

MEMORANDUM DE ACCION POR EL UNICO
SOCIO DE JELTA PROPERTIES, LTD.
(La Compañía)
(Establecida en Tórtola, Islas Vírgenes Británicas)

De conformidad con lo dispuesto en los Estatutos de JELTA PROPERTIES, LTD, el abajo firmante, siendo el único socio de la Compañía, por el presente dejo registro escrito del siguiente asunto que por lo demás requiere resolución de los socios, este instrumento que tendrá la misma fuerza y efecto como resolución debidamente adoptada por los socios y para ser archivado en el libro de actas corporativo de la Compañía:

POR EL PRESENTE SE RESUELVE, que Carlos Nacer sea, y por el presente es, nombrado, por el lapso de **CINCO AÑOS** como único director de la Compañía y por lo tanto tendrá la administración activa de los negocios sociales, correspondiéndole el ejercicio de la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía, de modo individual y sin el concurso de ningún otro funcionario,

Guayaquil, Mayo 4 del 2018.


Juan Carlos Farfán Chavarria
Accionista Unico

APOSTILLE
(Convention de La Haye du 5 Octobre 1961)

1. Country: British Virgin Islands

This public document

2. has been signed by: **Myrna Herbert**

3. acting in the capacity of: **Registrar Of Corporate Affairs**

4. bears the seal/stamp of: **Registrar Of Corporate Affairs**

CERTIFIED

5. At: Road Town, Tortola, Virgin Islands

6. The: 13th day March, 2018.

7. by: **Deputy Governor**

8. No.....**D000783**

9. Seal/Stamp

10. Signature
Deputy Governor



**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
JELTA PROPERTIES, LTD.**

INDEX

CLAUSE		PAGES
1	Definitions and Interpretation	1
2	Registered Shares	1
3	Shares, Authorised Capital and Capital	2
4	Transfer of Shares	3
5	Transmission of Shares	4
6	Reduction or Increase in Authorised Capital or Capital	4
7	Meetings and Consents of Members	5
8	Directors	7
9	Powers of Directors	8
10	Proceedings of Directors	9
11	Officers	11
12	Conflict of Interests	12
13	Indemnification	12
14	Seal	13
15	Dividends	13
16	Accounts	14
17	Notices	14
18	Arbitration	15
19	Voluntary Winding Up and Dissolution	16
20	Continuation	16

USE

Definition
Register
Shareholder
Transfer of
Ownership
Production
Meeting
Director
Power of
Attorney
Conflict of
Interest
Shareholder
Dividend
Account
Notice
Voluntary
Contract

TERRITORY OF THE BRITISH VIRGIN ISLANDS
THE INTERNATIONAL BUSINESS COMPANIES ORDINANCE
(No. 7 of 2004)

ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
JELTA PROPERTIES, LTD.

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

- 1.1 The meanings of words in the Memorandum of Association and Articles of Association are as defined in the International Business Companies Ordinance number 8 of 1984 as amended by the International Business Companies Amendment Act of 1988, 1990, 2003 and 2004
- 1.2 Any words or expressions defined in the Ordinance shall bear the same meaning in these Articles.
- 1.3 Whenever the singular or plural number, or the masculine, feminine or neuter gender is used in these Articles, it shall equally, where the context admits, include the others.
- 1.4 A reference in these Articles to voting in relation to shares shall be construed as a reference to voting by members holding the shares except that it is the votes allocated to the shares that shall be counted and not the number of members who actually voted and a reference to shares being present at a meeting shall be given a corresponding construction.
- 1.5 A reference to money in these Articles is a reference to the currency of the United States of America unless otherwise stated.

2. REGISTERED SHARES

- 2.1 The Company shall issue to every member holding registered shares in the Company a certificate that must be:



- a) signed by two directors or two officers of the Company, or by one director and one officer; or,
- b) under the common seal of the Company, with or without the signature of any director or officer of the Company.

- 2.2 Any member receiving a share certificate for registered shares shall indemnify and hold the Company and its directors and officers harmless from any loss or liability which it or they may incur by reason of the wrongful or fraudulent use or representation made by any person by virtue of the possession thereof. If a share certificate for registered shares is worn out or lost it may be renewed on production of the worn out certificate or on satisfactory proof of its loss together with such indemnity as may be required by a resolution of directors.
- 2.3 If several persons are registered as joint holders of any shares, anyone of such persons may be given an effectual receipt for any dividend payable in respect of such shares.

3. **SHARES, AUTHORISED CAPITAL AND CAPITAL**

- 3.1 Subject to the provisions of these Articles and any resolution of members the unissued shares of the Company shall be at the disposal of the directors who may without prejudice to any rights previously conferred on the holders of any existing shares or class or series of shares, offer, allot, grant options over or otherwise dispose of the shares to such persons, at such times and upon such terms and conditions as the Company may by resolution of directors determine.
- 3.2 Shares in the Company shall be issued for money, goods or services rendered, or any combination of the foregoing as shall be determined by a resolution of directors.
- 3.3 Shares in the Company may be issued for such amount or consideration as the directors may from time to time by resolution of directors determine, except that in the case of shares with par value, the amount shall not be less than the par value, and in the absence of fraud the decision of the directors as to the value of the consideration received by the Company in respect of the issue is conclusive unless a question of law is involved.

The consideration in respect of the shares constitutes capital to the extent of the par value and the excess constitutes surplus.

- 3.4 Treasury shares may be disposed of by the Company on such terms and conditions (not otherwise inconsistent with these Articles) as the Company may by resolution of directors determine.
- 3.5 The Company may issue fractions of a share.
- 3.6 The Company may purchase, redeem or otherwise acquire and hold its own shares but no purchase, redemption or other acquisition which shall constitute a reduction in capital shall be made except in compliance with the law.
- 3.7 Shares that the Company purchases, redeems or otherwise acquires pursuant to sub-clause 4.6 may be canceled or held as treasury shares unless such shares are in excess of 80 percent of the issued shares of the Company, in which case they shall be canceled but they shall be available for reissue. Upon the cancellation of a share, the amount included as capital of the Company with respect to that share shall be deducted from the capital of the Company.

4. **TRANSFER OF SHARES**

- 4.1 Subject to any limitations in the Memorandum, registered shares in the Company may be transferred by a written instrument of transfer signed by the transferor and containing the name and address of the transferee, but in the absence of such written instrument of transfer the directors may accept such evidence of a transfer of shares as they consider appropriate.
- 4.2 The Company shall not be required to treat a transferee of a registered share in the Company as a member until the transferee's name has been entered in the share register.
- 4.3 For the purpose of Section 55 of the International Business Companies Ordinance, the Registered Agent shall have the same benefits as any director, officer, agent and liquidator, with respect to the same records therein mentioned or those under his possession, save in the case of fraud.



5.

TRANSMISSION OF SHARES

- 5.1 The executor or administrator of a deceased member, the guardian of an incompetent member or the trustee of a bankrupt member shall be the only person recognized by the Company as having any title to his share but they shall not be entitled to exercise any rights as a member of the Company until they have proceeded as set forth in the next following two sub-clauses.
- 5.2 Any person becoming entitled by operation of law or otherwise to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may be registered as a member upon such evidence being produced as may reasonably be required by the directors. An application by any such person to be registered as a member shall be deemed to be a transfer of shares of the deceased, incompetent or bankrupt member and the directors shall treat it as such.
- 5.3 Any person who has become entitled to a share or shares in consequence of the death, incompetence or bankruptcy of any member may, instead of being registered himself, request in writing that some person to be named by him be registered as the transferee of such share or shares and such request shall likewise be treated as if it were a transfer.
- 5.4 What amounts to incompetence on the part of a person is a matter to be determined by the court having regard to all the relevant evidence and the circumstances of the case.

6.

REDUCTION OR INCREASE IN AUTHORISED CAPITAL OR CAPITAL

- 6.1 The Company may by a resolution of members amend the Memorandum to increase or reduce its authorised capital and in connection there with the Company may in respect of any unissued shares increase or reduce the number of shares, increase or reduce the par value of any shares or effect any combination of the foregoing.
- 6.2 The Company may amend the Memorandum to:
- 6.2.1 divide the shares, including issued shares, of a class or series into a larger number of shares of the same class or series; or,

6.2.2 combine the shares, including issued shares, of a class or series into a smaller number of shares of the same class or series; provided however, that where shares are divided or combined under this section, the aggregate par value of the new shares must be equal to the aggregate par value of the original shares.

6.3 The capital of the Company may by a resolution of directors be increased by transferring an amount of the surplus of the Company to capital, and, subject to the provisions of the Law, the capital of the Company may be reduced by transferring an amount of the capital of the Company to surplus.

7. MEETINGS AND CONSENTS OF MEMBERS

7.1 The directors of the Company may convene meetings of the members of the Company at such times and in such manner and places within or outside the British Virgin Islands as the directors consider necessary or desirable.

7.2 Upon the written request of members holding 5 percent or more of the outstanding voting shares in the Company the directors shall convene a meeting of members.

7.3 The directors shall give not less than 15 days notice of meetings of members to those persons whose names, on the date the notice is given, appear as members in the share register of the Company.

7.4 A meeting of members held in contravention of the requirement in sub-clause 8.3 is valid if:

7.4.1 All members holding shares entitled to vote on all or any matters to be considered at the meeting have waived notice of the meeting and for this purpose their presence at the meeting shall be deemed to constitute waiver.

7.5 A member may be represented at a meeting of members by a proxy who may speak and vote on behalf of the member.

7.6 The instrument appointing a proxy shall be produced at the place appointed for the meeting before the time for holding the meeting at which the person named in such instrument proposes to vote.



- 7.7 The following shall apply in respect of joint ownership of shares:
- 7.7.1 If two or more persons hold shares jointly each of them may be present in person or by proxy at a meeting of members and may speak as a member;
 - 7.7.2 If only one of the joint owners is present in person or by proxy he may vote on behalf of all joint owners, and;
 - 7.7.3 If two or more of the joint owners are present in person or by proxy they must vote as one.
- 7.8 A member shall be deemed to be present at a meeting of members if he participates by telephone or other electronic means and all members participating in the meeting are able to hear each other.
- 7.9 A meeting of members is duly constituted if, at the commencement and throughout of the meeting, there are present in person or by proxy a simple majority of the votes of the shares or class or series of shares entitled to vote on resolutions of members to be considered at the meeting.
- 7.10 If within two hours from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting, if convened upon the requisition of members, shall be dissolved; in any other case it shall stand adjourned to the next business day at the same time and place or to such other time and place as the directors may determine.
- 7.11 At every meeting of members, the Chairman of the Board of Directors shall preside as chairman of the meeting. If there is no Chairman of the Board of Directors or if the Chairman of the Board of Directors is not present at the meeting, the members present shall choose someone of their number to be the chairman. If the members are unable to choose a chairman for any reason, then the person representing the greatest number of voting shares present in person or by prescribed form of proxy at the meeting shall preside as chairman failing which the oldest individual member or representative of a member present shall take the chair.
- 7.12 Should the chairman have any doubt as to the outcome of any resolution put to the vote, he shall cause a poll to be taken of all votes cast upon such

resolution, but if the chairman should fail to take a poll then any member present in person or by proxy who disputes the announcement by the chairman of the result of any vote may immediately following such announcement demand that a poll be taken and the chairman shall thereupon cause a poll to be taken. If a poll is taken at any meeting, the result thereof shall be duly recorded in the minutes of that meeting by the chairman.

- 7.13 Any person other than an individual shall be regarded as one member and subject to sub-clause 8.14 the right of any individual to speak for or represent such member shall be determined by the law of the jurisdiction where, and by the documents by which, the person is constituted or derives its existence. In case of doubt, the directors may in good faith seek legal advice from any qualified person and unless and until a court of competent jurisdiction shall otherwise rule, the directors may rely and act upon such advice without incurring any liability to any member.
- 7.14 Any person other than an individual which is a member of the Company may by resolution of its directors or other governing body authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any class of members of the Company, and the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the person which he represents as that person could exercise if it were an individual member of the Company.
- 7.15 Directors of the Company may attend and speak at any meeting of members of the Company and at any separate meeting of the holders of any class or series of shares in the Company.

8.

DIRECTORS

- 8.1 The first directors of the Company shall be elected by the subscribers to the Memorandum; and thereafter, the directors shall be elected by the members for such terms as the members may determine.
- 8.2 The minimum number of directors shall be one, and the maximum number shall be fifteen.
- 8.3 Each director shall hold office for the term, if any, fixed by resolution of members or until his earlier death, resignation or removal.



- 8.4 A director may be removed from office, with or without cause, by a resolution of members.
- 8.5 A director may resign his office by giving written notice of his resignation to the Company and the resignation shall have effect from the date the notice is received by the Company or from such later date as may be specified in the notice. The notice should be addressed at least to the Registered Agent's office in the British Virgin Islands.
- 8.6 A vacancy in the Board of Directors may be filled by a resolution of members or by a resolution of a majority of the remaining directors.
- 8.7 With the prior or subsequent approval by a resolution of members, the directors may, by a resolution of directors, fix the emoluments of directors with respect to services to be rendered in any capacity to the Company.
- 8.8 A director need not be a member and may be an individual or a company.

9.

POWERS OF DIRECTORS

- 9.1 The business and affairs of the Company shall be managed by the directors who shall pay all expenses incurred preliminary to and in connection with the formation, registration and corporate matters and may exercise all such powers of the Company as are not by the Ordinance or by the Memorandum or these Articles required to be exercised by the members of the Company, subject to such requirements as may be prescribed by a resolution of members; but no requirement made by a resolution of members shall prevail if it be inconsistent with these Articles nor shall such requirement invalidate any prior act of the directors which would have been valid if such requirement had not been made.

The directors may, by a resolution of directors, sale, lease, exchange, or in any other way dispose of all or part of the assets of the Company, including its clientele, privileges, franchises and rights, as well as transfer those assets in trust, or mortgage or pledge them to guarantee the liabilities of the Company or those of third parties. The Directors may also grant either General or Special Powers of Attorney, with full power of administration and/or disposition, including without limitation the powers mentioned in the preceding paragraph.

- 9.2 The directors may, by a resolution of directors, appoint any person, including a person who is a director, to be an officer or agent of the Company.
- 9.3 Every officer or agent of the Company may have such powers and authority of the director, including the power and authority to affix the Seal, as are set forth in these Articles or in the resolution of directors appointing the officer or agent, except that no officer or agent has any power or authority with respect to fixing the emoluments of directors.
- 9.4 Any director which is a body corporate may appoint any person as its duly authorised representative for the purpose of representing it at meetings of the Board of Directors or with respect to unanimous written consents.
- 9.5 The continuing directors may act notwithstanding any vacancy in their body, save that if their number is reduced below the number fixed by or pursuant to these Articles as the necessary quorum for a meeting of directors, until the vacancy is filled the continuing directors or director may act only for the purpose of appointing directors to fill any vacancy that has arisen or summoning a meeting of members.
- 9.6 All cheques, promissory notes, drafts, bills of exchange and other negotiable instruments and all receipts for monies paid to the Company, shall be signed, drawn, accepted, endorsed or otherwise executed, as the case may be, in such manner as shall from time to time be determined by resolution of directors.

10. PROCEEDINGS OF DIRECTORS

- 10.1 The directors of the Company or any committee thereof may meet at such times and in such manner and places within or outside the British Virgin Islands as the directors may determine to be necessary or desirable.
- 10.2 A director shall be deemed to be present at a meeting of directors if he participates by telephone or other electronic means and all directors participating in the meeting are able to hear each other.
- 10.3 A director shall be given not less than 7 days notice of meetings of directors, but a meeting of directors held without 7 days notice having been given is



all directors shall be valid if all the directors entitled to vote at the meeting who do not attend, waive notice of the meeting.

- 10.4 A director may by a written instrument appoint an alternate who need not be a director and an alternate is entitled to attend meetings in the absence of the director who appointed him and to vote or consent in place of the director.
- 10.5 A meeting of directors is duly constituted for all purposes if at the commencement and throughout the meeting there are present in person or by alternate the majority of the total number of directors, unless there are only 2 directors in which case the quorum shall be 2.
- 10.6 If the Company shall have only one director the provisions herein contained for meetings of the directors shall not apply but such sole director shall have full power to represent and act for the Company in all matters as are not by the Ordinance or the Memorandum or these Articles required to be exercised by the members of the Company and in lieu of minutes of a meeting shall record in writing and sign a note or memorandum of all matters requiring a resolution of directors. Such a note or memorandum shall constitute sufficient evidence of such resolution for all purposes.
- 10.7 At every meeting of directors the Chairman of the Board of Directors shall preside as chairman of the meeting. If there is no Chairman of the Board of Directors or if the Chairman of the Board of Directors is not present at the meeting the Vice Chairman of the Board of Directors shall preside. If there is no Vice Chairman of the Board of Directors or if the Vice Chairman of the Board of Directors is not present at the meeting the directors present shall choose someone of their number to be chairman of the meeting.
- 10.8 The directors shall cause the following corporate records to be kept:
- 10.8.1 minutes of all meetings of directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members;
- 10.8.2 copies of all resolutions consented to by directors, members, committees of directors, committees of officers and committees of members; and,

10.8.3 such other accounts and records as the directors by resolution of directors consider necessary or desirable in order to reflect the financial position of the Company.

10.9 The books, records and minutes shall be kept at the registered office of the Company or at such other place as the directors determine.

10.10 The directors may, by a resolution of directors, designate one or more committees, each consisting of one or more directors.

10.11 Each committee of directors has such powers and authorities of the directors, including the power and authority to affix the Seal, as are set forth in the resolution of directors establishing the committee, except that no committee has any power or authority either to amend the Memorandum or these Articles or with respect to the matters requiring a resolution of directors under sub-clauses 9.6, 9.7 and 10.2.

10.12 The meetings and proceedings of each committee of directors consisting of 2 or more directors shall be governed by the provisions of these Articles regulating the proceedings of directors so far as the same are not superseded by any provisions in the resolution establishing the committee.

11. OFFICERS

11.1 The Company may by resolution of directors appoint officers of the Company at such times as shall be considered necessary or expedient. Such officers may consist of a President and one or more Vice Presidents, Secretaries and Treasurers and such other officers as may from time to time be deemed desirable. Any number of offices may be held by the same person.

11.2 The officers shall perform such duties as shall be prescribed at the time of their appointment subject to any modification in such duties as may be prescribed thereafter by resolution of directors or resolution of members. In the absence of any specific allocation of duties it shall be the responsibility of the President to manage the day to day affairs of the Company, the Vice Presidents to act in order of seniority in the absence of the President, and otherwise to perform such duties as may be delegated to them by the President, the Secretaries to maintain the share register, minute books and records (other than financial records) of the Company and to



compliance with all procedural requirements imposed on the company by applicable law, and the Treasurer to be responsible for the financial affairs of the Company.

11.3 The emoluments of all officers shall be fixed by resolution of directors.

11.4 The officers of the Company shall hold office until their successors are duly elected and qualified, but any officer elected or appointed by the directors may be removed at anytime, with or without cause, by resolution of directors. Any vacancy occurring in any office of the Company may be filled by resolution of directors. The officers may resign in the same manner as the directors.

12. **CONFLICT OF INTEREST**

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

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

13. **INDEMNIFICATION**

13.1 Subject to sub-clause 14.2 the Company may indemnify against all expenses, including legal fees, and against all judgements, fines and amounts paid in settlement and reasonably incurred in connection with legal, administrative or investigative proceedings any person who:

13.1.1 is or was a party or is threatened to be made a party to any threatened, pending or completed proceedings, whether civil, criminal, administrative or investigative, by reason of the fact that



The Company may by a resolution of directors declare and pay dividends in money, shares, or other property but dividends shall only be declared and paid out of surplus. In the event that dividends are paid in specie the directors shall have responsibility for establishing and recording in the resolution of directors authorising the dividends, a fair and proper value for the assets to be so distributed.

15.1

DIVIDENDS

15

The directors may provide for a facsimile of the Seal and of the signature of any director or authorised person which may be reproduced by printing or other means on any instrument and it shall have the same force and validity as if the Seal had been affixed to such instrument and the same had been signed as herein before described.

14.2

The directors shall provide for the safe custody of the Seal. The Seal, when affixed to any written instrument shall, unless otherwise provided herein, be witnessed by a director or any other person so authorised from time to time by resolution of directors.

14.1

SEAL

14

The decision of the directors as to whether the person acted honestly and in good faith and with a view towards the best interests of the Company and as to whether the person had no reasonable cause to believe that his conduct was unlawful, is in the absence of fraud, sufficient for the purposes of these Articles, unless a question of law is involved.

13.3

Sub-clause 14.1 only applies to a person referred to in that section if the person acted honestly and in good faith with a view towards the best interests of the Company and, in the case of criminal proceedings, the person had no reasonable cause to believe that his conduct was unlawful.

13.2

13.1.2 is or was, at the request of the Company, serving as a director, officer, Registered Agent or liquidator of, or in any other capacity is or was acting for, another company or a partnership, joint venture, trust or other enterprise.

the person is or was a director, an officer, Registered Agent or a liquidator of the Company; or

The Company shall keep such accounts and records as the directors consider necessary or desirable in order to reflect the financial position of the Company.

ACCOUNTS

A division of the issued and outstanding shares of a class or series of shares into a larger number of shares of the same class or series having a proportionately smaller par value does not constitute a dividend of shares.

In the case of a dividend of authorised but unissued shares without par value, the amount designated by the directors shall be transferred from surplus to capital at the time of the distribution, except that the directors must designate as capital an amount that is at least equal to the amount that the shares are entitled to as a preference, if any, in the assets of the Company upon liquidation of the Company.

In the case of a dividend of authorised but unissued shares with par value, an amount equal to the aggregate par value of the shares shall be transferred from surplus to capital at the time of the distribution.

A share issued as a dividend by the Company shall be treated for all purposes as having been issued for money equal to the surplus that is transferred to capital upon the issue of the share.

No dividend shall bear interest as against the Company.

Notice of any dividend that may have been declared shall be given to each member in manner hereinafter mentioned and all dividends unclaimed for 3 years after having been declared may be forfeited by resolution of directors for the benefit of the Company.

The directors may, before declaring any dividend, set aside out of the profits of the Company such sum as they think proper as a reserve fund, and may invest the sum so set apart as a reserve fund upon such securities as they may select.

61

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

20.

The Company may by resolution of members or by resolution passed unanimously by all directors of the Company continue as a company incorporated under the laws of a jurisdiction outside the British Virgin Islands in the manner provided under those laws.

We, SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED, of P.O.Box 3163, Chera Chambers, Road Town, Tortola, British Virgin Islands for the purpose of incorporating an International Business Company under the laws of the British Virgin Islands, hereby subscribe our name to this Memorandum and Articles of Association the 16th day of the month of July, 1997, in the presence of the undersigned witness.

NAME AND ADDRESS OF WITNESS

SUBSCRIBER

Sgt. Vaden Rhymer
Abbott Building
2nd Floor, P.O. Box 993
Road Town, Tortola
British Virgin Islands

Sgt. E. S. Bainbridge/A. Saunders
Abbott Building
2nd Floor, P.O. Box 993
Road Town, Tortola,
British Virgin Islands



NOTARIA VIGESIMA QUINTA DEL CANTON GUAYAS
De acuerdo con la facultad prevista en el
numeral 5 del Art. 18 de la Ley Notarial
DOY FE que la copia que antecede
a las firmas es una copia fiel y
conforme al documento presentado
ante mí y devuelto al interesado.

DOY FE que la copia que antecede
a las folias... en
el documento presentado
es mi y devuelto al interesado.
México, D.F. 2 Mayo 2002.

[Signature]
D. S. Bodo Bunta Bantano
Mortorio Vigésimo Quinto de Guayaquil

NOTICES

Any notice, information or written statement to be given by the Company to members must be served by mail addressed to each member at the address shown in the share register.

Any summons, notice, order, document, process, information or written statement to be served on the Company may be served by leaving it, or by sending it by registered mail addressed to the Company, at its registered office, or by leaving it with, or by sending it by registered mail to, the registered agent of the Company.

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

ARBITRATION

Whenever any difference arises between the Company on the one hand and any of the members or their executors, administrators or assigns and/or directors, officers, or the Registered Agent on the other hand, or between any of the above-mentioned touching the true intent and construction or the incidence or consequences of these Articles or of the Ordinance, touching anything done or executed, omitted or suffered in pursuance of the Ordinance or touching any breach or alleged breach or otherwise relating to the premises or to these Articles, or to any Act or Ordinance affecting the Company or to any of the affairs of the Company such difference shall, unless the parties agree to refer the same to a single arbitrator, be referred to 2 arbitrators one to be chosen by each of the parties to the difference and the arbitrators shall, before entering on the reference appoint an umpire.

If either party to the reference makes default in appointing an arbitrator either originally or by way of substitution (in the event that an appointed arbitrator shall die, be incapable of acting or refuse to act) for 10 days after the other party has given him notice to appoint the same, such other party



ESTATUTOS DE
JELTA PROPERTIES LTD.

INDICE

CLAUSULA	PAGINA
1 Definiciones e Interpretaciones	1
2 Acciones Nominativas	1
3 Acciones, Capital Autorizado y Capital	2
4 Traspaso de Acciones	3
5 Transmisión de Acciones	4
6 Reducción o Aumento del Capital Autorizado o del Capital	4
7 Reuniones y Consentimientos de los Accionistas	5
8 Directores	7
9 Facultades de los Directores	8
10 Actuación de los Directores	9
11 Dignatarios	11
12 Conflicto de Intereses	12
13 Indemnización	12
14 Sello	13
15 Dividendos	13
16 Cuentas	14
17 Notificaciones	14
18 Arbitraje	15
19 Liquidación Voluntaria y Disolución	16
20 Continuación	16

TERRITORIO DE LAS ISLAS VIRGENES BRITANICAS

**LEY DE SOCIEDADES INTERNACIONALES
(No.8 de 1984)**

ESTATUTOS DE

JELTA PROPERTIES, LTD.

1. DEFINICIONES E INTERPRETACIONES

- 1.1 El significado de las palabras en el Pacto Social y los Estatutos está definido en la Ley de Sociedades Internacionales, número 8 de 1984, tal como fue reformada mediante la Ley de Enmienda a las Sociedades Internacionales de 1988, 1990, 2003 y 2004.
- 1.2 Cualesquiera palabras o expresiones definidas en la Ley tendrán igual significado en estos Estatutos.
- 1.3 Cuando quiera se utilice el singular o plural o el género masculino o femenino o neutro en estos Estatutos donde el contexto lo permita, se entenderá que abarca todos.
- 1.4 La referencia en estos Estatutos a la votación respecto a las acciones se interpretará como una referencia a la votación por parte de los accionistas que poseen estas acciones, salvo que se contarán los votos asignados a las acciones y no el número de accionistas que han votado y esa misma interpretación se le dará a cualquier referencia a las acciones presentes en la reunión.
- 1.5 En estos Estatutos toda referencia a una moneda será la moneda de los Estados Unidos de América, salvo que se disponga lo contrario.

2. ACCIONES NOMINATIVAS

- 2.1 La Sociedad expedirá a cada miembro que posea acciones nominativas, un certificado que estará:
 - a) Firmado por dos directores o dos dignatarios de la Sociedad, o por un director y un dignatario; o,
 - b) Bajo el sello común de la Sociedad, con o sin la firma de cualquier director o dignatario de la Sociedad.
- 2.2 Cualquier accionista que reciba un certificado de acciones nominativas indemnizará y liberará a la Sociedad

y a sus directores y dignatarios de toda responsabilidad con motivo de cualquier pérdida u obligación que ella o ellos puedan incurrir por el uso o representación incorrectos o fraudulentos hechos por cualquier persona, por poseer dichos certificados. Si un certificado de acciones nominativas se desgasta o se pierde puede renovarse presentando el certificado desgastado o dando pruebas necesarias de su pérdida, junto con la indemnización que se requiera, que será determinada por resolución de los directores.

- 2.3 Si varias personas constan registradas como tenedores conjuntos de cualquier acción, cualquiera de ellos podrá válidamente recibir cualesquiera dividendos pagaderos con relación a dicha acción.

3. ACCIONES, CAPITAL AUTORIZADO Y CAPITAL

- 3.1 Con sujeción a las disposiciones de estos Estatutos y cualquier resolución de los accionistas, las acciones no emitidas de la Sociedad estarán a disposición de los directores quienes podrán, sin perjuicio de cualesquiera acciones existentes o clase o serie de acciones, ofrecer, asignar, otorgar opciones o de otra forma disponer de las acciones a favor de personas, en las fechas, términos y condiciones que la Sociedad, por resolución de los directores, disponga.

- 3.2 Las acciones de la Sociedad se emitirán a cambio de dinero, bienes o servicios prestados, o cualquier combinación de lo anterior, según se disponga por resolución de los directores.

- 3.3 Las acciones de la Sociedad podrán emitirse por el monto o precio que los directores de tiempo en tiempo acuerden mediante resolución, excepto cuando se trate de acciones con valor nominal, en cuyo caso el monto no será menor que el valor nominal, y en ausencia de dolo, la decisión de los directores en cuanto al valor recibido por la Sociedad respecto a la emisión será decisivo, salvo que exista algún asunto de derecho de por medio.

El valor recibido por las acciones constituye capital hasta el monto del valor nominal y el exceso será considerado como superávit.

- 3.4 La Sociedad, según los términos y condiciones que se disponga mediante resolución de los directores (que no infrinja estos Estatutos), podrá enajenar las acciones en tesorería.

- 3.5 La Sociedad podrá emitir acciones fraccionadas.
- 3.6 La Sociedad podrá comprar, redimir o de otra forma adquirir y tener sus propias acciones pero ninguna compra, redención ni otra adquisición que constituya una reducción en capital, podrá hacerse, excepto con sujeción a la ley.
- 3.7 Las acciones que la Sociedad compre, redima o de otra forma adquiera según la sub-cláusula 4.6 podrán ser canceladas o mantenidas como acciones en tesorería a menos que dichas acciones sean en exceso del 80 por ciento de las acciones emitidas por la Sociedad, en cuyo caso serán canceladas, pero podrán ser reemitidas. Al cancelarse una acción, el monto incluido como capital de la Sociedad respecto a dicha acción será deducido del capital de la Sociedad.

4. **TRASPASO DE ACCIONES**

- 4.1 Con sujeción a cualesquiera limitaciones del Pacto Social, las acciones nominativas podrán ser transferidas por medio de un instrumento escrito de traspaso firmado por el cedente que incluya el nombre y dirección del cesionario y a falta de dicho instrumento escrito de traspaso, los directores podrán aceptar la evidencia del traspaso que estimen apropiada.
- 4.2 No se exigirá que la Sociedad considere como miembro al cesionario de una acción nominativa de la Sociedad, hasta que el nombre del cesionario conste en el Registro de Acciones.
- 4.3 Para fines del artículo 55 de la Ley de Sociedades Internacionales, el Agente Residente tendrá iguales beneficios que cualquier director, dignatario, agente y liquidador, en relación a los registros mencionados en dicha Ley o aquellos que posea, salvo en caso de dolo.

5. **TRANSMISION DE ACCIONES**

- 5.1 El albacea o administrador de un accionista fallecido, el curador de un accionista incompetente o el fiduciario de un accionista en quiebra, será la única persona que la Sociedad reconocerá con título sobre la acción del accionista en cuestión, pero no podrá ejercer ningún derecho como accionista de la Sociedad, hasta que haya procedido tal como se indica en las dos sub-cláusulas siguientes.

- 5.2 Cualquier persona que tenga derecho a una acción o acciones por mandato de la ley o de otra forma, por motivo del fallecimiento, incompetencia o quiebra de cualquier accionista, podrá ser registrado como accionista al presentarse las pruebas que los directores razonablemente exijan. Una solicitud por parte de cualquier persona para que se le registre como accionista se considerará como un traspaso de acciones del accionista fallecido, incompetente o quebrado y los directores lo considerarán como tal.
 - 5.3 Cualquier persona que ha llegado a tener derecho a una acción o acciones por motivo del fallecimiento, incompetencia o quiebra de cualquier accionista podrá, en lugar de registrarse ella misma, solicitar por escrito que otra persona que ella designe, sea registrada como cesionario de la acción o acciones y dicha solicitud será considerada también como un traspaso.
 - 5.4 La incompetencia de una persona quedará determinada por un tribunal que tomará en consideración todas las pruebas pertinentes y las circunstancias del caso.
6. REDUCCION O AUMENTO DEL CAPITAL AUTORIZADO O DEL CAPITAL
- 6.1 La Sociedad podrá, mediante resolución de los accionistas, reformar el Pacto Social para aumentar o reducir su capital autorizado y en relación a ello, la Sociedad podrá, respecto a cualesquiera acciones no emitidas, aumentar o reducir el número de acciones, aumentar o reducir el valor nominal de cualesquiera acciones o llevar a cabo cualquier combinación de lo anterior.
 - 6.2 La Sociedad podrá enmendar el Pacto Social con el objeto de:
 - 6.2.1 dividir las acciones, incluyendo acciones emitidas, de una clase o serie en un número mayor de acciones de la misma clase o serie; o,
 - 6.2.2 combinar las acciones, incluyendo acciones emitidas, de una clase o serie en un número menor de acciones de la misma clase o serie, quedando entendido, no obstante, que cuando las acciones hayan sido divididas o combinadas según las disposiciones de esta sección, el valor nominal total de las nuevas acciones deberá ser igual al valor nominal total de las acciones originales.
 - 6.3 El capital de la Sociedad podrá ser aumentado, mediante resolución de los directores, traspasando una parte del

superávit de la Sociedad al capital y, con sujeción a las disposiciones de la Ley, el capital de la Sociedad podrá ser reducido traspasando parte del capital de la Sociedad al superávit.

7. REUNIONES Y CONSENTIMIENTOS DE LOS ACCIONISTAS

Cualquier
Firma
Acción SA
Único

7.1 Los directores de la Sociedad podrán convocar reuniones de los accionistas de la Sociedad en las fechas, forma y lugares, dentro o fuera de las Islas Virgenes Británicas, según los directores estimen necesario o apropiado.

7.2 Mediante solicitud escrita de accionistas que posean el 5 por ciento o más de las acciones en circulación con derecho a voto en la Sociedad, los directores convocarán a una reunión de accionistas.

7.3 Los directores darán aviso con 15 días de anticipación, por lo menos, de las reuniones de los accionistas a aquellas personas cuyos nombres, a la fecha del aviso, aparezcan como accionistas en el Registro de Acciones de la Sociedad.

7.4 Una reunión de accionistas celebrada en contravención a lo estipulado en la sub-cláusula 8.3 será válida siempre y cuando:

7.4.1 Todos los accionistas que tengan acciones con derecho a voto en todos o cualesquiera asuntos que se presenten en la reunión hayan renunciado al aviso de la reunión y con este fin, su presencia en la reunión se considerará como renuncia al aviso.

7.5 Un accionista podrá ser representado en una reunión de accionistas por medio de un mandatario, quien tendrá voz y voto en nombre del accionista.

7.6 El instrumento que designa al mandatario se presentará en el lugar señalado para la reunión antes de la hora estipulada para celebrar la reunión en que la persona señalada en dicho instrumento pretende votar.

7.7 Se aplicarán las siguientes condiciones respecto a la propiedad conjunta de acciones:

7.7.1 si dos o más personas poseen acciones en conjunto, cada una de ellas podrán estar presentes personalmente o por mandatario en las reuniones de accionistas y tendrán derecho a voz como accionistas;

- 7.7.2 si únicamente uno de los co-propietarios está presente personalmente o por mandatario, podrá votar en nombre de todos los co-propietarios; y,
- 7.7.3 si dos o más de los co-propietarios están presentes personalmente o por mandatario, deberán votar como uno solo.
- 7.8 Se considerará que un accionista está presente en una reunión de accionistas si participa por teléfono u otros medios electrónicos y todos los accionistas que participan en la reunión pueden escucharse entre sí.
- 7.9 Una reunión de accionistas estará debidamente constituida si al inicio y durante la reunión están presentes personalmente o por mandatario, la mayoría simple de los votos de las acciones o clase o serie de acciones con derecho a votar sobre las resoluciones que deban aprobar los accionistas, a considerarse en la reunión.
- 7.10 Si en un término de dos horas a partir de la hora indicada para la reunión no hay quórum, la reunión, si ha sido convocada a petición de los accionistas será disuelta; en cualquier caso, será aplazada para el siguiente día laborable a la misma hora y lugar o para una hora y lugar distintos, según dispongan los directores.
- 7.11 En toda reunión de accionistas, el Presidente de la Junta Directiva actuará como Presidente de la reunión. De no existir un Presidente de la Junta Directiva o si el Presidente de la Junta Directiva no está presente en la reunión, los accionistas presentes escogerán uno de su seno para que funja como Presidente de la reunión. Si por cualquier motivo los accionistas no pueden escoger un Presidente de la reunión, entonces la persona que represente el número mayor de acciones con derecho a voto, presente personalmente o mediante un poder debidamente otorgado, actuará como Presidente y en su defecto, el accionista de mayor edad, que sea una persona natural, o el representante de un accionista, presidirá la reunión.
- 7.12 Si el Presidente tiene cualquier duda en cuanto al resultado de cualquier resolución presentada para votación, hará que se haga un escrutinio de todos los votos emitidos, pero si el Presidente no ordena el escrutinio, entonces cualquier accionista presente personalmente o por mandatario que objete el resultado de cualquier votación al ser anunciado por el Presidente, inmediatamente después de dicho anuncio podrá exigir que se realice un escrutinio y, acto seguido, el Presidente

hará que el mismo se lleve a cabo. De realizarse un escrutinio en cualquier reunión, su resultado será inscrito debidamente en el acta de esa reunión, por el Presidente.

- 7.13 Cualquier persona que no sea una persona natural, será considerada como un solo accionista y con sujeción a la sub-cláusula 8.14, el derecho de cualquier persona natural a representar o hablar en nombre de dicho accionista será determinado por la ley de la jurisdicción donde, y mediante los documentos por medio de los cuales, la persona jurídica está organizada o deriva su existencia. En caso de duda, los directores, de buena fe, podrán buscar asesoría legal de cualquier persona calificada y, a menos que y hasta que un tribunal de jurisdicción competente decreta lo contrario, los directores podrán confiar y actuar en base a la asesoría sin incurrir en responsabilidad alguna hacia sus accionistas.
- 7.14 Cualquier persona que no sea una persona natural que sea accionista de la Sociedad podrá, mediante resolución de sus directores u otro consejo de administración, autorizar a la persona que estime apropiada para actuar como representante en cualquier reunión de la Sociedad o de cualquier clase de accionistas de la Sociedad, y la persona así autorizada tendrá derecho a ejercer iguales poderes en nombre de la persona a quien representa, que dicha persona podría ejercer si fuere una persona natural miembro de la Sociedad.
- 7.15 Los directores de la Sociedad podrán asistir y hablar en cualquier reunión de accionistas de la Sociedad y en cualquier reunión separada de los tenedores de cualquier clase o serie de acciones de la Sociedad.

8.

DIRECTORES

- 8.1 Los primeros directores de la Sociedad serán elegidos por los suscriptores del Pacto Social, de allí en adelante, los directores serán elegidos por los accionistas por los periodos que éstos dispongan.
- 8.2 El número mínimo de directores será de uno (1) y el máximo será de quince (15).
- 8.3 Cada director desempeñará el cargo por el periodo, si se ha estipulado, que se determine mediante resolución de los accionistas o hasta su prematuro fallecimiento, renuncia o separación.

- 8.4 Un director podrá ser separado del cargo, con causa o sin ella, mediante resolución de los accionistas.
- 8.5 Un director podrá renunciar de su cargo dando aviso por escrito de su renuncia a la Sociedad y la renuncia tendrá efecto a partir de la fecha en que la Sociedad la reciba o a partir de la fecha posterior que se especifique en el aviso. El aviso será dirigido por lo menos a la oficina del Agente Residente en las Islas Vírgenes Británicas.
- 8.6 Cualquier vacante en la Junta Directiva podrá ser llenada por resolución de los accionistas o por resolución de la mayoría de los directores restantes.
- 8.7 Mediante el consentimiento anterior o posterior obtenido por resolución de los accionistas, los directores, mediante resolución aprobada por ellos mismos, podrán determinar la remuneración de los directores en cuanto a los servicios que se presten a la Sociedad, en cualquier carácter.
- 8.8 No es necesario que un director sea accionista y podrá ser una persona natural o jurídica.

9. FACULTADES DE LOS DIRECTORES

- 9.1 Los directores administrarán los negocios y asuntos de la Sociedad, y éstos correrán con todos los gastos incurridos preliminarmente y relacionados con la organización, registro y asuntos que atañen a la Sociedad, y podrán ejercer todas las facultades de la Sociedad que la Ley, el Pacto Social o estos Estatutos no reserven para los accionistas de la Sociedad, sujeto a los requisitos fijados por resolución de los accionistas; no obstante, ningún requisito estipulado mediante resolución de los accionistas prevalecerá si fuere contrario a estos Estatutos ni tampoco el mencionado requisito invalidará ningún acto previo de los directores que hubiese sido válido de no existir tal requisito. Mediante resolución de los directores, los directores podrán vender, arrendar, permutar o de cualquiera otra manera enajenar en cualquier forma todo o parte de los bienes de la sociedad, sean estos bienes muebles o inmuebles, incluyendo su clientela y privilegios, franquicias y derechos, así como traspasar en fideicomiso, hipotecar y dar en prenda los bienes de ésta, en garantía de obligaciones propias o de terceros. - - Podrá así mismo otorgar poderes, sean estos generales o especiales, con facultades amplias de administración y/o disposición, incluyendo, sin limitar, aquellas facultades mencionadas en el párrafo anterior.

- 9.2 Mediante resolución de los directores, los directores podrán nombrar a cualquier persona, inclusive una persona que es director, como dignatario o agente de la Sociedad.
- 9.3 Todo dignatario o agente de la Sociedad tiene las facultades y autorización de un director, inclusive el poder y autorización de estampar el Sello, tal como se señale en estos Estatutos o en la resolución de los directores nombrando el dignatario o agente, salvo que ningún dignatario o agente tiene poder o autorización alguno para fijar la remuneración de los directores.
- 9.4 Cualquier director que sea una persona jurídica podrá nombrar una persona como su representante debidamente autorizado para representarla en las reuniones de la Junta Directiva o respecto a consentimientos unánimes por escrito.
- 9.5 Los directores que permanecen en sus cargos podrán actuar sin tomar en consideración cualquier vacante en su Junta, salvo que si su número queda reducido a un número inferior al establecido por o de acuerdo con estos Estatutos como el quórum necesario para celebrar las reuniones de directores, hasta llenarse la vacante, los directores restantes o el director restante podrá actuar únicamente para nombrar los directores quienes llenarán las vacantes que han surgido o para convocar una reunión de los accionistas.
- 9.6 Todos los cheques, pagarés, giros, letras de cambio y demás instrumentos negociables y todos los recibos por dineros pagados a la Sociedad, deberán ser firmados, girados, aceptados, endosados o de otra forma emitidos, según el caso, en la forma que periódicamente se determine por resolución de los directores.

10.

ACTUACION DE LOS DIRECTORES

- 10.1 Los directores de la Sociedad o cualquier comité de los mismos podrán reunirse en las fechas, de la manera y en los lugares, dentro o fuera de las Islas Vírgenes Británicas, que los directores determinen como necesario o aconsejable.
- 10.2 Se considerará que un director está presente en una reunión de directores, si participa por teléfono u otros medios electrónicos y todos los directores que participan en la reunión pueden escucharse entre sí.

- 10.3 Los directores recibirán aviso de las reuniones de directores por lo menos con siete (7) días de anticipación, pero una reunión de directores celebrada sin haberse dado el aviso con siete (7) días de anticipación a todos los directores será válida si todos los directores con derecho a votar en la reunión a la cual no asisten, renuncian al aviso de dicha reunión.
- 10.4 Un director mediante instrumento por escrito, podrá nombrar un sustituto quien no necesita ser director y el sustituto tendrá derecho a asistir a las reuniones en ausencia del director que lo nombró para votar o dar su consentimiento en lugar del director.
- 10.5 Se considerará que una reunión de directores está debidamente constituida para todo fin, si al inicio y durante la reunión se encuentran presentes personalmente o por medio de un sustituto, la mayoría del número total de directores, a menos que hayan solamente dos (2) directores, en cuyo caso el quórum será de dos (2).
- 10.6 Si la Sociedad tiene únicamente un director, las disposiciones aquí señaladas para reuniones de directores no se aplicarán, pero el director único tendrá plena autorización para representar y actuar en nombre de la Sociedad en todos los asuntos que la Ley o el Pacto Social o estos Estatutos no reserven a los accionistas de la Sociedad y en lugar de levantar el acta de una reunión, el director anotará por escrito y firmará una nota o memorándum de todos los asuntos que requieran una resolución de directores. Para todo fin, dicha nota o memorándum será prueba suficiente de dicha resolución.
- 10.7 En toda reunión de los directores, el Presidente de la Junta Directiva presidirá la reunión. De no haber Presidente de la Junta Directiva o si el Presidente de la Junta Directiva no está presente en la reunión, el Vicepresidente de la Junta Directiva presidirá la reunión. De no haber Vicepresidente de la Junta Directiva, o si éste no está presente en la reunión, los directores presentes escogerán uno de su seno para que presida la reunión.
- 10.8 Los directores harán llevar los siguientes registros de la Sociedad:
- 10.8.1 actas de todas las reuniones de directores, accionistas, comités de directores, comités de dignatarios y comités de accionistas;
 - 10.8.2 copias de todas las actas acordadas por los directores, accionistas, comités de directores,

UN
FOLIO
Duplicado

comités de dignatarios y comités de accionistas;
y:

- 10.9.3 las demás cuentas y registros que los directores, por resolución, consideren necesarios o aconsejables para reflejar el estado financiero de la Sociedad.
- 10.9 Los libros, registros y actas se llevarán en la oficina registrada de la Sociedad o en el lugar que los directores dispongan.
- 10.10 Los directores, mediante resolución, podrán designar uno o varios comités, cada uno constituido por uno o varios directores.
- 10.11 Cada Comité de directores tiene las facultades y poderes de los directores, inclusive el poder y autorización de adherir el Sello, según se señale en la resolución de directores que establece el comité, salvo que ningún comité tiene facultad o autorización alguna para enmendar el Pacto Social o estos Estatutos o en cuanto a los asuntos que requieran una resolución de los directores de acuerdo con las sub-cláusulas 9.6, 9.7 y 10.2.
- 10.12 Las reuniones y procedimientos de cada comité de directores que consistan de dos (2) o más directores se regirán por las disposiciones de estos Estatutos que reglamentan la actuación de los directores, en la medida que las mismas no sean reemplazadas por disposiciones en la resolución que crea el comité.

11.

DIGNATARIOS

- 11.1 La Sociedad podrá, mediante resolución de los directores, nombrar dignatarios de la Sociedad en las fechas que estime necesarias o apropiadas. Dichos dignatarios podrán ser un Presidente y uno o más Vicepresidentes, Secretarios y Tesoreros y los demás dignatarios que periódicamente se consideren indicados. La misma persona podrá desempeñar varios cargos.
- 11.2 Los dignatarios tendrán los deberes determinados al momento de su nombramiento, con sujeción a cualquier modificación en los deberes que se determinen posteriormente, por resolución de los directores o resolución de los accionistas, pero en ausencia de cualquier asignación específica de deberes, será responsabilidad del Presidente administrar los asuntos diarios de la Sociedad; de los Vicepresidentes, de actuar por orden de antigüedad en ausencia del Presidente y de

lo contrario, sus obligaciones serán aquellas delegadas a ellos periódicamente por el Presidente; los Secretarios llevarán el registro de acciones, los libros de actas y registros (que no sean los registros financieros) de la Sociedad y asegurarán el cumplimiento de todos los requisitos procesales impuestos a la Sociedad por las leyes aplicables; y el Tesorero será responsable de los asuntos financieros de la Sociedad.

11.3 La remuneración de todos los dignatarios será fijada por resolución de los directores.

11.4 Los dignatarios de la Sociedad desempeñarán el cargo hasta que sus sucesores sean debidamente elegidos y tomen posesión, pero cualquier dignatario electo o nombrado por los directores podrá ser separado de su cargo en cualquier momento, con causa o sin ella, mediante resolución de los directores. Cualquier vacante que ocurra en cualquier cargo de la Sociedad será llenada por resolución de los directores. Los dignatarios podrán renunciar de la misma forma que los directores.

12.

CONFLICTOS DE INTERESES

12.1 Ningún convenio financiero o transacción entre la Sociedad y uno o más de sus directores o cualquier persona en la cual cualquier director tiene un interés financiero o con quien cualquier director esté relacionado, incluso como director de esa otra persona, será nulo o podrá ser anulado por este motivo únicamente o por la única razón que el director esté presente en la reunión de directores o en la reunión del comité de directores en la que se apruebe el convenio o transacción o en la que el voto o consentimiento del director sea contado con ese objeto, si los hechos importantes del interés de cada director en el convenio o transacción y su interés en o en relación a cualquier otra parte del convenio o transacción, son divulgados en buena fe o son del conocimiento de los demás directores.

12.2 Un director que tenga interés en cualquier asunto particular que va a ser tratado en una reunión de directores o accionistas, podrá ser contado para determinar si la reunión está debidamente constituida.

13.

INDEMNIZACION

13.1 Con sujeción a la sub-cláusula 13.2, la Sociedad podrá indemnizar contra todo gasto, incluyendo honorarios legales, y contra todos los fallos, multas y sumas pagadas en conciliación, razonablemente incurridas en relación con los procedimientos legales, administrativos o de investigación, cualquier persona que:

13.1.1 sea o fue parte o hay amenaza que sea parte de cualquier procedimiento, pendiente o concluido, ya sea civil, penal, administrativo o de investigación, por motivo que esa persona es o fue director, dignatario, Agente Residente o liquidador de la Sociedad; o,

13.1.2 a solicitud de la Sociedad, actúa o actuó como director, dignatario, Agente Residente o liquidador de, o en cualquier otro carácter actúa o actuó por, otra compañía o asociación, cuentas en participación, fideicomiso u otra empresa.

13.2 La sub-cláusula 13.1 se aplica únicamente a la persona que se hace referencia en dicha regulación si la persona actuó honestamente y de buena fe teniendo en cuenta los mejores intereses de la Sociedad y, en caso de un procedimiento penal, la persona no tenía motivo razonable para creer que su conducta era ilegal.

13.3 La decisión de los directores en cuanto a si la persona actuó honestamente y de buena fe y teniendo en cuenta los mejores intereses de la Sociedad y en cuanto a si la persona no tenía motivo razonable para creer que su conducta era ilegal, es, en ausencia de dolo, suficiente para los fines de estos Estatutos, a menos que surja una cuestión de derecho.

14.

SELLO

14.1 Los directores dispondrán lo necesario para la custodia segura del Sello. El Sello, al ser adherido a cualquier documento escrito, a menos que aquí se disponga lo contrario, será atestado por un director o cualquier otra persona así autorizada periódicamente por resolución de los directores.

14.2 Los directores podrán proporcionar un facsímil del Sello y de la firma de cualquier director o persona autorizada,

los que podrán ser reproducidos mediante impresión u otros medios sobre cualquier documento y tendrá igual validez como si el Sello hubiese sido adherido a dicho documento y el mismo hubiera sido firmado tal como se dispone arriba.

15.

DIVIDENDOS

- 15.1 La Sociedad podrá, mediante una resolución de los Directores, declarar y pagar dividendos en dinero, acciones o otros bienes, pero los dividendos serán declarados y pagados únicamente del superávit. En caso que los dividendos sean pagados en especie, los directores tendrán la responsabilidad de establecer y registrar en la resolución de los directores en la que se autorizan los dividendos, un valor justo y apropiado para los activos que serán distribuidos.
- 15.2 Los directores podrán, antes de declarar cualquier dividendo, separar de las ganancias de la Sociedad aquella cantidad que ellos consideren apropiada como un fondo de reserva, y podrán invertir la cantidad así separada como fondo de reserva en los valores que ellos escojan.
- 15.3 Se dará aviso de cualquier dividendo que haya sido declarado a cada accionista en la forma indicada a continuación, y todos los dividendos no reclamados en un término de 3 años después de declarados, podrán ser decomisados, mediante resolución de los directores, en beneficio de la Sociedad.
- 15.4 Ningún dividendo devengará intereses en perjuicio de la Sociedad.
- 15.5 Una acción emitida por la Sociedad como un dividendo será considerada para todo fin como si hubiese sido emitida por dinero, por una cantidad igual al superávit que se transfiere al capital al emitirse la acción.
- 15.6 En el caso de un dividendo de acciones con valor nominal autorizadas, pero no emitidas, una cantidad igual al valor nominal total de las acciones será transferida del superávit al capital, al momento de la distribución.
- 15.7 En el caso de un dividendo de acciones sin valor nominal autorizadas, pero no emitidas, la cantidad designada por los directores será transferida del superávit al capital al momento de la distribución, salvo que los directores deberán designar como capital una cantidad que sea por lo

menos igual a la cantidad a la cual tienen derecho las acciones como preferencia, si la hubiere, en los activos de la Sociedad al ser liquidada.

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

16.

CUENTAS

La Sociedad mantendrá las cuentas y archivos que los directores consideren necesarios y aconsejables con el fin de reflejar la situación financiera de la Sociedad.

17.

NOTIFICACIONES

- 17.1 Cualquier aviso, información o declaración escrita que la Sociedad deba dar a los accionistas será notificada, por correo dirigido a cada accionista a la dirección indicada en el registro de acciones.

Nosotros, SUCRE & SUCRE TRUST LIMITED, del Apartado Postal 3163, CHERA CHAMBERS, Road Town, Tortola, Islas Virgenes Británicas, con el objeto de organizar una Sociedad Internacional bajo las leyes de las Islas Virgenes Británicas por este medio suscribimos estos Estatutos hoy día 16 del mes de Julio de 1997, en presencia del suscrito testigo.

FIRMAS

NOMBRE Y DIRECCION
DEL TESTIGO

SUSCRIPTOR

(fdo.) Vaden Rhymer
Abbott Building
2do Piso, Apartado Postal 993
Road Town, Tortola
Islas Virgenes Británicas

(fdo.) E.S. Bainbridge/A. Saunders
Abbott Building
2do Piso, Apartado Postal 993
Road Town, Tortola
Islas Virgenes Británicas

LA SUSCRITA, INTERPRETE PUBLICA AUTORIZADA, CERTIFICA QUE EL DOCUMENTO ANTERIOR ES FIEL TRADUCCION DEL DOCUMENTO ORIGINAL ESCRITO EN IDIOMA INGLES QUE ME FUE PRESENTADO