

REPUBLICA DE PANAMA
PROVINCIA DE PANAMA

NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO
LIC. DIOMEDES EDGARDO CERRUD
NOTARIO

TELEFONOS: 223-2974
223-2979
TELEFAX: 223-2982

E-mail: deca_gc@cwpanama.net

COPIA

ESCRITURA No. 20,194 de 21 de septiembre de 2011

POR LA CUAL:

se protocoliza el CERTIFICADO DE CONSTITUCION de la
sociedad anónima denominada **Panamá Financiera PANAFIN**
S.A.

MORGAN & MORGAN



Notaría Pública Quinta
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

Notaría 5 ^a PANAMÁ	REPÚBLICA DE PANAMÁ
	Timbre Nacional
	Timbres que corresponden al presente documento, son pagados por declaración jurada según Resolución de la DGI N° 201-2940 de 27 octubre de 2004.
	26/9/11 B/8.00 0520194260911000001378672

1. **ESCRITURA PUBLICA NUMERO VEINTE MIL CIENTO NOVENTA Y CUATRO**
2. **(20,194)** **sd**
3. Por la cual se protocoliza el CERTIFICADO DE CONSTITUCION de la sociedad anónima
4. denominada **Panamá Financiera PANAFIN S.A.**
5. **Panamá, 21 de septiembre de 2011.**
6. =====
7. En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del
8. mismo nombre, a los veintiún (21) días del mes de septiembre del año dos mil once
9. (2011), ante mí, Licenciado DIOMEDES EDGARDO CERRUD AYALA, Notario Público
10. Quinto del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número ocho- ciento
11. setenta y uno- trescientos uno (8-171-301), comparecieron personalmente JOSE
12. EUGENIO SILVA RITTER, varón, mayor de edad, panameño, oficinista, casado, vecino
13. de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho - doscientos veinticinco
14. - mil veinte (8-225-1020) y DIANETH ISABEL MATOS DE OSPINO, mujer, mayor de
15. edad, panameña, secretaria, casada, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad
16. personal número ocho - doscientos veintiséis - dos mil doscientos ochenta y seis
17. (8-226-2286), personas a quienes doy fe que conozco y me entregaron para su
18. protocolización en esta Escritura y en efecto protocolizo EL CERTIFICADO DE
19. CONSTITUCION DE LA SOCIEDAD ANONIMA DENOMINADA **Panamá Financiera**
20. **PANAFIN S.A.**
21. Dicho documento consta de siete (7) hojas escritas a máquina y su contenido se
22. transcribe en la copia de esta escritura.
23. Queda hecha la protocolización solicitada y se expedirán las copias que soliciten los
24. interesados.
25. El Notario advierte que una copia de este instrumento debe registrarse y leída como les
26. fue a los comparecientes en presencia de los testigos instrumentales MAYLA
27. CASTRELLON DE BOCANEGRA, con cédula de identidad personal número cinco- doce-
28. mil cuatrocientos sesenta y seis (5-12-1466) y LUIS MORALES, con cédula de identidad
29. personal número cuatro- ciento cuarenta y cuatro-ochocientos veintidós (4-144-822),
30. ambos mayores de edad, panameños y vecinos de esta ciudad, a quienes conozco y son

hábiles para ejercer el cargo, lo encontraron conforme, lo impartieron su aprobación y firman todos para constancia por ante mí el Notario que doy fe.-----

El Suscrito Notario hace constar, además, que este documento ha sido elaborado por la firma de Abogados MORGAN Y MORGAN y firmado por el Licenciado Gabriel José Tribaldos Higuera, Abogado.-----

ESTA ESCRITURA LLEVA EL NUMERO VEINTE MIL CIENTO NOVENTA Y CUATRO-----

-----**(20,194)**-----

(Fdo.) José E. Silva.-----Dianeth M. de Ospino.-----

(Fdo.) Mayla Castrellón de Bocanegra.-----Luis Morales.-----

DIOMEDES EDGARDO CERRUD AYALA, Notario Público Quinto del Circuito de Panamá.-----

-----**CERTIFICADO DE CONSTITUCION DE**-----

-----**Panamá Financiera PANAFIN S.A.**-----

Organizada bajo la Ley General de Sociedades Anónimas de la República de Panamá.-----

Nosotros, los suscritos JOSE EUGENIO SILVA RITTER, varón, mayor de edad, panameño, oficinista, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal No. 8-225-1020 y DIANETH ISABEL MATOS DE OSPINO, mujer, mayor de edad, panameña, secretaria, casada, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal No. 8-226-2286, deseando formar una sociedad por acciones, de conformidad con las disposiciones de la Ley 32 de 1927, sobre sociedades anónimas, por el presente entramos en un convenio de organización de tal sociedad anónima como sigue:-----

PRIMERO: El nombre de la sociedad es: **Panamá Financiera PANAFIN S.A.**-----

SEGUNDO: El objeto principal de la sociedad es el de dedicarse a recibir u otorgar préstamos a personas o empresas fuera de la República de Panamá, además podrá dedicarse en la República de Panamá o en cualquier otro país, colonia o territorio extranjero, a comprar vender, transferir, disponer, negociar, financiar, permutar, poseer, administrar, abrir y manejar cuentas bancarias en Panamá o en cualquier parte del mundo, dar o tomar en comisión, hipoteca, prenda, arrendamiento, uso, usufructo, o anticresis, toda clase de bienes, sean muebles o inmuebles, acciones o derechos y celebrar y efectuar todos los actos, contratos, operaciones, negocios y transacciones de





Notaría Pública Quinta
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

Notaría 5 ^a PANAMÁ	REPÚBLICA DE PANAMÁ
	Timbre Nacional
	Timbres que corresponden al presente documento, son pagados por declaración jurada según Resolución de la DCI N° 201-2940 de 27 octubre de 2004.
	26 / 9 / 11 B/6.00 0520194260911000001378673

1. lícito comercio. La Compañía podrá dedicarse igualmente a realizar todos los actos,
2. contratos, operaciones, negocios, o transacciones permitidas por las Leyes de la
3. República de Panamá a las sociedades anónimas. Para tales fines la sociedad tendrá,
4. además de las facultades que la Ley conceda, las siguientes:-- a) La de demandar y ser
5. demandada en juicio; b) La de adoptar y usar un sello social y variarlo cuando lo crea
6. conveniente; c) La de adquirir, constituir, comprar, tener, usar y traspasar bienes
7. muebles o inmuebles de todas clases y constituir y aceptar prendas, hipotecas,
8. arrendamientos, cargas y gravámenes de toda clase:-- d) La de nombrar dignatarios y
9. agentes;-- e) La de celebrar contratos de todas clases;-- f) La de expedir sin contrariar
10. las leyes vigentes o el Pacto Social, Estatutos para el manejo, reglamentación y gobierno
11. de sus negocios y bienes, para el traspaso de sus acciones, para la convocatoria de las
12. reuniones de accionistas y de directores o para cualquier otro objeto lícito.-- g) Las de
13. llevar a cabo sus negocios y ejercer sus facultades en países extranjeros;-- h) La de
14. acordar su disolución de acuerdo con la Ley, ya sea por su propia voluntad o por otra
15. causa.-- i) La de tomar dinero en préstamo y contraer deudas en relación con sus
16. negocios o para cualquier objeto lícito; la de emitir bonos, pagarés letras de cambio y
17. otros documentos de obligación (que podrán o no ser convertibles en acciones de la
18. sociedad) pagaderos en determinada fecha o fechas, o pagaderos al ocurrir un suceso
19. determinado, ya sea con garantía hipotecaria o prendaria o sin garantía, por dinero
20. prestado o en pago de bienes adquiridos, o por cualquier otra causa legal;-- j) La de
21. garantizar, comprar, tener, vender, ceder, traspasar, hipotecar, pignorar o de otra
22. manera disponer o negociar en acciones, bonos u otras obligaciones emitidas por otras
23. sociedades o por cualquier municipio, provincia, estado o gobierno;-- k) La de hacer
24. cuanto sea necesario en desarrollo de los objetos enumerados en el pacto social o en las
25. reformas de éste, o lo que sea necesario o conveniente para la protección y beneficio de
26. la sociedad y en general, la de hacer cualquier negocio lícito aunque no sea semejante a
27. **TERCERO:** La duración de la sociedad será perpetua pero ésta podrá ser disuelta en
28. cualquier tiempo por resolución de la Asamblea General de Accionistas en reunión
29. extraordinaria convocada al efecto, resolución que deberá ser adoptada por el voto de la
30. mayoría de las acciones en circulación.

1. **CUARTO:** El capital social será de QUINIENTOS MIL DOLARES (US\$500,000.00)
2. dividido en QUINIENTAS (500) acciones con un valor nominal de MIL DOLARES
3. (US\$1,000.00) cada una.--- a) El precio de las acciones podrá ser pagado en dinero, en
4. trabajo, en servicio o en bienes de cualquier clase. El valor de los trabajos, servicios o
5. bienes que se presten a cambio de acciones será determinado por la Junta Directiva.--
6. b) Las acciones podrán ser expedidas en forma nominativa o al portador y los títulos o
7. certificados de acciones podrán contener un número cualquiera de ellas y llevarán la
8. firma autógrafa del Presidente o el Vicepresidente y del Secretario o el Tesorero.-----

9. **QUINTO:** El registro de acciones exigido por la Ley será llevado en Panamá o en
10. cualquier parte del mundo o en el lugar que fijen los Estatutos o la Junta Directiva.-----

11. **SEXTO:** La sociedad tendrá su domicilio en la ciudad de Panamá, Provincia de Panamá,
12. República de Panamá, pero la Junta Directiva podrá establecer sucursales, oficinas o
13. agencias en cualquier lugar de la República o el exterior y nombrar sus representantes
14. legales en cualquier país del mundo.-----

15. **SEPTIMO:** Las reuniones de los accionistas podrán llevarse a cabo en la República de
16. Panamá o en cualquier otro país, en la fecha, hora y lugar que por resolución fije la
17. Junta Directiva. En todas las reuniones de los accionistas, cualquier accionista puede
18. hacerse representar por mandatario, que no necesitará ser accionista, y que podrá ser
19. nombrado por documento público o privado.-- a) Las reuniones extraordinarias de los
20. accionistas serán convocadas por la Junta Directiva, y deberán ser convocadas por el
21. Presidente, o un Vicepresidente, según el caso, cuando así lo soliciten los accionistas
22. que representen una vigésima parte por lo menos, de las acciones en circulación para el
23. fin o fines indicados en las solicitudes.-- b) Quórum Para que haya quórum en una
24. reunión de accionistas se necesita que estén representadas por lo menos la mitad más
25. una de las acciones en circulación.-- c) Votación Las resoluciones se adoptarán por el
26. voto afirmativo de la mayoría de las acciones representadas, salvo cuando la Ley, el
27. Pacto Social o los Estatutos dispongan otra cosa.-- d) Cualquier asunto que deba ser
28. tramitado en la reunión anual, podrá ser tramitado en una reunión extraordinaria, si se
29. hubiera indicando esto en el aviso.-e) Son facultades de la Asamblea General Ordinaria
30. de Accionistas:-- UNO. Elegir los miembros de la Junta Directiva, los cuales durarán en





Notaría Pública Quinta
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

Notaría 5 ^a PANAMÁ	REPÚBLICA DE PANAMÁ
	Timbre Nacional
	Timbres que corresponden al presente documento, son pagados por declaración jurada según Resolución de la DCJ N° 204-2946 de 27 octubre de 2004.
	26/9/11 B/3.00 0520194260911000001378674

1. sus cargos un año hasta que sus sucesores sean elegidos o nombrados y tomen
2. posesión de sus cargos. Al elegir la Junta Directiva, la Junta de Accionistas podrá
3. también elegir los dignatarios de la sociedad.-- DOS. Discutir y aprobar los balances.--
4. TRES. Fijar la retribución de los miembros de la Junta Directiva, si hubiere lugar a
5. ello.-- CUATRO. Enmendar la presente escritura constitutiva, y los Estatutos de la
6. Compañía, ampliar, derogar o sustituir cualquiera de sus disposiciones, disolver
7. anticipadamente la Compañía, cambiar su objeto o acordar la fusión con otra sociedad,
8. aumentar, reducir o reintegrar el capital social.-- CINCO. Conocer de todo asunto que le
9. sea especialmente sometido para su deliberación o resolución; y ~~SEIS~~. Ejercer y
10. desempeñar todas las demás atribuciones y deberes que la presente escritura
11. constitutiva, los Estatutos de la Compañía o las leyes le confieren. Las Asambleas
12. Generales Extraordinarias de los Accionistas, tendrán las más amplias facultades para
13. resolver cualquiera y todos los asuntos para los cuales hubieren sido convocadas, y
14. removerán en cualquier tiempo, si así los juzgasen convenientes, a uno o más de los
15. miembros de la Junta Directiva de la Compañía, nombrando los correspondientes
16. sustitutos los cuales desempeñarán sus cargos hasta la siguiente Asamblea General
17. Ordinaria.-----

18. **OCTAVO:** La Junta Directiva estará constituida por no menos de tres (3) ni más de
19. siete (7) miembros. Los Directores serán elegidos en reunión de accionistas por mayoría
20. de votos. Los Directores continuarán en sus cargos hasta que sus sucesores sean
21. electos y se posesionen y podrán ser reelectos.-- a) Idoneidad. Los Directores no
22. necesitan ser accionistas y pueden ser dignatarios.-- b) Las reuniones de los Directores
23. pueden celebrarse en la República de Panamá o en cualquier otro país según lo
24. determinen los propios Directores, y cualquier Director puede ser representado y votar
25. por medio de apoderado, quien no necesitará ser Director ni accionista, en cualquier y
26. todas las reuniones de los Directores y el mandato puede constituirse por instrumento
27. público o privado.-- c) Quórum. Una mayoría de los directores en ejercicio
28. personalmente o por mandatarios constituirán quórum para que la Junta pueda
29. sesionar. Los acuerdos de la mayoría de los Directores en una Junta en que haya
30. quórum serán considerados como un Acto de la Junta Directiva.-- d) Los Poderes de la

1. Sociedad serán ejercidos o reservados por la Junta Directiva excepto los que estuvieren
2. conferidos o reservados a la Asamblea General de Accionistas. La Junta Directiva por
3. consiguiente tendrá control absoluto y administración completa de los negocios de la
4. Sociedad y tal efecto podrá: UNO. Representar a la Compañía en todas sus
5. negociaciones con terceros, por medio de su Presidente, o el que haga las veces, o por
6. personas que necesitarán ser expresamente designadas al efecto y hacer cuanto fuere
7. necesario para la representación y para la defensa de los bienes, haberes, derechos e
8. intereses de la Compañía, judicial o extrajudicialmente, con facultad para transigir,
9. desistir, convenir o comprometer en árbitros o arbitradores de derecho o de conciencia.-

10. - DOS. Nombrar funcionarios, gerentes, representantes y apoderados generales o
11. especiales, así como agentes y mandatarios de cualquier género, tanto en la República
12. de Panamá como en cualquier otro país.-- TRES. Nombrar el sucesor de todo miembro
13. de la Junta Directiva que por renuncia o muerte pudiera cesar en sus funciones antes
14. de la terminación del período anual para el cual hubiere sido elegido.-- CUATRO.
15. Enajenar, ceder, traspasar, renunciar, gravar, hipotecar y arrendar parcialmente o en
16. su totalidad las propiedades y derechos de la Compañía, así como otorgar fianzas;--
17. CINCO. Acordar la convocatoria de las Asambleas Ordinarias y Extraordinarias de
18. Accionistas.-- SEIS. Presentar a la Asamblea General un estado sumario de las
19. operaciones de la Compañía.-- SIETE. Hacer y efectuar todos los demás actos y cosas
20. que fueren convenientes de hecho y derecho para la eficaz administración de los bienes,
21. haberes, derechos o intereses de la Compañía con la sola limitación de aquéllos que
22. según la presente escritura constitutiva estén expresamente atribuidos a la Asamblea
23. General de Accionistas; y OCHO. Cumplir y hacer cumplir las decisiones y acuerdos de
24. las Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias de los Accionistas.-----

25. **NOVENO:** Los Dignatarios de la Sociedad quienes serán elegidos por la Junta Directiva
26. podrán ser un Presidente, un Vicepresidente, un Secretario y un Tesorero. La Junta
27. Directiva podrá elegir, de cuando en cuando, más Vicepresidentes, Sub-Tesoreros, Sub-
28. Secretarios y otros Dignatarios adicionales y nombrar agentes y apoderados con los
29. poderes y facultades que se estime del caso. Cualquier Dignatario podrá desempeñar
30. más de un puesto.-a) Idoneidad. Los dignatarios no necesitan ser accionistas ni





Notaría Pública Quinta
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

Notaría 5 ^a PANAMÁ	REPÚBLICA DE PANAMÁ	
	Timbre Nacional	
	Timbres que corresponden al presente documento, son pagados por declaración jurada según Resolución de la DGI N° 201-2940 de 27 octubre de 2004.	
	26/9/11	B/.8.00
0520194260911000001378676		

1. directores.-b) El periodo, los poderes y facultades de los dignatarios serán determinados
2. por la Junta Directiva.-c) El Representante de la Sociedad es el Presidente pero en su
3. ausencia o incapacidad podrá ser representada por el Vicepresidente, y si hay más de
4. uno por orden de antigüedad y a falta del Vice presidente por el Tesorero, y a falta de
5. todos ellos por el Secretario, pudiendo la Junta Directiva conferir la representación a
6. otro Dignatario o Persona.-----

7. **DECIMO:** El Pacto Social puede ser enmendado por resolución o resoluciones en que se
8. haga constar tal enmienda adoptada por la mayoría de todas las acciones en
9. circulación, en reunión extraordinaria convocada con tal fin, o en reunión ordinaria si
10. se hubiere dado el aviso correspondiente.-----

11. **DECIMO PRIMERO:** La firma conjunta de cualesquiera dos (2) de los Directores/
12. Dignatarios con respecto a cualquier acto, transacción o negocio de la sociedad,
13. obligará a la misma.-----

14. **DECIMO SEGUNDO:** Primeros Directores. El número de los primeros Directores será de
15. cinco (5) y sus nombres y direcciones son como sigue:-----

NOMBRE	DIRECCION
17. JUAN ELJURI ANTON	Av. Solano 6-24 y Gonzalo Cordero, Cuenca, Ecuador
18. CARLOS RENDON MORA	Federico Proaño 3-70, Cuenca, Ecuador
19. FERNANDO ARTEAGA TAMARIZ	Federico Proaño 4-21, Cuenca Ecuador
20. PATRICIO ROBAYO IDROVO	Ordoñez Laso, Condominio La Laguna, Ecuador
21. JUAN PABLO ELJURI VINTIMILLA	Av. Solano 6-24 y Gonzalo Cordero, Cuenca, Ecuador

22. Dichos Directores continuarán en el desempeño de sus funciones hasta tanto la
23. Asamblea General de Accionistas haga nueva elección.-----

24. **DECIMO TERCERO:** Los primeros Dignatarios de la sociedad serán las siguientes
25. personas:-----

NOMBRE	CARGO
27. JUAN ELJURI ANTON	PRESIDENTE
28. CARLOS RENDON MORA	VICEPRESIDENTE
29. FERNANDO ARTEAGA TAMARIZ	SECRETARIO
30. PATRICIO ROBAYO IDROVO	TESORERO

1. **NICOLAS LATORRACA-----GERENTE GENERAL-----**

2. Los expresados dignatarios continuarán en sus funciones hasta tanto se verifique
3. nueva designación.-----

4. **DECIMO CUARTO:** Suscripción. El número de acciones que cada suscriptor de este
5. Certificado de Constitución conviene tomar es como sigue:-----

6. NOMBRE-----DIRECCION-----No. de ACCIONES-----

7. JOSE EUGENIO SILVA RITTER -Calle 53 E, Urbanización Marbella, MMG Tower -----

8. -----Piso 16, Panamá, República de Panamá.-----1- (UNA)---

9. DIANETH ISABEL MATOS DE OSPINO-Calle 53 E, Urbanización Marbella, MMG Tower

10. -----Piso 16, Panamá, República de Panamá.-----1- (UNA)---

11. **DECIMO QUINTO:** El Agente Residente de la sociedad en la República de Panamá es la
12. firma forense MORGAN Y MORGAN cuya dirección es Calle 53 E, Urbanización
13. Marbella, MMG Tower, Piso 16, Panamá, República de Panamá.-----

14. En fe de lo cual hemos extendido y firmado este Certificado de Constitución en la
15. Ciudad de Panamá hoy a los veintiún (21) días del mes de septiembre del año dos mil
16. once (2011).-----

17. (Fdo.) José E. Silva ----- Dianeth M. de Ospino.-----

18. Este documento ha sido elaborado por la firma de abogados MORGAN Y MORGAN.-----

19. (Fdo.) Por: MORGAN Y MORGAN, Gabriel Tribaldos.-----

21. -----**ARTICLES OF INCORPORATION OF**-----

22. -----**Panamá Financiera PANAFIN S.A.**-----

23. -----Organized under the General Corporation Law of the Republic of Panama.-----

24. We, the undersigned, wishing to form a stock corporation pursuant to the provisions of
25. the General Corporation Law of the Republic of Panama, Law 32 of 1927, do hereby
26. enter into an agreement of organization of such corporation as follows:-----

27. **FIRST:** The name of the corporation is: **Panamá Financiera PANAFIN S.A.**-----

28. **SECOND:** The principal object of the corporation, is to obtain and grant loans to
29. persons or corporations outside of the Republic of Panama, also may engage in the
30. Republic of Panama or any other country, colony or foreign territory, in the purchase,





Notaría Pública Quinta
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

Notaría 5 ^a PANAMÁ	REPÚBLICA DE PANAMÁ
	Timbre Nacional
	Timbres que corresponden al presente documento, son pagados por declaración jurada según Resolución de la DGI N° 201-2340 de 27 octubre de 2004.
	26/9/11 B/8.00 0520194260911000001378676

1. sale, transfer, disposal, dealing, finance, barter, ownership, administration, opening
2. and managing bank accounts in Panama or in any part of the world, giving or taking in
3. commission, mortgage, security, lease, use, usufruct, or receivership of any kind of
4. property, whether real or personal, stocks or rights, and to make and accept all kinds of
5. deals, contracts, operations, businesses and transactions of lawful commerce. The
6. corporation could engage also in fulfilling all the activities, contracts, operations,
7. businesses or transactions allowed by Laws of the Republic of Panama to corporations.
8. For such purpose the corporation shall have, in addition to the powers conferred by
9. Law, the following:-- a) To sue and be sued in lawsuit;--- b) To adopt and use a
10. corporate seal and alter it at pleasure;-- c) To acquire, construct, purchase, hold, use
11. and convey real and personal property of every kind, and make and accept pledges,
12. mortgages, leases, liens and encumbrances of every kind;-- d) To appoint officers and
13. agents;-- e) To enter into contracts of all kinds;-- f) To issue By-laws not inconsistent
14. with the laws in force, for the management, regulation and government of its business
15. and properties, for the transfer of shares, the calling and holding of meetings of
16. stockholders and directors and or any other lawful purpose;-- g) To carry out its
17. business and exercise its powers in foreign countries;-- h) To agree on its dissolution in
18. accordance with the law, either by its own will or for any other cause;-- i) To borrow
19. money and contract debts in connection with its business or for any lawful purpose; to
20. issue bonds, notes, bills of exchange, and other obligations (which may or may not be
21. convertible into stock of the corporation) payable at a specific time or times or payable
22. upon the happening of a specific event, whether secured by mortgage, pledge or
23. otherwise, or unsecured, for money borrowed or in payment for property purchased or
24. acquired or for any other lawful purpose;-- j) To guarantee, acquire, purchase, hold,
25. sell, assign, transfer, mortgage, pledge or otherwise dispose of or deal in shares of the
26. capital stock, bonds or other obligations issued by other corporations or any
27. municipality, province, state or government;-- k) To do whatever may be necessary for
28. the accomplishment of the purposes enumerated in the Articles of Incorporation or any
29. amendment thereof necessary or incidental for the protection and benefit of the
30. corporation and, in general, to carry out Lawful business whether or not such business

1. is similar in nature to the purpose set forth in these Articles of Incorporation or in any
2. amendment thereof.-----

3. **THIRD:** The duration of the corporation shall be perpetual, but it may be dissolved at
4. any time by resolution of the General Shareholders' Assembly in a special meeting
5. called for that purpose, which resolution must be adopted by a majority vote of the
6. shares issued and outstanding.-----

7. **FOURTH:** The authorized capital of the Corporation is FIVE HUNDRED THOUSAND
8. DOLLARS (US\$500,000.00) divided in FIVE HUNDRED (500) shares of stock with a
9. nominal value of ONE THOUSAND DOLLARS (US\$1,000.00) each.-- a) Shares may be
10. paid for in cash, work, services or properties of any kind. The value of the work,
11. services or properties rendered in exchange for shares shall be determined by the Board
12. of Directors.-- b) Shares may be issued in nominative form or to bearer, and the titles or
13. stock certificates may contain any number of such shares; they shall bear the
14. autograph signature of the President or the Vicepresident and the Secretary or the
15. Treasurer.-----

16. **FIFTH:** The Stock Registry Book required by law shall be kept in Panama or any
17. country in the world, or in the place fixed by the By-Laws or the Board of Directors.-----

18. **SIXTH:** The Corporation shall have its domicile in the city of Panama, Republic of
19. Panama, but the Board of Directors may establish branches, offices or agencies in any
20. other place within Panama or abroad, and appoint legal representatives anywhere in the
21. world.-----

22. **SEVENTH:** The meeting of stockholders may be held in the Republic of Panama or any
23. other country, on the time, date and place fixed by resolution of the Board of Directors.
24. At all meetings of stockholders any stockholder may be represented and vote by proxy
25. who need not be a shareholder, and who may be appointed by an instrument in writing,
26. public or private.-- a) The special meetings of shareholders shall be called by the Board
27. of Directors, and when so requested by shareholders representing at least one twentieth
28. (20th) of all shares issued and outstanding, must be called by the President or a Vice-
29. President, as the case may be, for the purpose or purposes stated in the request.-- b)
30. Quorum. At all meetings of shareholders, the presence of at least a half plus one of the





Notaría Pública Quinta
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

Notaría 5 ^a PANAMÁ	REPÚBLICA DE PANAMÁ Timbre Nacional	
	Timbres que corresponden al presente documento, son pagados por declaración jurada según Resolución de la DGI N° 201-2940 de 27 octubre de 2004.	
	26 / 9 / 11	B/8.00
	0520194260911000001378677	

1. shares issued and outstanding shall be necessary to constitute a quorum.-- c) Voting.
2. Except as otherwise determined by the Law, the Articles of Incorporation and the by-
3. laws, resolutions shall be approved by a majority vote of the shares present at a
4. meeting.-- d) Any business that may be transacted at the annual meeting may be
5. transacted at a special meeting if included in the notice.-- e) The following shall be
6. duties of the Regular General Meeting of Shareholders:- One: To elect the members of
7. the Board of Directors who shall remain in office for one year or until their successors
8. are elected and qualified. In electing the Board of Directors, The Shareholders' Meeting
9. may also elect the officers of the corporation;-- Two: To discuss and approve the
10. Balance Sheet.-- Three: To fix compensation for the members of the Board of Directors
11. when necessary; Four: To amend this deed of incorporation and the corporate By-laws,
12. to extend, repeal or substitute any of the provisions thereof, to dissolve the company in
13. advance, to change its purposes or agree to a merger with another corporation, to
14. increase, reduce or reinstate the corporate capital;-- Five: To consider matters specially
15. submitted for its deliberation or resolution; and, Six: To perform and exercise all other
16. duties and obligations as conferred by this deed, the corporate By-laws, or the laws.
17. The General Stockholders' Assembly shall be vested with the broadest powers enabling
18. it to work upon and decide on each and every business for which they may have been
19. called if they so deem it convenient, they may remove one or more members of the
20. Board of Directors of the company and appoint their substitutes who will remain in
21. office until the next Regular Shareholders' Assembly.-----
22. **EIGHTH:** The Board of Directors shall consist of no less than three (3) nor more than
23. seven (7) members. Directors shall be elected at a meeting of stockholders by a
24. majority vote. Directors shall continue in office until their successors are elected and
25. qualified and they may be reelected.----- a) Qualification: Directors do not need to be
26. shareholders and could be officers of the corporation.-- b) Meetings of Directors may be
27. held in the Republic of Panama or in any other country as determined by the Directors,
28. and any Director may be represented and vote by proxy who does not need to be a
29. Director or shareholder, at each and every meeting of Directors, and the power may be
30. constituted by an instrument in writing, public or private.- c) Quorum. A majority of

1. Directors in office, personally or by proxy, shall constitute quorum for the meeting of
2. directors. The resolutions taken by a majority of Directors present at a meeting shall be
3. deemed to be the act of the Board of Directors.-- d) The powers of the corporation shall
4. be exercised by or reserved to the Board of Directors, except such as are conferred or
5. reserved to the General Shareholders' Assembly. The Board of Directors shall therefor
6. have absolute control and full management of the business of the corporation and to
7. that effect it may.-- One: Represent the corporation in all its negotiations with third
8. parties, through its President or whoever acts in his place, or through persons who
9. must be expressly appointed to that effect, and to do whatever may be required for the
10. representation and defense of the properties, assets, rights and interests of the
11. company, judicially or extrajudicially, with power to settle, abandon, agree or
12. compromise with arbitrators bound by legal principles or amicable compounders.--
13. Two. To appoint officers, managers, representatives or general or special attorneys as
14. well as agents and mandataries of any kind, both in the Republic of Panama or in any
15. other country.-Three: To appoint the successor to every member of the Board who may
16. by resignation or death, cease in his office, before the end of the annual period for
17. which he was elected. Four: To dispose of, assign, transfer, waive, assess, mortgage,
18. and lease, in whole or in part, the corporation properties and rights, and post bonds;--
19. Five: To agree on the calling of Regular or Special General Shareholder's Assemblies.--
20. Six: To submit to the General Assembly a summary statement of the Operation of the
21. Company.-- Seven: To perform and carry out all acts and things which de facto and de
22. jure may be convenient for the effective management of the corporate properties, assets,
23. rights or interests, limited only by those which, according to this instrument, are
24. expressly reserved to the Regular, General or Special Shareholders' Assemblies.- And,
25. Eight: To comply with, and enforce the decisions and resolutions of the Regular and
26. Special Shareholders' Assemblies.-----

27. **NINTH:** The Officers of the corporation, who shall be elected by the Board of Directors,
28. may be a President, a Vicepresident, a Secretary and a Treasurer. The Board of
29. Directors may from time to time, elect additional VicePresidents, Assistant Secretaries
30. and Assistant Treasurers and other additional officers and appoint Agents and





Notaría Pública Quinta
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

Notaría 5 ^a PANAMÁ	REPÚBLICA DE PANAMÁ
	Timbre Nacional
	Timbres que corresponden al presente documento, son pagados por declaración jurada según Resolución de la DGI N° 201-2840 de 27 octubre de 2004.
	26 / 9 / 11 B/5.00 0520194260911000001378678

Attorneys with the powers it may deem convenient. Any officer may exercise more than one office.-- a) Qualification. Officers do not need to be shareholders or Directors.-- b) The term, powers and authorizations of the officers shall be determined by the Board of Directors.-- c) The President shall be the representative of the corporation but he may, upon absence or inability, be represented by the Vicepresident, and if there is more than one, by order of seniority, and by the Treasurer if there is no Vicepresident, and by the Secretary if all are absent and the Board of Directors may confer its representation on any other officer or person.

TENTH: This Charter may be amended by resolution or resolutions setting forth such amendment adopted by the majority of all shares issued and outstanding at a special meeting called for that purpose or at a regular meeting if due notice has been given.

ELEVENTH: The joint signatures of any two (2) Directors/Officers in respect of any act, transaction or business of the corporation, shall be binding on the same.

TWELFTH: First Directors. The number of the first directors is five (5) and their names and addresses are as follows:

NAME	ADDRESSES
------	-----------

JUAN ELJURI ANTON	Av. Solano 6-24 y Gonzalo Cordero, Cuenca, Ecuador
-------------------	--

CARLOS RENDON MORA	Federico Proaño 3-70, Cuenca, Ecuador
--------------------	---------------------------------------

FERNANDO ARTEAGA TAMARIZ	Federico Proaño 4-21, Cuenca Ecuador
--------------------------	--------------------------------------

PATRICIO ROBAYO IDROVO	Ordoñez Laso, Condominio La Laguna, Ecuador
------------------------	---

JUAN PABLO ELJURI VINTIMILLA	Av. Solano 6-24 y Gonzalo Cordero, Cuenca, Ecuador
------------------------------	--

Said Directors shall remain in office until the General Assembly of Shareholders appoints new directors.

THIRTEENTH: The first officers of the company shall be the following:

NAME	OFFICE
------	--------

JUAN ELJURI ANTON	PRESIDENT
-------------------	-----------

CARLOS RENDON MORA	VICEPRESIDENT
--------------------	---------------

FERNANDO ARTEAGA TAMARIZ	SECRETARY
--------------------------	-----------

PATRICIO ROBAYO IDROVO	TREASURER
------------------------	-----------

NICOLAS LATORRACA	GENERAL MANAGER
-------------------	-----------------

Said Officers shall remain in office until a new election takes place.

FOURTEENTH: Subscription: The number of shares which each subscriber to these Articles of Incorporation agrees to take is as follows:

NAME	ADDRESS	NO OF SHARES
------	---------	--------------

JOSE EUGENIO SILVA RITTER	53rd E Street, Urbanizacion Marbella, MMG Tower	1 (ONE)
	16th Floor, Panama, Republic of Panama.	

DIANETH ISABEL MATOS DE OSPINO	53rd E Street, Urbanizacion Marbella, MMG Tower	1 (ONE)
	16th Floor Panama, Republic of Panama.	

FIFTEENTH: The Resident Agent of the corporation in the Republic of Panama shall be the law firm MORGAN Y MORGAN, whose address is at 53rd E Street, Urbanizacion Marbella, MMG Tower, 16th floor, Panama, Republic of Panama.

In faith whereof, we have issued and signed these Articles of Incorporation in the city of Panama, Republic of Panama, today the twenty first (21st) day of September in the year Two Thousand Eleven (2011).

(Sgd.) José E. Silva Dianeth M. de Ospino.

This document has been elaborated by the law firm MORGAN Y MORGAN.

(Sgd.) By: MORGAN Y MORGAN, Gabriel Tribaldos

Concuerda con su original esta copia que expido, firmo y sello en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, a los veintiún (21) días del mes de septiembre del año dos mil once (2011).



Lic. Diomedes Edgardo Cerrud
Notario Público Quinto

INGRESADO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE PANAMÁ

Provincia: Panamá

Tomo: 2011

Presentante: JOSE SILVA

Liquidación No.: 7011822121

Ingresado Por: IRMEPA03

Fecha y Hora: 2011/Sep/26 17:45:13.3

Asiento: 176832

Cedula: 8-225-1020

Total Derechos: 391.00

Emmanuel J. Linares

Jefe de Ingreso de Documentos
y Control de Calidad





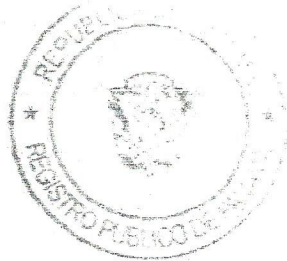
Notaría Pública Quinta
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

Notaría 5 ^a PANAMÁ	REPÚBLICA DE PANAMÁ Timbre Nacional
	Timbres que corresponden al presente documento, son pagados por declaración jurada según Resolución de la DGI N° 201-2840 de 27 octubre de 2004.
	26/9/11 B/8.00
	0520194260911000001378680

Notaría Pública de Panamá
Departamento de Lenguas
Documentos Definitivos

Documentos Retirados en el Registro

Nombre: Cipriano Silva
Cédula No.: 8-225-1020
María Elena Aponte
por Nolas de Zuniga
Fuente de Información



INGRESADO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE PANAMÁ

Provincia: Panamá
Tomo: 2011
Presentante: JOSE SILVA
Liquidación No.: 7011822312
Ingresado Por: BERIPA03

Fecha y Hora: 2011/Sep/27 16:45:00:1
Asiento: 177740
Cedula: 8-225-1020
Total Derechos: 10.00

Emmanuel J. Juncal

Jefe de Ingreso de Documentos
y Control de Calidad



Sección de Mercantil

Folio 748202

Documento Radi No. 2052363

Operación Realizada Pados

Derechos de Registro B/. 371-

Derecho de Calificación B/. 10-

Panamá, 27 Septiembre 2011

Ysmael
Registrador

F = 748202 27/9

D - 2052363