) cambiar la preferencia, derechos o limitaciones con relación a Acciones Preferenciales de Serie A en cualquier asunto perjudicial a los tenedores de estas;

siempre y cuando nada de lo estipulado en el presente requiera tal tipo de voto o consenso en conexión con cualquier incremento del número total de acciones ordinarias o Acciones Preferenciales de Serie A autorizadas, o en conexión con la autorización, incremento o emisión de cualquier tipo de acción con paridad con las Acciones Preferenciales de Serie A; y siempre y cuando ninguno de estos votos o consensos de parte de los tenedores de Acciones Preferenciales de Serie A sean requeridos si, en o antes del momento de emitir tales acciones previas o de poner en vigencia cualquiera de estos cambios, según sea el caso, se dispusiera la redención de todas las Acciones Preferenciales de Serie A que se encuentren en circulación al momento; y que las disposiciones de este párrafo 5 de ninguna manera limiten el derecho y poder de la Compañía de emitir bonos, pagarés, hipotecas, certificados de reintegro y otras obligaciones, e incurrir en deudas con bancos y otros prestamistas.

(7) El Directorio de la Compañía queda autorizado para, periódicamente, emitir cualquier capital adicional o valores convertibles de la Compañía, sin la aprobación de los accionistas de las acciones en circulación.

(8) El Directorio de la Compañía queda autorizada para, periódicamente, clasificar o reclasificar, según el caso, cualquier acción no emitida de capital de la Compañía.

(9) Las disposiciones, de existir, para regular la restricción de la transferibilidad de cualquiera de las acciones de capital de la Compañía, podrán establecerse en la carta constitutiva de la Compañía o en cualquier acuerdo o acuerdos debidamente suscritos.

(10) Sin perjuicio de cualquier disposición de la Ley General de Compañías de Maryland que requiera una proporción mayor que la mayoría de votos para tomar o autorizar una acción, tal acción podrá ser tomada o autorizada con la concurrencia de por lo menos una mayoría del número total de votos con derecho a tal decisión.

(11) Ningún tenedor de cualquier tipo de acción de la Compañía tendrá derecho a suscribir, comprar o adquirir de otra forma cualquier tipo de acción de la Compañía que esta propusiera emitir o cualquier derecho u opción que la Compañía propusiera conceder para la compra de cualquier tipo de acción de la Compañía, o para la compra de cualquier acción, bono, valores u obligaciones de la Compañía convertibles a o intercambiables por, o que contengan cualquier derecho de, la suscripción, compra u otro tipo de adquisición de cualquier tipo de acción de la Compañía; y cualquiera de estas acciones, bonos, valores u obligaciones de la Compañía, autorizados ahora o en el futuro, podrán ser emitidos, o re-emitidos o transferidos, si estos hubieren sido adquiridos y recuperados, y si cualquiera y todos esos derechos y opciones pueden ser concedidos por el Directorio a tales personas, firmas, corporaciones y asociaciones y, para esta consideración legal en estos términos, según el Directorio tenga a bien determinar, sin primero ofrecer los mismos, o cualquiera de estos, a cualquiera de estos tenedores.

SÉPTIMA: (1) El número de directores de la Compañía ha sido enmendado a tres por el Directorio, enmienda que está contenida en la carta constitutiva de la Compañía.

(2) La carta constitutiva inicial de la Compañía será adoptada por los directores iniciales. De allí en adelante, el poder de adoptar, alterar y revocar la carta constitutiva de la Compañía será responsabilidad del Directorio de la Compañía.

(3) La Compañía deberá, en la medida de lo que permite la Ley General de Compañías de Maryland, según sus enmiendas y suplementos, indemnizar a todas y cada una de las personas que legalmente deba indemnizar bajo las mencionadas leyes, de y contra todo gasto, obligación u otros asuntos relacionados con o cubiertos por la Ley General de Compañías de Maryland.

OCTAVA: Periódicamente, cualquiera de las disposiciones de la presente Escritura de Constitución, podrá ser enmendada, alterada o revocada, y las demás disposiciones autorizadas por la Ley General de Compañías de Maryland vigente al momento, podrán ser añadidas o incorporadas en la forma y momento prescritos por tales leyes y, sujeto a las disposiciones del presente Artículo, se concede cualquier derecho de contratación conferido en cualquier momento a los accionistas de la Compañía por los presentes Estatutos.



En testimonio de lo cual, el Vicepresidente firma el presente a nombre de Marriott International Hotels, Inc., en presencia de su Subsecretario, el 7 de noviembre de 1995.

ATESTIGUA:	MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.
(firma)	(firma)
Jeff B. Stant	William J. Shaw
Subsecretario	Vicepresidente

LOS SUSCRITOS Vicepresidente de Marriott International Hotels, Inc. quien, a nombre de la mencionada Compañía, ejecutó esta Carta de Constitución Reformulada, de la cual forma parte este certificado, confirma por el presente, a nombre y en representación de la mencionada Compañía, esta Escritura Reformulada de Constitución en el acto corporativo de esa Compañía y certifica además que, a su leal saber y entender, los asuntos y hechos expuestos en la misma con relación a su aprobación son verídicos en todo aspecto, bajo pena de perjurio.

(firma)
William J. Shaw, Vicepresidente

ESTADO DE MARYLAND
PARRIS N. GLENNING
Gobernador
LLOYD W. JONES
(ilegible) ANDERSON

DEPARTAMENTO DE AVALUOS E IMPUESTOS
DIVISION DE ESTATUTOS

CODIGO DEL DOCUMENTO: 08 CODIGO NEGOCIO: CONDADO: 65
 #D1468560 __P.A. __Religioso __Compañía _Acciones
 _Sin Acciones
 Fusión Sobreviviente
 (Cedente) (Cesionario)

CODIGO MONTO CANTIDAD ENVIADA (Nuevo Nombre):

10	30	Derechos despachados
6		Monto Rec. (Estatutos)
20	20	Organ. y Capitalización
62		Derechos Rec. (Enmienda)
63		Derechos Rec. (Fusión, Consol)
64		Derechos Rec. (Cesión)
66		Derechos Rec. (Restablecimiento)
65		Derechos Rec. (Disolución)
75		Derechos Especiales
73		Certificado de Traspaso
21		Impuesto de Inscripción
22		Impuesto de Transferencia de Estado
23		Impuesto de Transferencia Local
70		Cambio de P.O. R.A. o R.A.A.
31		_____ Existencia legal.
600		Rendimiento
52		Calificación en el Exterior
NA		Registro en el Exterior
51		Registro del Nombre en el Exterior
53		Resolución en el Exterior
54		Cert. Suplementario For.
56		Multa
50		Cert. de Cal. o Reg.
83		Cert. Sociedad Limitada
84		Enmienda a la Sociedad Limitada
85		Terminación de la Sociedad Limitada

0000000014



80	Sociedad Limitada For.
91	Enmienda/Cancelación de la Sociedad Limitada For.
87	Existencia legal de la Sociedad Limitada
67	Cert. de la Sociedad de Responsabilidad Limitada
68	Enmienda SRL - Nacional
69	Sociedad de Responsabilidad Limitada en el Exterior
74	Enmienda SRL - Exterior
99	Estatutos (SRL)
98	Enmienda, Disolución, Continuación SRL
97	Cancelación SRL
96	Registro SRL en el Exterior
94	SRL Suplementaria en el Exterior
92	Existencia legal de la SRL
13	___ Copia Certificada ___ Otros ___

___ Cambio de Nombre
☒ Cambio de Oficina Principal
___ Cambio de Agente Residente
___ Cambio de Dirección del Agente Residente
___ Renuncia del Agente Residente
___ Designación del Agente Residente y su Dirección
___ Cambio de Código del Negocio
___ Adopción del Nombre Designado
___ Otros cambios

CODIGO: 049

ATENCION ___

ENVIAR A LA DIRECCION:

NOTA:

DERECHOS TOTALES: 50 ___ Tarjeta de Crédito ☒ Cheque
 ___ Efectivo

___ Documentos en ___ cheques

RESTABLECIDOS EL 11/13/95

ESCRITURA DE CONSTITUCION REFORMULADA

DE

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

Al Departamento Estatal de Avalúos e Impuestos
Estado de Maryland
(manuscrito) 11/13/95 935N

De acuerdo con las disposiciones de la Sección 2-608 de la Ley General de Compañías de Maryland, Marriott International Hotels, Inc. (la "Compañía"), una firma con sus oficinas principales en el Condado de Montgomery, certifica lo siguiente:

PRIMERA: La Compañía desea reformular su Escritura de Constitución modificada (la "Escritura de Constitución") vigente a la fecha.

SEGUNDA: Las disposiciones establecidas en esta nueva Carta Constitutiva (la "Escritura Reformulada") constituyen todas las disposiciones de la Escritura de Constitución de la Compañía vigente a la fecha.

TERCERA: La Escritura Reformulada de la Compañía ha sido aprobada por la mayoría del Directorio de la Compañía.

CUARTA: La Escritura Reformulada de la Compañía no ha realizado otras enmiendas a la Escritura de Constitución de la Compañía.

QUINTA: El domicilio actual de la oficina principal de la Compañía en el Estado de Maryland, es 10400 Fernwood Road, Bethesda, Maryland 20817.

SEXTA: El nombre y dirección del actual agente residente de la Compañía en el Estado de Maryland es The Prentice-Hall Corporation System, Maryland, 11 East Chase Street, Baltimore, Maryland 21202.

SÉPTIMA: El número de directores de la Compañía es tres y los nombres de los actuales directores de la Compañía son Kevin M Kimball, Todd Clist y Myron D. Walker.

0000000015



SELLO:

ESTADO DE MARYLAND

Certifico que la presente es copia fiel y completa del documento de 9 páginas archivado en esta oficina. Fecha: 11-17-95.

DEPARTAMENTO ESTATAL DE AVALUOS E IMPUESTOS

POR: (firma ilegible), Custodio

Este sello reemplaza nuestro anterior sistema de certificación. vigencia: 6/95.

ARCHIVADO EN MD 11/13/95

ESCRITURA DE CONSTITUCION REFORMULADA

DE

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

PRIMERA: (1) El nombre del otorgante es R. G. Dickerson.

(2) La dirección del mencionado otorgante, incluyendo calle y número, de existir, incluyendo el condado o área municipal e incluyendo el estado o país, es 229 South State Street, Dover, Delaware 19901.

(3) El mencionado otorgante tiene por lo menos dieciocho años de edad.

(4) El mencionado otorgante está formando la Compañía mencionada en esta Carta de Constitución bajo las leyes generales del Estado de Maryland, a saber, la Ley General de Compañías de Maryland.

SEGUNDA: El nombre de la Compañía, de aquí en adelante denominada la "Compañía", es MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

TERCERA: La Compañía está constituida con el o los siguientes objetivos:

Llevar adelante y conducir un negocio general de alimentos y bebidas; operar en conexión con esto facilidades para la

elaboración, producción, procesamiento, almacenamiento, distribución y venta de alimentos y bebidas y cualquier otro artículo relacionado; vender al por mayor y al por menor; operar tales facilidades por su propia cuenta, bajo contratos de gerencia con otros, o bajo la modalidad de franquicias, o cualquier otra forma lícita; comprometerse en el negocio de suministrar y promover entretenimiento, diversión y otras formas de recreación.

Llevar adelante y conducir negocios generales de hotelería; operar en conexión con esto hoteles, moteles, hosterías, tabernas y otros lugares de alojamiento de todo tipo y descripción; y suministrar y operar facilidades necesarias o deseadas por su propia cuenta, bajo contratos de gerencia con otros, o bajo la modalidad de franquicias, o cualquier otra forma lícita.

Adquirir por medio de compra, intercambio, alquiler, franquicia, licencia u otra forma lícita, y construir, poseer, operar, administrar, vender, alquilar, hipotecar o disponer de otra forma, facilidades y propiedades que se requieran o pudieran requerirse para la conducción de tales negocios de alimentos y bebidas y hoteleros, y cualquier otro negocio relacionado con estos; y también comprar, adquirir, poseer, tener, usar, alquilar (ya sea como arrendador o arrendatario), arrendar, subarrendar, conceder, vender, intercambiar, subdividir, hipotecar, gravar, escriturar en fideicomiso, administrar, mejorar, desarrollar, mantener, construir, operar y, en general, negociar todo y cualquier tipo de bienes inmuebles, edificados o baldíos, almacenes, edificios de oficinas, restaurantes, hoteles, estacionamientos, bodegas, plantas de fabricación y otros edificios de cualquier tipo y descripción, y cualquier otra propiedad de cualquier tipo y descripción, bienes inmuebles, muebles y mixtos, y cualquier interés o derecho a los mismos sin importar su ubicación.

Elaborar, comprar o adquirir en cualquier forma lícita y mantener, poseer, hipotecar, preñar, vender, alquilar, arrendar, transferir o disponer en cualquier forma de y comerciar con bienes, mercadería, mercancías y propiedad de cualquier clase y descripción.

Adquirir el buen nombre, negocio, derechos y propiedad, franquicias y bienes de todo tipo, asumiendo o no la totalidad o una parte de las obligaciones, de cualquier persona, sociedad, asociación o corporación; y adquirir cualquier propiedad o negocio



como empresa en funcionamiento u otros por medio de (i) compra total o parcial de esos bienes; (ii) adquisición de acciones o una parte de estas; (iii) en cualquier otra forma; pagar por estos en efectivo con el capital de esta Compañía, bonos u otros; tener, mantener y operar, o disponer de cualquier forma todo o parte del buen nombre, negocio, derechos y propiedad así adquiridos; conducir en forma lícita todo o parte e cualquier negocio así adquirido; y ejercer todos los poderes necesarios o convenientes por y para la conducción y manejo de tal negocio.

Solicitar, comprar o adquirir en cualquier otra forma, y tener, poseer, usar y operar, y vender, ceder, transferir, o disponer en cualquier otra forma, y conceder licencias, franquicias u otros derechos y negociar de cualquier forma todo lo relacionado con los derechos, marcas comerciales y de servicio, sistemas, invenciones, mejoramientos y procesos utilizados en conexión con o asegurados bajo patentes de privilegio o derechos de autor en los Estados Unidos u otros países, o de otra forma, y trabajar, operar o desarrollar los mismos, y conducir cualquier negocio, elaboración u otros, que directa o indirectamente pudiera efectuar estos objetos o cualquiera de ellos.

Garantizar, comprar, tener vender, ceder, transferir, hipotecar, preñar o disponer de otra manera de las acciones del capital social, o cualquiera de sus bonos, valores o pruebas de deuda generada por cualquier otra sociedad o sociedades de este Estado o de cualquier otro Estado, país, nación o gobierno, y durante el tiempo que posea las mencionadas acciones, ejercer todos los derechos, poderes y privilegios de propiedad, incluyendo el derecho a voto de estos; en la misma forma que lo hacen o harían las personas naturales; y promover o ayudar en cualquier forma, financiera u otra, a cualquier compañía cuyas acciones, bonos, notas, certificados de reintegro u otros valores o pruebas de deuda, tenga la Compañía en forma parcial o total, directa o indirecta y, con este fin, garantizar los contratos, dividendos, acciones, bonos, pagarés, certificados de reintegro y otras obligaciones de tales otras compañías.

Emitir, periódicamente, bonos, certificados de reintegro u obligaciones para cualquiera de los fines u objetivos de la Compañía, y garantizar estos por medio de hipotecas, pendas, escrituras de fideicomiso u otros, incluyendo, pero sin limitarse a bonos, certificados de reintegro y otras obligaciones convertibles a otros valores de la Compañía.

Realizar negocios en cualquiera de los Estados, territorios, colonias o dependencias de los Estados Unidos, en el Distrito de Columbia, y en cualquier y todo país extranjero, con el fin de tener una o más oficinas en los mismos, y allí tener, comprar, hipotecar y transferir bienes muebles e inmuebles, sin límite de monto.

Realizar cualquiera o todas las actividades establecidas en el presente, en la medida en que lo hace o haría una persona natural en cualquier parte del mundo, como principales, agentes, contratistas, fiduciarios u otros, ya sea por su propia cuenta o con otros.

Comprar, tener y re-emitir cualquiera de las acciones de su capital social.

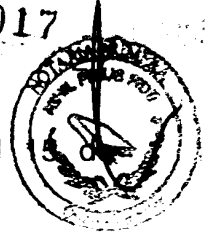
Tener todos los poderes conferidos a las compañías establecidas bajo las disposiciones de la Ley General de Compañías de Maryland.

CUARTA: El domicilio, incluyendo calle y número, de existir, y el condado o área municipal de la oficina principal de la Compañía en el Estado de Maryland, es 10400 Fernwood Road, Bethesda, Maryland (dirección de correo Washington DC 20058).

QUINTA: El nombre y dirección, incluyendo calle y número, de existir, y el condado o área municipal del agente residente de la Compañía en el Estado de Maryland es The Prentice-Hall Corporation System, Maryland, 11 East Chase Street, Baltimore, Maryland 21202.

SEXTA: (1) El número total de acciones ordinarias que la Compañía está autorizada a emitir es Cien (100), cada una de las cuales sin valor nominal. El número total de acciones preferenciales que la Compañía está autorizada a emitir es 300.000, cada una de las cuales con un valor nominal de Un Dólar (\$1,00).

(2) Dividendos en Efectivo en Acciones Preferenciales de Serie A. Los tenedores de Acciones Preferenciales de Serie A tendrán derecho a recibir, cuando y según lo declare el Directorio de los fondos de la Compañía legalmente disponibles para el efecto, dividendos en efectivo no acumulativos a una tasa anual de cinco



centavos (\$0,05) por acción, pagaderos en forma anual, el diciembre de cada año.

(3) Redención de Acciones Preferenciales de Serie A.

(a) La Compañía, contra solicitud escrita de uno o más tenedores de Acciones Preferenciales de Serie A, según las disposiciones establecidas más adelante, comprarán redimirán y retirarán todas las Acciones Preferenciales de Serie A especificadas en tal solicitud. El precio a pagarse por tal redención (el "Valor de Redención") será el valor nominal de cada Acción Preferencial de Serie A, más una Prima de Redención equivalente al siete por ciento (7%) anual de su valor nominal por cada año a partir de la fecha de emisión de las acciones especificadas. Además del Valor de Redención, la Compañía pagará a cada tenedor de Acciones Preferenciales de Serie A, luego de su redención, el monto de cualquier dividendo devengado que no haya sido pagado hasta ese momento.

(b) En o antes del último día de cada período de opción (la "Fecha de Opción"), cualquier tenedor de Acciones Preferenciales de Serie A podrá designar para su redención, de acuerdo con lo descrito en el presente, un número acumulativo de acciones que no exceda una fracción del número total de acciones emitidas a ese tenedor, en la que el numerador sea uno y el dominador sea el número de períodos de opción disponible para el accionista, sujeto a cualquier restricción que pudiera existir en la cara del título o títulos de acciones.

(4) Derecho de voto. Excepto por disposiciones específicas estipuladas en el presente, los tenedores de Acciones Preferenciales de Serie A no tendrán derecho a voto en las asambleas ordinarias o extraordinarias de accionistas, ni a recibir notificaciones de ninguna asamblea de accionistas, y no tendrán derecho a voz en el manejo de la Compañía.

(5) Prioridad de las Acciones Preferenciales de Serie A en Caso de Disolución. En caso de cualquier liquidación, disolución o ruptura de los asuntos de la Compañía, sea esta voluntaria o de otra forma, luego del pago o disposición de pago de las deudas y otras obligaciones de la Compañía, los tenedores de Acciones Preferenciales de Serie A tendrán derecho a recibir, de los activos netos restantes de la Compañía, un monto equivalente al Valor de Redención más la Prima de Redención por cada Acción

Preferencial de Serie A, pagadero en la Fecha de Opción aplicable para cada acción, más un monto equivalente a todos los dividendos devengados y no pagados sobre cada acción hasta la fecha fijada para la distribución, antes de cualquier distribución a los tenedores de acciones ordinarias de la Compañía.

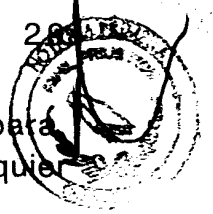
(6) Limitaciones. Mientras cualquier porción de las Acciones Preferenciales de Serie A esté en circulación, la Compañía, sin el voto afirmativo o el consentimiento escrito, según las disposiciones de la ley, de los tenedores de, por lo menos, dos tercios (2/3) de las Acciones Preferenciales de Serie A en circulación con derecho a voto conjunto, no podrá:

(a) crear, autorizar o emitir, para pago de dividendos o distribución de activos, ningún tipo de acciones con derecho sobre las Acciones Preferenciales de Serie A, ni

(b) cambiar la preferencia, derechos o limitaciones con relación a Acciones Preferenciales de Serie A en cualquier asunto perjudicial a los tenedores de estas;

siempre y cuando nada de lo estipulado en el presente requiera tal tipo de voto o consenso en conexión con cualquier incremento del número total de acciones ordinarias o Acciones Preferenciales de Serie A autorizadas, o en conexión con la autorización, incremento o emisión de cualquier tipo de acción con paridad con las Acciones Preferenciales de Serie A; y siempre y cuando ninguno de estos votos o consensos de parte de los tenedores de Acciones Preferenciales de Serie A sean requeridos si, en o antes del momento de emitir tales acciones previas o de poner en vigencia cualquiera de estos cambios, según sea el caso, se dispusiera la redención de todas las Acciones Preferenciales de Serie A que se encuentren en circulación al momento; y que las disposiciones de este párrafo 5 de ninguna manera limiten el derecho y poder de la Compañía de emitir bonos, pagarés, hipotecas, certificados de reintegro y otras obligaciones, e incurrir en deudas con bancos y otros prestamistas.

(7) El Directorio de la Compañía queda autorizado para, periódicamente, emitir cualquier capital adicional o valores convertibles de la Compañía, sin la aprobación de los accionistas de las acciones en circulación.



(8) El Directorio de la Compañía queda autorizada para periódicamente, clasificar o reclasificar, según el caso, cualquier acción no emitida de capital de la Compañía.

(9) Las disposiciones, de existir, para regular la restricción de la transferibilidad de cualquiera de las acciones de capital de la Compañía, podrán establecerse en la carta constitutiva de la Compañía o en cualquier acuerdo o acuerdos debidamente suscritos.

(10) Sin perjuicio de cualquier disposición de la Ley General de Compañías de Maryland que requiera una proporción mayor que la mayoría de votos para tomar o autorizar una acción, tal acción podrá ser tomada o autorizada con la concurrencia de por lo menos una mayoría del número total de votos con derecho a tal decisión.

(11) Ningún tenedor de cualquier tipo de acción de la Compañía tendrá derecho a suscribir, comprar o adquirir de otra forma cualquier tipo de acción de la Compañía que esta propusiera emitir o cualquier derecho u opción que la Compañía propusiera conceder para la compra de cualquier tipo de acción de la Compañía, o para la compra de cualquier acción, bono, valores u obligaciones de la Compañía convertibles a o intercambiables por, o que contengan cualquier derecho de, la suscripción, compra u otro tipo de adquisición de cualquier tipo de acción de la Compañía; y cualquiera de estas acciones, bonos, valores u obligaciones de la Compañía, autorizados ahora o en el futuro, podrán ser emitidos, o re-emitidos o transferidos, si estos hubieren sido adquiridos y recuperados, y si cualquiera y todos esos derechos y opciones pueden ser concedidos por el Directorio a tales personas, firmas, corporaciones y asociaciones y, para esta consideración legal en estos términos, según el Directorio tenga a bien determinar, sin primero ofrecer los mismos, o cualquiera de estos, a cualquiera de estos tenedores.

SÉPTIMA: (1) El número de directores de la Compañía ha sido enmendado a tres por el Directorio, enmienda que está contenida en la carta constitutiva de la Compañía.

(2) La carta constitutiva inicial de la Compañía será adoptada por los directores iniciales. De allí en adelante, el poder de adoptar, alterar y revocar la carta constitutiva de la Compañía será responsabilidad del Directorio de la Compañía.

(3) La Compañía deberá, en la medida de lo que permite la Ley General de Compañías de Maryland, según sus enmiendas y suplementos, indemnizar a todas y cada una de las personas que legalmente deba indemnizar bajo las mencionadas leyes, de y contra todo gasto, obligación u otros asuntos relacionados con o cubiertos por la Ley General de Compañías de Maryland.

OCTAVA: Periódicamente, cualquiera de las disposiciones de la presente Escritura de Constitución, podrá ser enmendada, alterada o revocada, y las demás disposiciones autorizadas por la Ley General de Compañías de Maryland vigente al momento, podrán ser añadidas o incorporadas en la forma y momento prescritos por tales leyes y, sujeto a las disposiciones del presente Artículo, se concede cualquier derecho de contratación conferido en cualquier momento a los accionistas de la Compañía por los presentes Estatutos.

En testimonio de lo cual, el Vicepresidente firma el presente a nombre de Marriott International Hotels, Inc., en presencia de su Subsecretario, el 7 de noviembre de 1995.

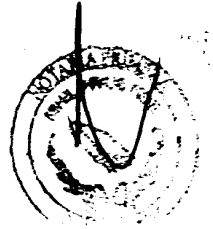
ATESTIGUA:	MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.
(firma)	(firma)
Jeff B. Stant	William J. Shaw
Subsecretario	Vicepresidente

LOS SUSCRITOS Vicepresidente de Marriott International Hotels, Inc. quien, a nombre de la mencionada Compañía, ejecutó esta Carta de Constitución Reformulada, de la cual forma parte este certificado, confirma por el presente, a nombre y en representación de la mencionada Compañía, esta Escritura Reformulada de Constitución en el acto corporativo de esa Compañía y certifica además que, a su leal saber y entender, los asuntos y hechos expuestos en la misma con relación a su aprobación son verídicos en todo aspecto, bajo pena de perjurio.


MARIACRUZ GONZALEZ CARDENAS
TRADUCTORA
C.C. 170460813-0

(firma)
William J. Shaw, Vicepresidente

0000000019



DILIGENCIA NUMERO SETENTA Y UNO. AUTENTICACION DE FIRMA. En el Distrito Metropolitano de Quito, Capital de la República del Ecuador, hoy día viernes veintiseis de febrero de mil novecientos noventa y nueve; ante mí, Doctor JORGE MACHADO CEVALLOS, Notario Primero de este Cantón, comparece la señora MARIACRUZ GONZALEZ CARDENAS, portadora de la cédula de ciudadanía No. 170460813-0, por sus propios y personales derechos. La compareciente es de nacionalidad ecuatoriana, mayor de edad, de estado civil divorciada, quien declara conocer el idioma inglés y el idioma castellano, domiciliada en esta ciudad de Quito, legalmente capaz, a quien de conocer doy fe; y, en mi presencia firmó el documento que antecede por lo que certifico la legalidad y legitimidad de su firma. Asimismo declara la compareciente que el documento que antecede fue traducido por ella del idioma inglés al idioma castellano. Extiendo la presente diligencia al amparo de lo dispuesto en el artículo dieciocho de la Ley Notarial y del artículo veinte y cuatro de la Ley de Modernización. Se archiva una fotocopia en el Libro de Diligencias de esta Notaría.



Dr. Jorge Machado Cevallos
Notario Primero del Cantón Quito

RESOLUTIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS

OF Marriott International Hotels, Inc.
DATED January 29, 1999

RESOLVED, that the Company is hereby authorized, directed, and empowered to commence and conduct business operation in the Republic of Ecuador for purposes which are consistent with the Certificate of Incorporation and by-laws of the Company, by and through the establishment of a branch of the Company in the Republic of Ecuador. The Company will open its offices in the city of Quito, but later on it may open offices in other cities.

RESOLVED, that the Company is hereby authorized, directed, and empowered to allocate and assign a capital in U.S. dollars for a sum equivalent to 50,000,000 sucres (Ecuadorian Currency) to the branch of the Company which is established in the Republic of Ecuador.

SECRETARY'S CERTIFICATE

I, W. David Mann, being duly sworn, do hereby certify that I am the duly elected Secretary of Marriott International Hotels, Inc. (the Company) a company duly organized and existing under the laws of Maryland and do hereby further certify that the above is a true and correct copy of resolutions duly and validly adopted by the Unanimous Written Consent of the Board of Directors of the Company on January 29, 1999 and the such resolutions have not been modified, amended, or rescinded since their adoption and are in full force and effect as of the date hereof.

IN WITNESS WHEREOF, I have executed this Certificate and affixed hereto the seal of the Company this 29th day of January, 1999.



W. David Mann
Secretary



DEPARTMENT OF STATE

To all to whom these presents shall come, Greetings:

I Certify That the document hereunto annexed is under the Seal of the Secretary of State of the State of Maryland, and that such Seal is entitled to full faith and credit.*

In testimony whereof, I, Madeleine K. Albright, Secretary of State, have hereunto caused the seal of the Department of State to be affixed and my name subscribed by the Authentication Officer of the said Department, at the city of Washington, in the District of Columbia, this fourth day of February, 1999.

Madeleine K. Albright
Secretary of State

By Ron K. J. Hammit
Assistant Authentication Officer,
Department of State

Issued pursuant to CHXIV, State of
Sept. 15, 1789, 1 Stat. 68-69; 22
USC 2657; 22 USC 2651a; 5 USC
301; 28 USE 1733 et. seq.; 8 USC
1443(f); RULE 44 Federal Rules of
Civil Procedure.

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

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

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

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

García O. Rodríguez Oficial
del Dep

en todas sus actuaciones.

Autenticación No. *143-99*

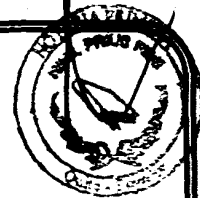
Partida Arancelaria: *7-13-0*

Valor de la actuación: *16 \$ 302*

Washington, D.C. *Febrero 4 de 1999*

Giovanni Darquea
Giovanni Darquea
Consul General





The State of Maryland

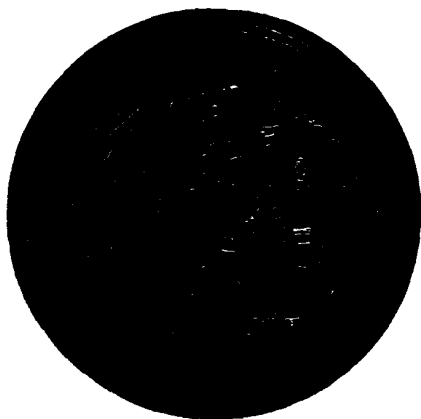
Office of the Secretary of State

I, **John T. Willis, Secretary of State of the State of Maryland**, under and by virtue of the authority vested in me by Section 7-106 of the State Government Article of the Annotated Code of Maryland, Do Hereby Certify that

Molly Q. Ruhl

who has made and signed the attached certificate, was on the date thereof, the **duly elected** and qualified **Clerk of the Circuit Court for Montgomery County** whose official acts as such should be given full faith and credit in all Courts of Justice and elsewhere.

In Testimony Whereof, I have hereunto set my hand and have caused to be affixed the official seal of the Secretary of State, at Annapolis, this 3rd day of **February**, in the year of our Lord 1999.



John T. Willis
Secretary of State

State of Maryland, Montgomery County, Sct.

In the Office of the Clerk of the Circuit Court for Montgomery County

I, MOLLY Q. RUHL, Clerk of the CIRCUIT COURT FOR MONTGOMERY COUNTY, being a Court of Record, hereby certify that DONNA J. HAYHURST, before whom the annexed affidavit was made, and who has thereto subscribed her name, was, at the time of so doing, a Notary Public of the State of Maryland, in and for Montgomery County, duly appointed, commissioned and sworn, and authorized by law to take acknowledgments, and administer oaths, and take acknowledgments of Deeds, and to exercise the jurisdiction conferred by law on such Notary, and further that I am well acquainted with the handwriting of such Notary, and that the signature attached thereto, purporting to be hers, I believe to be genuine. The impression of the Seal of said Notary is not required by the laws of this State to be filed, deposited or recorded in this office or in any other office of the State of Maryland.



In Testimony Whereof, I have hereunto subscribed my name and affixed the seal of the Circuit Court for Montgomery County this 3rd day of February, A.D. 1999.

Molly Q. Ruhl

MOLLY Q. RUHL

Clerk of the Circuit Court for Montgomery County

**MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.****CERTIFICATE**

I, W. DAVID MANN, DO HEREBY CERTIFY that:

1. I am the duly elected, qualified and acting Secretary of Marriott International Hotels, Inc., a Maryland corporation (the "Corporation").
2. The copy of the Charter Documents of the Corporation set forth in Exhibit A hereto, is a true, correct and complete copy of the Charter Documents filed with the Maryland State Department of Assessments and Taxation and such Charter Documents have not been amended or otherwise changed at the date hereof.

IN WITNESS WHEREOF, I have hereunto signed my name and affixed the seal of the Corporation this 2nd day of February 1999.

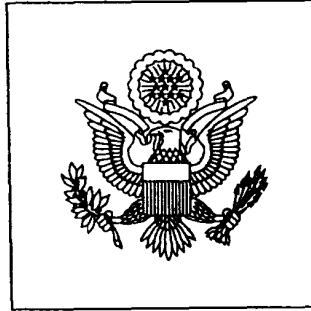
W. David Mann
Secretary

**STATE OF MARYLAND
COUNTY OF MONTGOMERY**

I, Donna J. Hayhurst, a notary public, do hereby certify that the foregoing Certificate was acknowledged before me by W. David Mann as Secretary of Marriott International Hotels, Inc., who is personally known to me.

Donna J. Hayhurst, Notary Public
My Commission Expires on August 13, 2001

No. 9908265-4
United States of America



DEPARTMENT OF STATE

To all to whom these presents shall come, Greetings:

I Certify That the document hereunto annexed is under the Seal of the Secretary of State of the State of Maryland, and that such Seal is entitled to full faith and credit.*

In testimony whereof, I, Madeleine K. Albright, Secretary of State, have hereunto caused the seal of the Department of State to be affixed and my name subscribed by the Authentication Officer of the said Department, at the city of Washington, in the District of Columbia, this fourth day of February, 1999.

Madeleine K. Albright
Secretary of State
By Daniel D. Hammit
Assistant Authentication Officer,
Department of State

Issued pursuant to CHXIV, State of
Sept. 15, 1789, 1 Stat. 68-69; 22
USC 2657; 22 USC 2651a; 5 USC
301; 28 USE 1733 et. seq.; 8 USC
1443(f); RULE 44 Federal Rules of
Civil Procedure.

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

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

0000000023

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

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

George O. Rastchett, Oficial
del Departamento

en todas sus actuaciones.

Autenticación No. 146-99

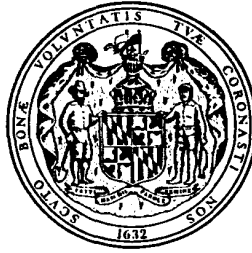
Partida Arancelaria: 4-13-0

Valor de la actuación: US \$30.00

Washington, D.C. Febrero 27 de 1999

Giovanni Darquea
Consul General





The State of Maryland

Office of the Secretary of State

I, **John T. Willis, Secretary of State of the State of Maryland**, under and by virtue of the authority vested in me by Section 7-106 of the State Government Article of the Annotated Code of Maryland, Do Hereby Certify that

Molly Q. Ruhl

who has made and signed the attached certificate, was on the date thereof, the **duly elected** and qualified **Clerk of the Circuit Court for Montgomery County** whose official acts as such should be given full faith and credit in all Courts of Justice and elsewhere.

In Testimony Whereof, I have hereunto set my hand and have caused to be affixed the official seal of the Secretary of State, at Annapolis, this 3rd day of **February**, in the year of our Lord 1999.



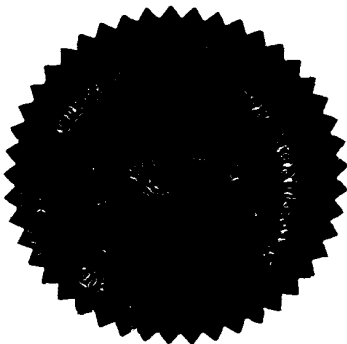
John T. Willis
Secretary of State

State of Maryland, Montgomery County, 00000000324



In the Office of the Clerk of the Circuit Court for Montgomery County

I, MOLLY Q. RUHL, Clerk of the CIRCUIT COURT FOR MONTGOMERY COUNTY, being a Court of Record, hereby certify that DONNA J. HAYHURST, before whom the annexed affadavit was made, and who has thereto subscribed her name, was, at the time of so doing, a Notary Public of the State of Maryland, in and for Montgomery County, duly appointed, commissioned and sworn, and authorized by law to take acknowledgments, and administer oaths, and take acknowledgments of Deeds, and to exercise the jurisdiction conferred by law on such Notary, and further that I am well acquainted with the handwriting of such Notary, and that the signature attached thereto, purporting to be hers, I believe to be genuine. The impression of the Seal of said Notary is not required by the laws of this State to be filed, deposited or recorded in this office or in any other office of the State of Maryland.



In Testimony Whereof, I have hereunto subscribed my name and affixed the seal of the Circuit Court for Montgomery County this 3rd day of February, A.D. 1999.

Molly Q. Ruhl

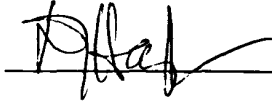
MOLLY Q. RUHL

Clerk of the Circuit Court for Montgomery County

State of Maryland)
) ss:
Montgomery County)

I Donna J. Hayhurst, a notary public in and for Montgomery County, Maryland, **DO HEREBY CERTIFY** that W. David Mann, Secretary of Marriott International Hotels, Inc. ("MIHI"), personally appeared before me in said County, that he is personally known to me and known by me to be the person(s) who executed on behalf of MIHI, the Resolutions of the Board of Directors annexed hereto, and that he had the necessary authority to do so.

Given under my hand and notarial seal this 29th day of January, 1999.



DONNA J. HAYHURST
NOTARY PUBLIC STATE OF MARYLAND
My Commission Expires August 13, 2001

STATE OF MARYLAND 0000000025



650461

STATE DEPARTMENT OF ASSESSMENTS AND TAXATION

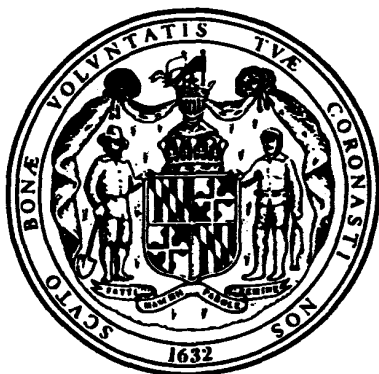
301 West Preston Street Baltimore, Maryland 21201

DATE: JULY 15, 1998

THIS IS TO ADVISE YOU THAT THE ARTICLES OF AMENDMENT FOR
MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.
WERE RECEIVED AND APPROVED FOR RECORD ON JULY 15, 1998 AT 3:02 PM.

FEE PAID:

216.00



JOSEPH V. STEWART
CHARTER SPECIALIST

AT5-031

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

ARTICLES OF AMENDMENT

MS

7/15/98

3024

Marriott International Hotels, Inc., a Maryland corporation having its principal office in Montgomery County, Maryland (hereinafter called the "Corporation"), hereby certifies to the State Department of Assessments and Taxation of Maryland that:

FIRST: The charter of the Corporation is hereby amended by striking out the first sentence of Article Sixth, clause (1) and inserting in lieu thereof the following:

The total number of shares of common stock which the Corporation has authority to issue is fifty thousand (50,000) all of which without par value.

SECOND: The board of directors of the Corporation, by written consent to such action signed by all the members thereof and filed with the minutes of proceedings of the board, adopted a resolution in which was set forth the foregoing amendment to the charter declaring that the said amendment to the charter was advisable and directing that it be submitted for action thereon by unanimous written consent of all stockholders.

THIRD: A consent in writing, setting forth approval of the amendment of the charter of the Corporation hereinabove set forth, was signed by all stockholders of the Corporation entitled to vote thereon, and such consent is filed with the records of the Corporation.

FOURTH: The amendment of the charter of the Corporation as hereinabove set forth has been duly advised by the Board of Directors and approved by the stockholders of the Corporation in the manner and by the vote required by law.

FIFTH: (a) The total number of shares of all classes of stock of the Corporation heretofore authorized, and the number and par value of the shares of each class were as follows:

One hundred (100) shares of Common Stock, no par value
Three hundred thousand (300,000) shares of Series A Preferred Shares, \$1.00 par value

(b) The total number of shares of all classes of stock of the Corporation as increased, and the number and par value of the shares of each class, are as follows:

STATE OF MARYLAND	
I hereby certify that this is a true and complete copy of the	
page document on file in this office.	DATED: 7/16/98 3
STATE DEPARTMENT OF ASSESSMENTS AND TAXATION	
BY: Carol J. Smith	Custodian
This stamp replaces our previous certification system. Effective: 6/95	

0000000026

Fifty thousand (50,000) shares of Common Stock, no par value
Three hundred thousand (300,000) shares of Series A Preferred Shares, \$1.00 par value

(c) The aggregate par value of all shares of all classes of stock of the Corporation heretofore authorized was \$300,000. The aggregate par value of all shares of all classes of stock as increased by this amendment is \$300,000. This amendment does not increase the aggregate par value of all shares of all classes of stock of the Corporation.

IN WITNESS WHEREOF, the Corporation has caused these presents to be signed in its name and on its behalf by its President (or its Vice-President) and its corporate seal to be hereunto affixed and attested by its Secretary (or its Assistant Secretary).

THE UNDERSIGNED, Vice-President acknowledges these Articles of Amendment to be the corporate act of the Corporation and states that to the best of his or her knowledge, information and belief the matters and facts set forth therein with respect to the authorization and approval thereof are true in all material respects and that this statement is made under the penalties of perjury.

Attest:

Marriott International Hotels, Inc.

Maritza Cordero

By: *M. D. Hulsey* (SEAL)

Name: Maritza Cordero

Name: M. Lester Hulsey, Jr.

Title: Assistant Secretary

Title: Vice President

[Affix corporate seal]

11A0DOCS/0060356 01

BA0DOCS1/0060356 01

STATE OF MARYLAND

403564

STATE DEPARTMENT OF
ASSESSMENTS AND TAXATION

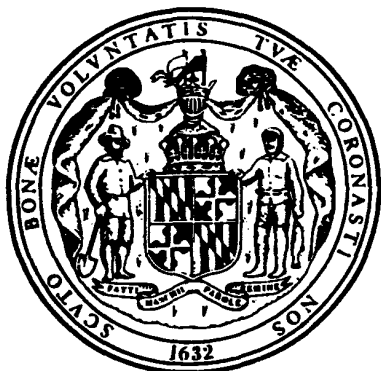
301 West Preston Street Baltimore, Maryland 21201

DATE: NOVEMBER 13, 1995

THIS IS TO ADVISE YOU THAT THE RESTATEMENT FOR
MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.
WAS RECEIVED AND APPROVED FOR RECORD ON NOVEMBER 13, 1995 AT 9:35 AM.

FEE PAID:

50.00



AT5-031

JOSEPH V. STEWART
CHARTER SPECIALIST

Articles of Restatement
RESTATED ARTICLES OF INCORPORATION 8000000027

OF

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

To the State Department
of Assessments and Taxation
State of Maryland

11/13/95

935W

Pursuant to the provisions of Section 2-608 of the Maryland General Corporation Law, Marriott International Hotels, Inc. (the "Corporation"), a Maryland corporation having its principal office in Montgomery County, hereby certifies that:

FIRST: The Corporation desires to restate its Articles of Incorporation, as amended (the "Articles of Incorporation") as currently in effect.

SECOND: The provisions hereinafter set forth in these Restated Articles of Incorporation (the "Restated Articles") are all the provisions of the Articles of Incorporation of the Corporation as currently in effect.

33198027

THIRD: The Restated Articles of the Corporation have been approved by a majority of the Board of Directors of the Corporation.

FOURTH: The Articles of Incorporation of the Corporation are not further amended by these Restated Articles.

FIFTH: The current address of the principal office of the Corporation in the State of Maryland is 10400 Fernwood Road, Bethesda, Maryland 20817. ✓

SIXTH: The name and the address of the current resident agent of the Corporation in the State of Maryland is The Prentice-Hall Corporation System, Maryland, 11 East Chase Street, Baltimore, Maryland 21202.

SEVENTH: The number of directors of the Corporation is three and the names of the directors of the Corporation currently in office are Kevin M. Kimball, Todd Clist and Myron D. Walker.

-1-

STATE OF MARYLAND	
I hereby certify that this is a true and complete copy of the page document on file in this office. DATED: 11-13-95	
STATE DEPARTMENT OF ASSESSMENTS AND TAXATION	
BY: <i>Deborah Ann King</i>	Custodian
This stamp replaces our previous certification system. Effective: 6/95	

(6)

RESTATED ARTICLES OF INCORPORATION

OF

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

FIRST: (1) The name of the incorporator is R. G. Dickerson.

(2) The said incorporator's address, including the street and number, if any, including the county or municipal area, and including the state or country, is 229 South State Street, Dover, Delaware 19901.

(3) The said incorporator is at least eighteen years of age.

(4) The said incorporator is forming the Corporation named in these Articles of Incorporation under the general laws of the State of Maryland, to wit, the Maryland General Corporation Law.

SECOND: The name of the Corporation (hereinafter called the "Corporation") is MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

THIRD: The Corporation is formed for the following purpose or purposes:

To carry on and conduct a general food and beverage business; to operate in connection therewith facilities for the manufacture, productions, processing, storage, distribution, and sale of foods and beverages and any other related items; to sell at wholesale and retail; to operate such facilities on its own account, under management contracts with others, or under franchise, or in any other legitimate capacity; to engage in the business of providing and promoting entertainments, amusements, and other means of recreation.

To carry on and conduct a general hotel business; to operate in connection therewith hotels, motels, inns, taverns, and other places of lodging of every kind and description; and to provide and operate facilities necessary or desirable in connection therewith; and to operate such facilities on its own account, under management contracts with others, or under franchises, or in any other legitimate capacity.



To acquire, by purchase, exchange, lease, franchise, license, or any other lawful manner, and to build, own, operate, manage, sell, lease, mortgage, or otherwise dispose of, the facilities and properties which are, or may be, required in the conduct of such general food and beverage business and hotel business and all other businesses related thereto, also to purchase, acquire, own, hold, use, lease (either as lessor or lessee), rent, sublet, grant, sell, exchange, subdivide, mortgage, encumber, deed in trust, manage, improve, develop, maintain, construct, operate and generally deal in, any and all real estate, improved and unimproved, stores, office buildings, apartment houses, shopping centers, commercial buildings, restaurants, hotels, garages, warehouses, manufacturing plants, and other buildings of any kind or description, and any and all other property of every kind or description, real, personal, and mixed, and any interest or right therein, wheresoever situated.

To manufacture, purchase, or acquire in any lawful manner, and to hold, own, mortgage, pledge, sell, lease, rent, transfer, or in any manner dispose of, and to deal and trade in, goods, wares, merchandise, including equipment, furniture and fixtures, and property of any and every class and description.

To acquire the good will, business, rights and property, franchises, and assets of every kind, with or without undertaking the whole or any part of the liabilities, of any person, firm, association, or corporation; and to acquire any property or business as a going concern or otherwise by (i) purchase of the assets thereof wholly or in part, (ii) by acquisition of the shares or any part thereof, or (iii) in any other manner; and to pay for the same in cash, the stock of this Corporation, bonds, or otherwise; to hold, maintain and operate, or in any manner dispose of the whole or any part of the good will, business, rights, and property so acquired; and to conduct in any lawful manner the whole or any part of any business so acquired, and to exercise all the powers necessary or convenient in and about the conduct and management of such business.

To apply for, purchase, or in any manner to acquire, and to hold, own, use and operate, and to sell, assign, transfer, or in any manner dispose of, and to grant licenses, franchises, or other rights in respect of, and in any manner deal with, any and all rights, trade and service marks, systems, inventions, improvements, and processes used in connection with or secured under

letters patent or copy-rights of the United States or other countries, or otherwise, and to work, operate, or develop the same, and to carry on any business, manufacturing or otherwise, which may directly or indirectly effectuate these objects or any of them.

To guarantee, purchase, hold, sell, assign, transfer, mortgage, pledge, or otherwise dispose of the shares of the capital stock of, or any bonds, securities, or evidences of indebtedness created by any other corporation or corporations of this State or any other state, country, nation, or government and while owner of said stock, to exercise all the rights, powers, and privileges of ownership, including the right to vote thereon, to the same extent as natural persons might or could do, and to promote or to aid in any manner, financially or otherwise, any corporation of which any shares of stock, bonds, notes, debentures, or other securities or evidences of indebtedness are held directly or indirectly by this Corporation, and for this purpose to guarantee the contracts, dividends, shares, bonds, notes, debentures, and other obligations of such other corporations.

To issue bonds, debentures, or obligations from time to time for any of the objects or purposes of the Corporation and to secure the same by mortgage, pledge, deed of trust, or otherwise, including, but without limitation, bonds, debentures, and other obligations convertible into other securities of the Corporation.

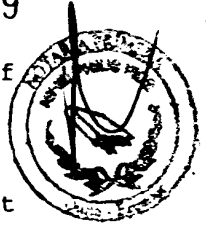
To conduct business in any of the states, territories, colonies, or dependencies of the United States, in the District of Columbia, and in any and all foreign countries, to have one or more offices therein, and therein to hold, purchase, mortgage, and convey real and personal property, without limit as to the amount.

To do any or all of the things herein set forth to the same extent as a natural person might or could do and in any part of the world, as principals, agents, contractors, trustees, or otherwise, and either alone or in company with others.

To purchase, hold, and reissue any of the shares of its capital stock.

To have all of the powers conferred upon Corporations organized under the provisions of the Maryland General Corporation Law.

FOURTH: The address, including street and number, if any, and the county or municipal area, of the principal office of the Corporation within the State of Maryland, is 10400 Fernwood Road, Bethesda, Maryland (Mailing address Washington, DC 20058).



FIFTH: The name and the address, including street and number, if any, and the county or municipal area, of the resident agent of the Corporation within the State of Maryland, are The Prentice-Hall Corporation System, Maryland, 11 East Chase Street, Baltimore City, Maryland 21202.

SIXTH: (1) The total number of shares of common stock which the Corporation has authority to issue is One Hundred (100), all of which are without par value. The total number of shares of preferred stock which the Corporation has authority to issue is 300,000, all of which shall bear the par value of One Dollar (\$1.00) per share.

(2) Cash Dividends on Series A Preferred Stock. The holders of the Series A Preferred Stock shall be entitled to receive, when and as declared by the Board of Directors out of the funds of the Corporation legally available therefore, non-cumulative cash dividends at the annual rate of five cents (\$0.05) per share, payable annually on the 15th of the day of December in each year.

(3) Redemption of Series A Preferred Stock.

(a) The Corporation, when requested to do so in writing by the holder or holders of Series A Preferred Stock as provided below, shall purchase, redeem and retire all shares of Series A Preferred Stock designated in such request. The price payable for such redemption (the "Redemption Value") shall be the par value of each share of Series A Preferred Stock, plus a Redemption Premium equal to seven percent (7%) per annum of the par value thereof for each year from the date of issuance of the shares so designated. In addition to the Redemption Value, the Corporation shall pay each holder of Series A Preferred Stock upon redemption thereof the amount of any accrued but unpaid dividends thereon.

(b) On or before the last day of each option period, (the "Option Date") a holder of shares of Series A Preferred Stock may designate for redemption as described herein a cumulative number of shares not to exceed a fraction of the total number of shares issued to such holder where the numerator is one and the denominator is the number of option periods available to the shareholder, subject to any restrictions appearing on the face of the certificate or certificates for such shares.

(4) Voting Rights. Except as otherwise specifically provided herein, holders of shares of Series A Preferred Stock shall have no right to vote at any regular or special meeting of the stockholders or to receive notice of any such meetings of stockholders, and shall have no voice in the management of the Corporation.

(5) Priority of Series A Preferred Stock in Event of Dissolution. In the event of any liquidation, dissolution or winding up of the affairs of the Corporation, whether voluntary or otherwise, after payment or provision for payment of the debts and other liabilities of the Corporation, the holders of the Series A Preferred Stock shall be entitled to receive out of the remaining net assets of the Corporation, an amount in equal to the redemption Value plus the Redemption Premium for each share of Series A Preferred Stock, payable on the applicable Option Date for each share, plus an amount equal to all dividends accrued and unpaid on each such share up to the date fixed for distribution, before any distribution shall be made to the holders of the common stock of the Corporation.

(6) Limitations. So long as any shares of Series A Preferred Stock are outstanding, the Corporation shall not, without the affirmative vote or the written consent as provided by law, of the holders of at least two-thirds (2/3rds) of the outstanding shares of Series A Preferred Stock voting as a class,

(a) create, authorize or issue any class of stock ranking either as to payment of dividends or distribution of assets prior to the Series A Preferred Stock; or

(b) change the preferences, rights or limitations with respect to the Series A Preferred Stock, in any material respect prejudicial to the holders thereof;

Provided, however, that nothing herein contained shall require such a class of vote or consent in connection with any increase in the total number of authorized share of common stock or Series A Preferred Stock, or in connection with authorization, increase, or issuance of any class of stock ranking on a parity with the Series A Preferred Stock, and that no such vote or consent of the holders of the Series A Preferred Stock shall be required if, at or prior to the time when the issuance of any such prior stock is to be made or any such change is to take effect, as the case may be, provision is made for the redemption of all shares of Series A Preferred Stock at the time outstanding, and that the provisions of this paragraph 5 shall not in any way limit the right and power of the Corporation to issue bonds, notes, mortgages, debentures and other obligations, and to incur indebtedness to banks and to other lenders.

(7) The Board of Directors of the Corporation is authorized, from time to time, to issue any additional stock or convertible securities of the Corporation without the approval of the holders of outstanding stock.

(8) The Board of Directors of the Corporation is authorized, from time to time, to classify or to reclassify, as the case may be, any unissued shares of stock of the Corporation.

(9) Provisions, if any, governing the restriction on the transferability of any of the shares of stock of the Corporation may be set forth in the Bylaws of the Corporation or in any agreement or agreements duly entered into.

(10) Notwithstanding any provision of the Maryland General Corporation Law requiring a greater proportion than a majority of the votes entitled to be cast in order to take or authorize any action, any such action may be taken or authorized upon the concurrence of at least a majority of the aggregate number of votes entitled to be cast thereon.

(11) No holder of any of the shares of any class of the Corporation shall be entitled as of right to subscribe for, purchase, or otherwise acquire any shares of any class of the Corporation which the Corporation proposes to issue or any rights or options which the Corporation proposes to grant for the purchase of shares of any class of the Corporation or for the purchase of any shares, bonds, securities, or obligations of the Corporation which are convertible into or exchangeable for, or which carry any rights, to subscribe for, purchase, or otherwise acquire shares of any class of the Corporation; and any and all of such shares, bonds, securities or obligations of the Corporation, whether now or hereafter authorized or created, may be issued, or may be reissued or transferred if the same have been reacquired and have treasury status, and any and all of such rights and options may be granted by the Board of Directors to such persons, firms, corporations and associations, and for such lawful consideration, and on such terms, as the Board of Directors in its discretion may determine, without first offering the same, or any thereof, to any said holder.

SEVENTH: (1) The number of directors of the Corporation have been amended to three by the Board of Directors and the Bylaws of the Corporation reflect this change.

(2) The initial Bylaws of the Corporation shall be adopted by the initial directors. Thereafter, the power to adopt, alter, and repeal the Bylaws of the Corporation shall be vested in the Board of Directors of the Corporation.

(3) The Corporation shall, to the fullest extent permitted by the Maryland General Corporation Law, as the same may be amended and supplemented, indemnify any and all persons whom it shall have power to indemnify under said laws from and against any and all of the expenses, liabilities or other matters referred to in or covered by said Maryland General Corporation Law.

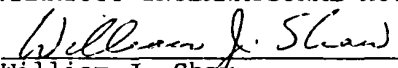
EIGHTH: From time to time any of the provisions of these Articles of Incorporation may be amended, altered or repealed, and other provisions authorized by the Maryland General Corporation Law at the time in force may be added or inserted in the manner and at the time prescribed by said laws, and any contract rights at any time conferred upon the stockholders of the Corporation by these Articles of Incorporation are granted subject to the provisions of this Article.

IN WITNESS WHEREOF: Marriott International Hotels, Inc., has caused these presents to be signed in its name and on its behalf by its Vice President and attested by its Assistant Secretary on November 7, 1995.

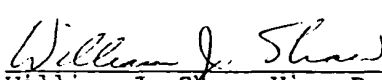
ATTEST:


Jeff B. Stant
Assistant Secretary

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.


William J. Shaw
Vice President

THE UNDERSIGNED, Vice President of Marriott International Hotels, Inc., who executed on behalf of said Corporation, the foregoing Restated Articles of Incorporation, of which this certificate is made a part, hereby acknowledges, in the name and on behalf of said Corporation, the foregoing Restated Articles of Incorporation to the corporate act of said Corporation and further certifies that, to the best of his knowledge, information, and belief, the matters and facts set forth therein with respect to the approval thereof are true in all material respects, under the penalties of perjury.


William J. Shaw, Vice President

STATE OF MARYLAND

PARRIS N. GLENDENING

Governor

J. LOYD W. JONES

Deputy

PAUL B. ANDERSON

Secretary



Department of Assessments and Taxation

CHARTER

0000000031

301 West Baltimore Street
Baltimore, Maryland 21201

DOCUMENT CODE

BUSINESS CODE

COUNTY

#

A1468360

P.A.

Religious

Close

Stock

Nonstock

Merging

(Transferor)

Surviving

(Transferee)

CODE AMOUNT FEE REMITTED

10 30 Expedited Fee
61 Rec. Fee (Arts. of Inc.)
20 20 Organ. & Capitalization
62 Rec. Fee (Amendment)
63 Rec. Fee (Merger, Consol.)
64 Rec. Fee (Transfer)
66 Rec. Fee (Revival)
65 Rec. Fee (Dissolution)
75 Special Fee
73 Certificate of Conveyance

(New Name)

21 Recordation Tax
22 State Transfer Tax
23 Local Transfer Tax
70 Change of P.O., R.A. or R.A.A.
31 Corp. Good Standing

Returns

600
52 Foreign Qualification
NA Foreign Registration
51 Foreign Name Registration
53 Foreign Resolution
54 For. Supplemental Cert.
56 Penalty
50 Cert. of Qual. or Reg.
83 Cert. Limited Partnership
84 Amendment to Limited Partnership
85 Termination of Limited Partnership
80 For. Limited Partnership
91 Amend/Cancellation, For. Limited Part.
87 Limited Part. Good Standing
7 Cert. Limited Liability Partnership
68 LLP Amendment - Domestic
69 Foreign Limited Liability Partnership
74 LLP Amendment - Foreign
99 Art. of Organization (LLC)
98 LLC Amend, Diss, Continuation
97 LLC Cancellation.
96 Registration Foreign LLC
94 Foreign LLC Supplemental
92 LLC Good Standing (short)
13 Certified Copy

Other

TOTAL
FEES

50

Credit Card

Check

Cash

Documents on checks

APPROVED BY:

Change of Name

Change of Principal Office

Change of Resident Agent

Change of Resident Agent

Address

Resignation of Resident Agent

Designation of Resident Agent

and Resident Agent's Address

Change of Business Code

Adoption of Assumed Name

Other Change(s)

CODE

ATTENTION:

MAIL TO ADDRESS:

NOTE:

RESTATED ARTICLES OF INCORPORATION

OF

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

To the State Department
of Assessments and Taxation
State of Maryland

Pursuant to the provisions of Section 2-608 of the Maryland General Corporation Law, Marriott International Hotels, Inc. (the "Corporation"), a Maryland corporation having its principal office in Montgomery County, hereby certifies that:

FIRST: The Corporation desires to restate its Articles of Incorporation, as amended (the "Articles of Incorporation") as currently in effect.

SECOND: The provisions hereinafter set forth in the Restated Articles of Incorporation (the "Restated Articles") are all the provisions of the Articles of Incorporation of the Corporation as currently in effect.

THIRD: The Restated Articles of the Corporation have been approved by a majority of the Board of Directors of the Corporation.

FOURTH: The Articles of Incorporation of the Corporation are not further amended by these Restated Articles.

FIFTH: The current address of the principal office of the Corporation in the State of Maryland is 10400 Fernwood Road, Bethesda, Maryland 20817.

SIXTH: The name and the address of the current resident agent of the Corporation in the State of Maryland is The Prentice-Hall Corporation System, Maryland, 11 East Chase Street, Baltimore, Maryland 21202.

SEVENTH: The number of directors of the Corporation is three and the names of the directors of the Corporation currently in office are Kevin M. Kimball, Todd Clist and Myron D. Walker.



FILED IN MD

RESTATED ARTICLES OF INCORPORATION

OF

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

FIRST: (1) The name of the incorporator is R. G. Dickerson.

(2) The said incorporator's address, including the street and number, if any, including the county or municipal area, and including the state or country, is 229 South State Street, Dover, Delaware 19901.

(3) The said incorporator is at least eighteen years of age.

(4) The said incorporator is forming the Corporation named in these Articles of Incorporation under the general laws of the State of Maryland, to wit, the Maryland General Corporation Law.

SECOND: The name of the Corporation (hereinafter called the "Corporation") is MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

THIRD: The Corporation is formed for the following purpose or purposes:

To carry on and conduct a general food and beverage business; to operate in connection therewith facilities for the manufacture, productions, processing, storage, distribution, and sale of foods and beverages and any other related items; to sell at wholesale and retail; to operate such facilities on its own account, under management contracts with others, or under franchise, or in any other legitimate capacity; to engage in the business of providing and promoting entertainments, amusements, and other means of recreation.

To carry on and conduct a general hotel business; to operate in connection therewith hotels, motels, inns, taverns, and other places of lodging of every kind and description; and to provide and operate facilities necessary or desirable in connection therewith; and to operate such facilities on its own account, under management contracts with others, or under franchises, or in any other legitimate capacity.

To acquire, by purchase, exchange, lease, franchise, license, or any other lawful manner, and to build, own, operate, manage, sell, lease, mortgage, or otherwise dispose of, the facilities and properties which are, or may be, required in the conduct of such general food and beverage business and hotel business and all other businesses related thereto, also to purchase, acquire, own, hold, use, lease (either as lessor or lessee), rent, sublet, grant, sell, exchange, subdivide, mortgage, encumber, deed in trust, manage, improve, develop, maintain, construct, operate and generally deal in, any and all real estate, improved and unimproved, stores, office buildings, apartment houses, shopping centers, commercial buildings, restaurants, hotels, garages, warehouses, manufacturing plants, and other buildings of any kind or description, and any and all other property of every kind or description, real, personal, and mixed, and any interest or right therein, wheresoever situated.

To manufacture, purchase, or acquire in any lawful manner, and to hold, own, mortgage, pledge, sell, lease, rent, transfer, or in any manner dispose of, and to deal and trade in, goods, wares, merchandise, including equipment, furniture and fixtures, and property of any and every class and description.

To acquire the good will, business, rights and property, franchises, and assets of every kind, with or without undertaking the whole or any part of the liabilities, of any person, firm, association, or corporation; and to acquire any property or business as a going concern or otherwise by (i) purchase of the assets thereof wholly or in part, (ii) by acquisition of the shares or any part thereof, or (iii) in any other manner; and to pay for the same in cash, the stock of this Corporation, bonds, or otherwise; to hold, maintain and operate, or in any manner dispose of the whole or any part of the good will, business, rights, and property so acquired; and to conduct in any lawful manner the whole or any part of any business so acquired, and to exercise all the powers necessary or convenient in and about the conduct and management of such business.

To apply for, purchase, or in any manner to acquire, and to hold, own, use and operate, and to sell, assign, transfer, or in any manner dispose of, and to grant licenses, franchises, or other rights in respect of, and in any manner deal with, any and all rights, trade and service marks, systems, inventions, improvements, and processes used in connection with or secured under

letters patent or copy-rights of the United States or other countries, or otherwise, and to work, operate, or develop the same, and to carry on any business, manufacturing or otherwise, which may directly or indirectly effectuate these objects or any of them.

To guarantee, purchase, hold, sell, assign, transfer, mortgage, pledge, or otherwise dispose of the shares of the capital stock of, or any bonds, securities, or evidences of indebtedness created by any other corporation or corporations of this State or any other state, country, nation, or government and while owner of said stock, to exercise all the rights, powers, and privileges of ownership, including the right to vote thereon, to the same extent as natural persons might or could do, and to promote or to aid in any manner, financially or otherwise, any corporation of which any shares of stock, bonds, notes, debentures, or other securities or evidences of indebtedness are held directly or indirectly by this Corporation, and for this purpose to guarantee the contracts, dividends, shares, bonds, notes, debentures, and other obligations of such other corporations.

To issue bonds, debentures, or obligations from time to time for any of the objects or purposes of the Corporation and to secure the same by mortgage, pledge, deed of trust, or otherwise, including, but without limitation, bonds, debentures, and other obligations convertible into other securities of the Corporation.

To conduct business in any of the states, territories, colonies, or dependencies of the United States, in the District of Columbia, and in any and all foreign countries, to have one or more offices therein, and therein to hold, purchase, mortgage, and convey real and personal property, without limit as to the amount.

To do any or all of the things herein set forth to the same extent as a natural person might or could do and in any part of the world, as principals, agents, contractors, trustees, or otherwise, and either alone or in company with others.

To purchase, hold, and reissue any of the shares of its capital stock.

To have all of the powers conferred upon Corporations organized under the provisions of the Maryland General Corporation Law.

FOURTH: The address, including street and number, if any, and the county or municipal area, of the principal office of the Corporation within the State of Maryland, is 10400 Fernwood Road, Bethesda, Maryland (Mailing address Washington, DC 20058).

FIFTH: The name and the address, including street and number, if any, and the county or municipal area, of the resident agent of the Corporation within the State of Maryland, are The Prentice-Hall Corporation System, Maryland, 11 East Chase Street, Baltimore City, Maryland 21202.

SIXTH: (1) The total number of shares of common stock which the Corporation has authority to issue is One Hundred (100), all of which are without par value. The total number of shares of preferred stock which the Corporation has authority to issue is 300,000, all of which shall bear the par value of One Dollar (\$1.00) per share.

(2) Cash Dividends on Series A Preferred Stock. The holders of the Series A Preferred Stock shall be entitled to receive, when and as declared by the Board of Directors out of the funds of the Corporation legally available therefore, non-cumulative cash dividends at the annual rate of five cents (\$0.05) per share, payable annually on the 15th of the day of December in each year.

(3) Redemption of Series A Preferred Stock.
(a) The Corporation, when requested to do so in writing by the holder or holders of Series A Preferred Stock as provided below, shall purchase, redeem and retire all shares of Series A Preferred Stock designated in such request. The price payable for such redemption (the "Redemption Value") shall be the par value of each share of Series A Preferred Stock, plus a Redemption Premium equal to seven percent (7%) per annum of the par value thereof for each year from the date of issuance of the shares so designated. In addition to the Redemption Value, the Corporation shall pay each holder of Series A Preferred Stock upon redemption thereof the amount of any accrued but unpaid dividends thereon.

(b) On or before the last day of each option period, (the "Option Date") a holder of shares of Series A Preferred Stock may designate for redemption as described herein a cumulative number of shares not to exceed a fraction of the total number of shares issued to such holder where the numerator is one and the denominator is the number of option periods available to the shareholder, subject to any restrictions appearing on the face of the certificate or certificates for such shares.



(4) Voting Rights. Except as otherwise specifically provided herein, holders of shares of Series A Preferred Stock shall have no right to vote at any regular or special meeting of the stockholders or to receive notice of any such meetings of stockholders, and shall have no voice in the management of the Corporation.

(5) Priority of Series A Preferred Stock in Event of Dissolution. In the event of any liquidation, dissolution or winding up of the affairs of the Corporation, whether voluntary or otherwise, after payment or provision for payment of the debts and other liabilities of the Corporation, the holders of the Series A Preferred Stock shall be entitled to receive out of the remaining net assets of the Corporation, an amount in equal to the redemption Value plus the Redemption Premium for each share of Series A Preferred Stock, payable on the applicable Option Date for each share, plus an amount equal to all dividends accrued and unpaid on each such share up to the date fixed for distribution, before any distribution shall be made to the holders of the common stock of the Corporation.

(6) Limitations. So long as any shares of Series A Preferred Stock are outstanding, the Corporation shall not, without the affirmative vote or the written consent as provided by law, of the holders of at least two-thirds (2/3rds) of the outstanding shares of Series A Preferred Stock voting as a class,

(a) create, authorize or issue any class of stock ranking either as to payment of dividends or distribution of assets prior to the Series A Preferred Stock; or

(b) change the preferences, rights or limitations with respect to the Series A Preferred Stock, in any material respect prejudicial to the holders thereof;

Provided, however, that nothing herein contained shall require such a class of vote or consent in connection with any increase in the total number of authorized share of common stock or Series A Preferred Stock, or in connection with authorization, increase, or issuance of any class of stock ranking on a parity with the Series A Preferred Stock, and that no such vote or consent of the holders of the Series A Preferred Stock shall be required if, at or prior to the time when the issuance of any such prior stock is to be made or any such change is to take effect, as the case may be, provision is made for the redemption of all shares of Series A Preferred Stock at the time outstanding, and that the provisions of this paragraph 5 shall not in any way limit the right and power of the Corporation to issue bonds, notes, mortgages, debentures and other obligations, and to incur indebtedness to banks and to other lenders.

(7) The Board of Directors of the Corporation is authorized, from time to time, to issue any additional stock or convertible securities of the Corporation without the approval of the holders of outstanding stock.

(8) The Board of Directors of the Corporation is authorized, from time to time, to classify or to reclassify, as the case may be, any unissued shares of stock of the Corporation.

(9) Provisions, if any, governing the restriction on the transferability of any of the shares of stock of the Corporation may be set forth in the Bylaws of the Corporation or in any agreement or agreements duly entered into.

(10) Notwithstanding any provision of the Maryland General Corporation Law requiring a greater proportion than a majority of the votes entitled to be cast in order to take or authorize any action, any such action may be taken or authorized upon the concurrence of at least a majority of the aggregate number of votes entitled to be cast thereon.

(11) No holder of any of the shares of any class of the Corporation shall be entitled as of right to subscribe for, purchase, or otherwise acquire any shares of any class of the Corporation which the Corporation proposes to issue or any rights or options which the Corporation proposes to grant for the purchase of shares of any class of the Corporation or for the purchase of any shares, bonds, securities, or obligations of the Corporation which are convertible into or exchangeable for, or which carry any rights, to subscribe for, purchase, or otherwise acquire shares of any class of the Corporation; and any and all of such shares, bonds, securities or obligations of the Corporation, whether now or hereafter authorized or created, may be issued, or may be reissued or transferred if the same have been reacquired and have treasury status, and any and all of such rights and options may be granted by the Board of Directors to such persons, firms, corporations and associations, and for such lawful consideration, and on such terms, as the Board of Directors in its discretion may determine, without first offering the same, or any thereof, to any said holder.

SEVENTH: (1) The number of directors of the Corporation have been amended to three by the Board of Directors and the Bylaws of the Corporation reflect this change.

(2) The initial Bylaws of the Corporation shall be adopted by the initial directors. Thereafter, the power to adopt, alter, and repeal the Bylaws of the Corporation shall be vested in the Board of Directors of the Corporation.

(3) The Corporation shall, to the fullest extent permitted by the Maryland General Corporation Law, as the same may be amended and supplemented, indemnify any and all persons whom it shall have power to indemnify under said laws from and against any and all of the expenses, liabilities or other matters referred to in or covered by said Maryland General Corporation Law.

EIGHTH: From time to time any of the provisions of these Articles of Incorporation may be amended, altered or repealed, and other provisions authorized by the Maryland General Corporation Law at the time in force may be added or inserted in the manner and at the time prescribed by said laws, and any contract rights at any time conferred upon the stockholders of the Corporation by these Articles of Incorporation are granted subject to the provisions of this Article.

IN WITNESS WHEREOF: Marriott International Hotels, Inc., has caused these presents to be signed in its name and on its behalf by its Vice President and attested by its Assistant Secretary on November 7, 1995.

ATTEST:

Jeff B. Stant
Jeff B. Stant
Assistant Secretary

MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

William J. Shaw
William J. Shaw
Vice President

THE UNDERSIGNED, Vice President of Marriott International Hotels, Inc., who executed on behalf of said Corporation, the foregoing Restated Articles of Incorporation, of which this certificate is made a part, hereby acknowledges, in the name and on behalf of said Corporation, the foregoing Restated Articles of Incorporation to the corporate act of said Corporation and further certifies that, to the best of his knowledge, information, and belief, the matters and facts set forth therein with respect to the approval thereof are true in all material respects, under the penalties of perjury.

William J. Shaw
William J. Shaw, Vice President



CERTIFICADO CUENTA DE INTEGRACION DE CAPITAL

No. 00021

POR S/. 50.000.000.00

Quito, 26 de Febrero de 1999

Por medio de la presente certificamos que hemos recibido de la firma PBP Representaciones Cia. Ltda. el total de CINCUENTA MILLONES DE SUCRES, para ser depositada en la cuenta de integración de capital para la domiciliación de compañías extranjeras, en favor de la compañía MARRIOT INTERNATIONAL HOTELS INC. cuyo proceso de domiciliación se encuentra en trámite.

El valor de este certificado, más los intereses que devenguen hasta el 27 de Abril de 1999, a la tasa del 45% estará a disposición del Apoderado o administradores de la compañía, previa presentación de los siguientes documentos:

- Comunicación de la Superintendencia de Compañías, informando la terminación del trámite de domiciliación y que se ha obtenido la inscripción en el Registro de Sociedades a cargo de la Superintendencia de Compañías,
- Copias de los nombramientos o poderes, inscritos en el Registro Mercantil.

BANCO ASERVAL S.A.



**CONSULADO GENERAL DEL ECUADOR
WASHINGTON D.C.**

**CERTIFICADO DE EXISTENCIA, CONSTITUCION LEGAL Y
FUNCIONAMIENTO DE COMPAÑIAS**

NUMERO: 02/99

El suscrito, GIOVANNI DARQUEA, Cónsul General del Ecuador en la ciudad de Washington, Distrito de Columbia, Estados Unidos de América, a petición del interesado y en cumplimiento a la Ley de Compañías y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, extiende el presente Certificado:

Nombre o Razón Social: MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS, INC.

Nombre anterior: _____

Domicilio legal: 104100 Fernwood Road, Bethesda, Maryland 20817

Fecha de Constitución: Septiembre 21 de 1982

Nombre del Representante Legal: Arne M. Sorenson

Número de Registro: 52/1267948

Fecha de Registro: Septiembre 21 de 1982

Actividad que realiza (Objeto Social): Todo acto y actividad legal por la cual se constituye una corporación del Estado de Delaware y en particular aquellas relacionados con los negocios hoteleros.

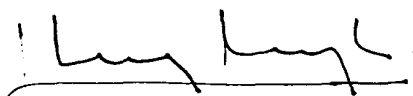
Documentos probatorios presentados: Certificado de Incorporación, Estatutos de la Compañía, documentos notarizados que certifican que la compañía esta constituida y autorizada en el país de su domicilio. Posee facultades para negociar internacionalmente.

En virtud de haber comprobado debidamente estos hechos por los documentos antes señalados, el suscrito certifica, además, que la compañía Marriott International Hotels, Inc., esta autorizada, de conformidad con sus estatutos, a abrir sucursales y establecer negocios en el exterior. También que la .//.

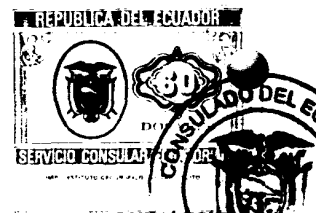
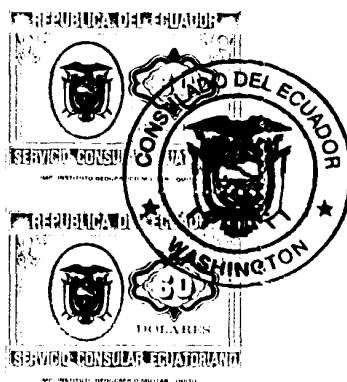
./././ compañía en referencia se encuentra a la fecha operando legalmente en este país y sus actividades están conforme con el objeto social.

Para constancia, se firma la presente Certificación en la ciudad de Washington, D.C., Estados Unidos de América, a los veinte y cinco días del mes de febrero de mil novecientos noventa y nueve.

Arancel Consular: III-16-a
Valor: US\$ 400.00



Giovanni Darquea
Cónsul General





0000000037

Quito, a 26 de febrero de 1.999.

El Notario.-(firmado).- Doctor JORGE MACHADO CEVALLOS.-

Sigue un sello.-.-.-.-.-

Es fiel y CUARTA.- COPIA CERTIFICADA, de los documentos que anteceden, protocolizados ante mí; y, en fe de ello la confiero debidamente firmada y sellada, en Quito, a nueve de marzo de mil novecientos noventa y nueve.



Dr. Jorge Machado Cevallos
Notario Primero del Cantón Quito

RAZON: Mediante Resolución No. 99.1.1.1.00578, dictada por la Intendencia de Compañías de Quito, el 8 de marzo de 1.999; se califica de suficientes los documentos otorgados en el exterior, y se autoriza el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la compañía extranjera MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC. Además se califica de suficiente el poder otorgado a través de su Representante Legal a favor de la Compañía PEP REPRESENTACIONES COMPAÑIA LIMITADA, de nacionalidad ecuatoriana. Dando cumplimiento a lo dispuesto en dicha resolución en su artículo segundo, tomé nota de este particular, al margen de las matrices de las respectivas protocolizaciones otorgadas en esta Notaría, el 26 de Febrero de 1.999.

Quito, 9 de Marzo de 1.999.



[Handwritten signature of Dr. Jorge Machado Cevallos]
Dr. Jorge Machado Cevallos
Notario Público del Centro Quito



0000000038

**REGISTRO MERCANTIL
DEL CANTON QUITO**

ZON: En esta fecha queda inscrito el presente Documento y la RESOLUCION número QUINIENTOS SETENTA Y OCHO del señor INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE QUITO, de 8 de marzo de 1998, bajo el número 589 del REGISTRO MERCANTIL, Tomo 130.— Se tomó nota al margen de la inscripción No. 147, del REGISTRO MERCANTIL de 24 de enero de 1994, a Fs. 317, Tomo 125.— Quedan archivadas las segundas copias certificadas de las PROTOCOLIZACIONES que contienen los documentos referentes al establecimiento de una sucursal en el ECUADOR de la Compañía Extranjera "MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC." y, el PODER que esta Compañía extranjera confiere a favor de la compañía ecuatoriana PBF REPRESENTACIONES COMPAÑIA LIMITADA, otorgadas el 26 de febrero de 1999, ante el Notario PRIMERO del Distrito Metropolitano de Quito, DR. JORGE MACHADO LEVANDOS. Se fijó un extracto signado con el número 402.— Se da cumplimiento a lo dispuesto en el ARTICULO SEGUNDO de la citada RESOLUCION de conformidad a lo establecido en el Decreto 753 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 005053.— Quito, a doce de marzo de mil novecientos noventa y nueve.— EL REGISTRADOR.

