

FD-2000000334

JUAN A. FIGUEROA, C.P.A., C.M.A.
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANT

CITY NATIONAL BANK BUILDING
2701 LE JEUNE ROAD, SUITE 310
CORAL GABLES, FLORIDA 33134

City/State/Zip

Phone #

900004777529--2
-01/16/02--01035--005
*****70.00 *****70.00

Office Use Only

CORPORATION NAME(S) & DOCUMENT NUMBER(S), (if known):

1. ROYAL AVALON, S.A.
(Corporation Name) (Document #)
2. no conflict w/ Lot 20568
(Corporation Name) (Document #)
3. _____
(Corporation Name) (Document #)
4. _____
(Corporation Name) (Document #)

- ☐ Walk in ☐ Pick up time _____ ☐ Certified Copy
☐ Mail out ☐ Will wait ☐ Photocopy ☐ Certificate of Status

NEW FILINGS

- ☐ Profit
☐ Not for Profit
☐ Limited Liability
☐ Domestication
☐ Other

AMENDMENTS

- ☐ Amendment
☐ Resignation of R.A., Officer/Director
☐ Change of Registered Agent
☐ Dissolution/Withdrawal
☐ Merger

OTHER FILINGS

- ☐ Annual Report
☐ Fictitious Name

REGISTRATION/QUALIFICATION

- ☐ Foreign
☐ Limited Partnership
☐ Reinstatement
☐ Trademark
☐ Other

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
JAN 16 AM 11:56

Examiner's Initials

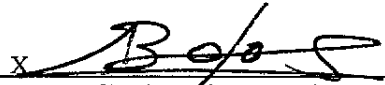
APPLICATION BY FOREIGN CORPORATION FOR AUTHORIZATION TO
TRANSACTION BUSINESS IN FLORIDA

IN COMPLIANCE WITH SECTION 607.1503 FLORIDA STATUTES, THE
FOLLOWING IS SUBMITTED TO REGISTER A FOREIGN CORPORATION TO
TRANSACTION BUSINESS IN THE STATE OF FLORIDA.

1. Royal Avalon, S.A.
(Name of corporation must include the word "INCORPORATED" "COMPANY" or words or abbreviations of like import in language as will clearly indicate that it is a corporation instead of a natural person or partnership if not so contained in the name at present)
2. Mexico 3. N/A
(State or country under the law of which it is incorporated) (FEI Number, if applicable)
4. 3/17/88 5. 2087
(Date of incorporation) (Duration: Year corp. will cease to exist of "perpetual")
6. 11/29/01
(Date first transacted business in Florida) (SEE SECTIONS 607.1501, 607.1502 AND 817.155 F.S.)
7. 1132 Kane Concourse, Level 2
Bay Harbor Island, Fl. 33154
(Current mailing address)
8. Manufacturer of T-Shirts
(Purpose(s) of corporation authorized in home state or country to be carried out in state of Florida)
9. Name and street address of Florida registered agent: (PO Box or Mail Drop Box NOT acceptable)
Name: Salomon Balas
Office Address: 1132 Kane Concourse, Level 2
Bay Harbor Island, Florida 33154
(Zip Code)

10. Registered agent's acceptance:

Having been named as registered agent and to accept service of process for the above stated corporation at the place designated in this application, I hereby accept the appointment as registered agent and agree to act in this capacity. I further agree to comply with the provisions of all statutes relative to the proper and complete performance of my duties, and I am familiar with and accept the obligations of my position as registered agent.

X 
(Registered agent's signature)

11. Attached is a certificate of existence duly authenticated, not more than 90 days prior to delivery of this application to the Department of State, by the Secretary of State or other officials having custody of corporate records in the jurisdiction under the law of which it is incorporated.

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
JAN 16 AM 11:56

12. Names and addresses of officers and/or directors. (Street address **ONLY** . PO Box **NOT** acceptable)

A. DIRECTORS (Street address only – P.O. Box not acceptable)

Chairman: _____

Address: _____

Vice Chairman: _____

Address: _____

Director: _____

Address: _____

Director: _____

Address: _____

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
02 JAN 16 AM 11:56

B. OFFICERS (Street address only – P.O. Box **NOT** acceptable)

President: Salomon Balas – Managing Member, President, and Secretary

Address: 1132 Kane Concourse, Level 2

Bay Harbor Island, Fl. 33154

Vice President: Juan Balas – Managing Member, Vice-President, & Secretary

Address: 1132 Kane Concourse, Level 2

Bay Harbor Island, Fl. 33154

Secretary: Salomon Balas, Representative & Secretary

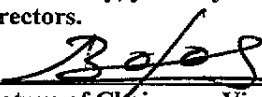
Address: 1132 Kane Concourse, Level 2

Bay Harbor Island, Fl. 33134

Treasurer: _____

Address: _____

NOTE: If necessary, you may attach an addendum to the application listing additional officers and/or directors.

13. ☒ 
(Signature of Chairman, Vice-Chairman, or any officers listed in number 12 of the application)

14. Salomon Balas, Managing Member, President, and Secretary
(Typed or printed name and capacity of person signing application)

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
02 JAN 16 AM 11:56

17

Translation from Spanish

On all pages an illegible round stamped seal.

Notary Public No. 42
In and for Mexico City, Federal District

BOOK 2482
PUBLIC DEED 112,927

FILE No. 708

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
02 JAN 16 AM 11:56

ONE HUNDRED TWELVE THOUSAND NINE HUNDRED TWENTY SEVEN.
BM.- In Mexico City, Federal District, this fourteenth day of the month of May of the year one thousand nine hundred ninety seven, I, **SALVADOR GODINEZ VIERA**, Esq., Notary Public number Forty Two in and for Mexico City, Federal District, upon request of **JOSE LUIS LECHUGA MARTINEZ, Esq.**, Special Delegate of the General Shareholders Meeting of the Company called "**CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA**", **SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE** (A Variable Capital Stock Company), DO HEREBY CERTIFY THE MINUTES OF THE **GENERAL EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS MEETING** of such Company containing: **THE CHANGE OF CORPORATE NAME to "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE**, according to the following background and clauses:

BACKGROUND

FIRST.- With public deed number nine thousand five dated on the sixteenth day of the month of March of the year one thousand nine hundred eighty eight given before José Luis Macías Rivera, Esq., Notary Public number One in and for the Judiciary District of Hidalgo, State of Tlaxcala, whose first certified copy was registered in the Public Commerce Registry of the State of Tlaxcala in the Fifth Section, fourth volume, page two hundred twenty three, with number eight hundred forty seven, on the thirteenth day of the month of September of the year one thousand nine hundred ninety one, and previous permit issued by the Secretariat of Foreign Affairs, the Company called "**CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA**" **SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE** was incorporated for a term of ninety nine years. The company's address is in Nanacamilpa, State of Tlaxcala. It has a capital stock of **TEN MILLION PESOS**, Mexican Currency, represented by **TEN THOUSAND SHARES** with a par value of **ONE THOUSAND PESOS**, Mex. Cy., each. The Company's object, among others, is to manufacture, purchase, sell, make maquila, distribute, consign, import, export and trade in general all kind of women, men, boys and girls clothing.

SECOND.- The book of shareholders meetings minutes of the Company "**Confecciones Agua Escondida**" **Sociedad Anónima de Capital Variable**, which was submitted to my attention, and is duly authorized by the Federal Assistant

Office of Finance of Nanacamilpa, Tlaxcala, on the second day of the month of May of the year one thousand nine hundred eighty eight, on pages nine to twelve, is the minutes of the shareholders meeting held on the twenty first day of the month of January of the year one thousand nine hundred ninety one, in which it was resolved to integrate a variable capital stock of ONE THOUSAND FOUR HUNDRED MILLION PESOS, MEXICAN CURRENCY, which added to the fixed capital stock of TEN MILLION PESOS, MEXICAN CURRENCY, becomes a total amount of ONE THOUSAND FOUR HUNDRED TEN MILLION PESOS (ONE MILLION FOUR HUNDRED TEN THOUSAND CURRENT PESOS), MEXICAN CURRENCY.

THIRD.- With public deed number one hundred eleven thousand three hundred fifty eight dated on the third day of the month of October of the year one thousand nine hundred ninety six, given before the subscribing Notary Public, certifying the minutes of the shareholders meeting of the Company "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA" SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, which resolved to increase the capital stock to a minimum fixed amount of ONE HUNDRED THOUSAND PESOS, Mexican Currency, and the variable portion in FIFTEEN MILLION FIFTY THOUSAND PESOS, Mexican Currency, for a total amount of FIFTEEN MILLION ONE HUNDRED FIFTY THOUSAND PESOS, Mexican Currency.

FOURTH.- The same book of minutes of the shareholders meetings of the Company "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA" SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE mentioned in the second item of this section, contains on pages thirty seven to thirty eight the minutes of the shareholders meeting which resolved to reduce the variable capital portion from FIFTEEN MILLION FIFTY THOUSAND PESOS, Mexican Currency, to THIRTEEN MILLION FIFTY THOUSAND PESOS, Mexican Currency, which added to the ONE HUNDRED THOUSAND PESOS, Mexican Currency, of the fixed portion, makes a total capital stock of THIRTEEN MILLION ONE HUNDRED FIFTY THOUSAND PESOS, Mexican Currency.

FIFTH.- The appearing person submits to my attention the book of minutes of the shareholders meetings of the above mentioned company duly authorized by the Assistant Federal Office of Finance of Nanacamilpa, Tlaxcala, on the second day of the month of May of the year one thousand nine hundred eighty eight, containing on pages forty two to forty three the minutes of the general extraordinary shareholders meeting, which I read and copy literally below:

"""In Nanacamilpa, Tlaxcala, at thirteen hours of the twenty fifth day of the month of April of the year one thousand nine hundred ninety seven, the shareholders of Company "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA" SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE met in order to hold a General Extraordinary Shareholders Meeting for which they were previously notified and called. The Meeting was chaired by Mr. Jaime Balas Salame and Mr. Roberto Vargas Diaz acted as Statutory Auditor. After accepting the position and promising he would perform it

legally and accurately, Mr. Vargas reviewed the attending shares and certified that all the shares representing the capital stock of the Company were present as follows:

SHAREHOLDERS	SHARES		AMOUNT
	FIXED PORTION	VARIABLE PORTION	
JAIME BALAS SALAME		1	1.00
BOAS INDUSTRIES, S.A. DE C.V.	100,000	13,050,000	\$13,149,999.00
TOTAL	100,000	13,050,000	\$13,150,000.00

By virtue of the above review, the Chairman of the Meeting declared it legally held because all the capital stock of the company is represented and, therefore, all the resolutions taken by it will be valid, notwithstanding the fact that the call described in article 188 of the General Law for Mercantile Companies was not published.

AGENDA

I.- CHANGE OF THE COMPANY'S NAME.

II.- APPOINTMENT OF THE PERSON TO ATTEND TO A NOTARY PUBLIC TO CERTIFY THIS MINUTES AND CARRY OUT ALL THE RESOLUTIONS TAKEN BY THE SHAREHOLDERS MEETING.

I.- To deal with the First Item of the Agenda, the Chairman of the Meeting submitted to the consideration of the shareholders the convenience of changing the name of the company in order to give it a better and more updated image.

After a brief discussion, the shareholders, by unanimous vote, agreed to change the name of the company to "ROYAL AVALON, S.A. DE C.V." according to the permit issued by the Secretariat of Foreign Affairs.

II.- To deal with the Second Item of the Agenda, the shareholders, by unanimous vote, agreed to appoint José Luis Lechuga Martínez, Esq., to appear before the Notary Public of his choice to certify the minutes and execute the resolutions taken by this shareholders meeting.

Having nothing further to discuss, the shareholders meeting was briefly suspended to write the respective minutes. After the minutes were read, they were approved and signed by all the attending people, certifying that all the shares were duly represented from the beginning to the end of the shareholders meeting.- **THREE SIGNATURES.**

The appearing person stated that he made sure that the signatures at the bottom of the minutes are authentic and that the interested people have the necessary legal capacity to sign such document.

AFTER DECLARING THE ABOVE, THE APPEARING PERSON GIVES THE FOLLOWING:

CLAUSE

SOLE.- The minutes of the general extraordinary meeting of the company "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA" SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE held on the twenty-fifth day of the month of April of the year one thousand nine hundred ninety seven has been duly certified for all legal purposes, in the terms transcribed in item five of the background section of this instrument. Consequently, the name of the company is hereby changed from "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA" SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE to "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, and the first clause of the incorporation deed is hereby amended to read as follows: "The Company will be called "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, or the abbreviation S.A. de C.V.

POWER OF ATTORNEY

The appearing person proves his identity, as well as the legal existence of the company he represents, with the certified public deed and the deed mentioned in the background section of this instrument, and he states under oath that the identity with which he appears has not been revoked nor limited in any way whatsoever, and that the company he represents has the legal capacity to execute any agreements and become bound.

PERMIT OF THE SECRETARIAT OF FOREIGN AFFAIRS

The appearing person submits to my attention the Permit of the Secretariat of Foreign Affairs, which I attach to the Appendix of this deed as Exhibit "A" and which I copy literally below:

"On the left upper corner a seal with the National Coat of Arms of Mexico.- SECRETARIAT OF FOREIGN AFFAIRS.- MEXICO.- PERMIT No. 09015459.- FILE No. 8809009060.- Upon request submitted by MR. JAIME BALAS SALAME in representation of the Company "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA" SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE.- This Secretariat grants the permit to change the name of the company from "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA" S.A. DE C.V. to "ROYAL AVALON", S.A. DE C.V.- GRANTED to the applicant to amend its Corporate By-laws in the terms above mentioned, being it understood that it will contain the clause referred to in article 30 or the agreement set forth in article 31 of the Regulation of the Law to Promote Mexican Investment and Regulate Foreign Investment, as the case may be.- The Notary Public before

whom this permit is used, will notify according to the Secretariat of Foreign Affairs within the ninety days following the date on which the respective public deed is certified.- The above is notified according to articles 27, section I, of the Political Constitution of the Mexican United States, 16 of the Law for Foreign Investment, and article 28, section V, of the Organic Law of the Federal Public Administration.- If not used, this permit will expire 90 business days following its issuance date, and it is granted without affecting the provisions of article 91 of the Law for Industrial Property.- Tlatelolco, Federal District, April 24, 1997.- EFFECTIVE SUFFRAGE.- NO REELECTION.- THE DIRECTOR OF PERMITS RELATED TO ARTICLE 27 OF THE CONSTITUTION.- CRISTINA ALCALA ROSETE.- ONE SIGNATURE.- Seal with the National Coat of Arms.- SECRETARIAT OF FOREIGN AFFAIRS.- GENERAL DEPARTMENT OF LEGAL AFFAIRS."""

LEGAL RULES

Applicable to public deeds:

The appearing person is notified the legal rules applicable in the Mexican United States and Mexico City, Federal District, in force when this public deed is signed and which textually read:

A).- POLITICAL CONSTITUTION OF THE MEXICAN UNITED STATES.-

ARTICLE 130.- The historical principle of separation of the Government and the Churches orients the standards contained in this article.

The mere promise of telling the truth and complying with the obligations to be acquired, makes the person subject, in case he did not comply with his promise, to the penalties set forth by the law.

B).- LAW OF NOTARIES PUBLIC FOR MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT

ARTICLE 81.- The appearing person that declares falsely in a public deed will incur in the penalties described in section I of article 247 of the Penal Code.

C).- PENAL CODE FOR MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT, FOR COMMON JURISDICTION, AND FOR ALL THE MEXICAN REPUBLIC REGARDING FEDERAL JURISDICTION.

ARTICLE 247.- There will be a penalty of two to six years of prison and a fine of one hundred to three hundred days of minimum salary:

I.- For the person whom being asked by a public authority different to the Judicial authority, exercising its functions or because of them, did not declare truthfully.

GENERAL INFORMATION

Under oath, and after being warned of the penalty in which he may incur if he declares falsely, the appearing person stated that:

He was born in Mexico City, Federal District, on the thirtieth day of the month of May of the year one thousand nine hundred forty one. He is a married lawyer with address at Filadelfia No. 124-103, Colonia Nápoles, Delegación Benito Juárez, C.P. 03810. His Federal Taxpayer Code Number is LEML 410530. HE DOES NOT PROVE HIS PERSONALITY WITH ANY ID CARD BECAUSE HE IS PERSONALLY KNOWN TO THE SUBSCRIBING NOTARY PUBLIC.

I, THE NOTARY PUBLIC, DO HEREBY CERTIFY THAT: I personally know the appearing person, and in my opinion, he has the legal capacity to give this instrument; that the issues mentioned and transcribed herein matches perfectly with the original instruments that I reviewed, which I refer to; that I read this public deed to the appearing person and explained him its legal value and consequences; that he expressed he agreed with it and signed it on the fifteenth day of the month of May of the year one thousand nine hundred ninety seven.- I attest.-

I certify that I made sure of the identity of the appearing person, because I know him personally.- I attest.

I HEREBY AUTHORIZE THIS INSTRUMENT IMMEDIATELY AND DEFINITELY WITH MY SIGNATURE AND SEAL.- I ATTEST.

JOSE LUIS LECHUGA MARTINEZ, ESQ.- SIGNATURE.- SALVADOR GODINEZ VIERA, ESQ.- SIGNATURE.- THE AUTHORIZING SEAL.

THIS IS THE FIRST CERTIFIED COPY I ISSUE FOR THE COMPANY "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, AS INTERESTED PARTY.- IT IS IN NINE PAGES ON BOTH SIDES DULY REVIEWED. MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT.- THIS FIFTEENTH DAY OF THE MONTH OF MAY OF THE YEAR ONE THOUSAND NINE HUNDRED NINETY SEVEN.- I ATTEST.

(illegible signature)
SALVADOR GODINEZ VIERA, Esq.
NOTARY PUBLIC NO. 42 IN AND FOR
MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT

Two illegible stamped seals.

Submitted on June 18, 1997 at 12:00 hours and after paying all the registration fees, it was registered today at 10 hrs. with number 22 on page 687 of section 5 volume 6 of the District of Ocampo. I attest.

Tlaxcala de X., June 20, 1997.

The Director of the Public Property and Commerce
Registry of the State
(illegible signature)
Pedro Flores Vázquez, Esq.

Stamped round seal that reads: The Public Property and Commerce Registry of the State of Tlaxcala.

FEES PAID ACCORDING TO RECEIPT No. 115287 = \$47.50

I, SALVADOR GODINEZ VIERA, ESQ., NOTARY PUBLIC NUMBER FORTY TWO IN AND FOR MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT, DO HEREBY CERTIFY THAT: This copy consisting of five pages on both sides is a true and correct copy of the original document which I saw, as certified in the notary public deed number 112-927 dated May 14, 1997, I attest.

Mexico City, Federal District, April 3, 1998.

Salvador Godinez Viera, Esq.
Notary Public No. 42 in and
for Mexico City, Federal District

Stamped round seal that reads: SALVADOR GODINEZ VIERA, ESQ.- NOTARY PUBLIC 42.- MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT.



Notaría 42
Distrito Federal

- LIBRO 2482

- ESCRITURA 112,927 -

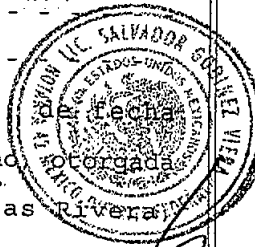
EXP708.

- - - - - CIENTO DOCE MIL NOVECIENTOS VEINTISIETE. - - - - - BM. - -

En la Ciudad de México, a los catorce días del mes de mayo de mil novecientos noventa y siete, Yo, el Licenciado SALVADOR GODINEZ VIERA, Notario número cuarenta y dos del Distrito Federal, a solicitud del señor "Licenciado JOSE LUIS LECHUGA MARTINEZ, en su carácter de Delegado Especial de la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, procedo a protocolizar UNA ACTA DE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTA de la expresada sociedad, que contiene: CAMBIO DE DENOMINACION SOCIAL, a la de "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, al tenor de los siguientes antecedentes y cláusulas: - - - - -

- - - - - A N T E C E D E N T E S - - - - -

PRIMERO.- Por escritura número nueve mil cinco dieciseis de marzo de mil novecientos ochenta y ocho, ante la fe del señor Licenciado José Luis Macías Rivera, notario número uno del Distrito Judicial de Hidalgo, Estado de Tlaxcala, cuyo primer testimonio se inscribió en el Registro Público del Comercio del Estado de Tlaxcala, en la Sección Quinta, volúmen cuarto, a fojas doscientas veintitres vuelta, bajo la partida ochocientos cuarenta y siete, con fecha trece de septiembre de mil novecientos noventa y uno, y previo permiso de la Secretaría de Relaciones Exteriores, se constituyó la Sociedad "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, con duración de noventa



FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
02 JAN 16 AM 11:56

y nueve años, con domicilio social en Nanacamilpa, Estado de Tlaxcala, con un capital social de DIEZ MILLONES DE PESOS, Moneda Nacional, representado por DIEZ MIL ACCIONES de un valor nominal de MIL PESOS, cada una teniendo por objeto entre otros actos la fabricación, compra-venta, maquila, distribución, consignación, importación, exportación y el comercio en general de toda clase de ropa para damas y caballeros, niños y niñas. - - - - -

SEGUNDO.- Con el libro de actas de asambleas de accionistas de la sociedad "Confecciones Agua Escondida", Sociedad Anónima de Capital Variable, que tengo a la vista y autorizado por la Oficina Subalterna Federal de Hacienda de Nanacamilpa, Tlaxcala, con fecha dos de mayo de mil novecientos ochenta y ocho, en el que a fojas de la nueve a la doce obra asentada un acta de asamblea de fecha veintiuno de enero de mil novecientos noventa y uno, en la que se acordó constituir el capital variable en MIL CUATROCIENTOS MILLONES DE PESOS, MONEDA NACIONAL, que sumados al capital fijo de DIEZ MIL MILLONES DE PESOS, MONEDA NACIONAL, se integró un capital total de MIL CUATROCIENTOS DIEZ MILLONES DE PESOS, (Hoy UN MILLON CUATROCIENTOS DIEZ MIL PESOS, MONEDA NACIONAL.

TERCERO.- Por escritura número ciento once mil trescientos cincuenta y ocho, de fecha tres de octubre de mil novecientos noventa y seis, otorgada ante la fe del suscrito notario, por la que se protocolizó un acta de asamblea de accionistas de la sociedad "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, en la que se acordó aumentar el capital social quedando el capital mínimo fijo en la cantidad de CIEN MIL PESOS, Moneda Nacional, y el variable en QUINCE

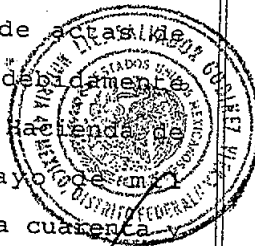
MILLON
total
Nacion
CUARTO
accion
SOCIED
segunda
y ocho
que se
QUINCE
MILLON
CIEN M
capita
Moneda
QUINTO
asambl
autori
Nanaca
noveci
cos a
genera
vista
"En
veinti
reunie
ESCON
socie
Extrao
person



MILLONES CINCUENTA MIL PESOS, Moneda Nacional, para hacer un total de QUINCE MILLONES CIENTO CINCUENTA MIL PESOS, Moneda Nacional. - - - - -

CUARTO.- Con el mismo libro de actas de asambleas de accionistas de la Sociedad "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, citado en el punto segundo en el que a fojas de la treinta y siete a la treinta y ocho, obra asentada un acta de asamblea de accionistas en la que se acordó reducir el capital variable de la cantidad de QUINCE MILLONES CINCUENTA MIL PESOS, Moneda Nacional, a TRECE MILLONES CINCUENTA MIL PESOS, Moneda Nacional, que sumados a CIEN MIL PESOS, Moneda Nacional, de capital fijo integró un capital total de TRECE MILLONES CIENTO CINCUENTA MIL PESOS, Moneda Nacional. - - - - -

QUINTO.- El compareciente me exhibe el libro de actas de asamblea de accionistas de la citada sociedad debidamente autorizado por la Oficina Subalterna Federal de Hacienda de Nanacamilpa, Tlaxcala, con fecha dos de mayo de mil novecientos ochenta y ocho, en el que a fojas de la cuarenta y dos a la cuarenta y tres, obra asentada el acta de asamblea general extraordinaria de accionistas, que doy fé tener a la vista y que copio literalmente como sigue: - - - - -
""En Nanacamilpa, Tlaxcala, siendo las trece horas del día veinticinco de abril de mil novecientos noventa y siete, se reunieron en el domicilio social de "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", S. A. DE C.V., los accionistas de la citada sociedad con objeto de celebrar una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, para la cual fueron previa y personalmente convocados y debidamente citados. - - - - -



Presidió la Asamblea el Sr. Jaime Balas Salame y actuó como
 Escrutador el Sr. Roberto Vargas Díaz, quien después de
 aceptar el cargo y de protestar su fiel y legal desempeño al
 hacer el escrutinio de rigor certificó que se encuentran
 presentes en su totalidad las acciones representativas del
 capital social de la empresa de la siguiente manera: - - - -

ACCIONISTAS:	ACCIONES		VALOR:
	CAP.FIJO	CAP.VAR.	
JAIME BALAS SALAME -		1	1.00
BOAS INDUSTRIES, S. A.			
DE C. V. - - - - -	100,000	13,050,000	\$13,149,999.00
TOTAL :	100,000	13,050,000	\$13,150,000.00
=====			

En vista del Escrutinio que antecede el Presidente de la
 Asamblea la declaró legalmente instalada en virtud de
 encontrarse representada la totalidad del capital social de
 la empresa y por lo tanto válidos los acuerdos que en ella se
 tomen, no obstante no haberse hecho la publicación de la
 convocatoria a que se refiere el artículo 188 de la Ley
 General de Sociedades Mercantiles. - - - - -

ORDEN DEL DIA: - - - - -

- - - I.- CAMBIO DE DENOMINACION SOCIAL. - - - - -
- - II.- DESIGNACION DE LA PERSONA QUE OCURRA EN SU CASO ANTE
 NOTARIO PUBLICO A PROTOCOLIZAR ESTA ACTA Y EJECUTAR LOS
 ACUERDOS TOMADOS EN LA ASAMBLEA. - - - - -

- - I.- En desahogo del Primer Punto del Orden del Día, el
 Presidente de la Asamblea puso a consideración de los señores
 accionistas la conveniencia de cambiar la denominación social

de la em
 misma. -
 Después
 accionis
 denomina
 llame "R
 que expi
 II.- En
 señores
 al Sr. I
 caso cor
 protocol
 Asamblea
 No habie
 para red
 firmada
 todas l:
 desde el
 TRES RUB
 Manifi
 que calz
 interesa
 EXPUES
 - - -
 UNICA.
 el acta
 de la sc
 DE CAPI
 mil nove



Notaría 42
Distrito Federal.

6 como de la empresa, a fin de dar mayor proyección y actualidad a la
ués de misma. - - - - -
Después de un breve cambio de impresiones los señores
entrar accionistas por unanimidad de votos acordaron el cambio de la
as del denominación social de la empresa para que en lo futuro se
- - - - - llame "ROYAL AVALON, S. A. DE C. V., de acuerdo al permiso
O R: que expidió la Secretaría de Relaciones Exteriores. - - - - -

1.00 II.- En desahogo del segundo punto del Orden del Día, los
señores accionistas por unanimidad de votos acordaron designar
999.00 al Sr. Licenciado José Luis Lechuga Martínez, para que en su
caso comparezca ante el Notario Público de su elección a
00.00 protocolizar esta acta y ejecutar los acuerdos tomados en esta
Asamblea. - - - - -

==== No habiendo otro asunto que tratar se suspendió la Asamblea
de la para redactar esta acta, la que una vez leída fué aprobada
tud de firmada por todos los comparecientes, haciéndose constar que
cial de todas las acciones estuvieron debidamente representadas
ella se desde el principio y hasta el fin de la Asamblea. -
de la TRES RUBRICAS" - - - - -

la Ley - Manifiesta el compareciente que se cercioró que las firmas
que calzan el acta que se protocoliza son auténticas y que los
interesados tienen capacidad legal necesaria para su firma. -

- EXPUESTO LO ANTERIOR EL COMPARECIENTE OTORGA LA SIGUIENTE: -

- - - - - C L A U S U L A - - - - -

AR LOS - UNICA.- Quedan protocolizada para todos los efectos legales
el acta de asamblea general extraordinaria de accionistas
de la sociedad "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANONIMA
DE CAPITAL VARIABLE", celebrada el día veinticinco de abril de
mil novecientos noventa y siete, en los términos transcritos

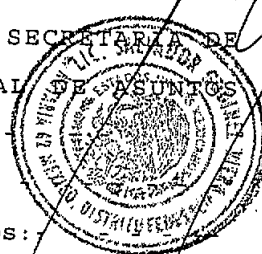


en el punto quinto de los antecedentes de este instrumento.	solicita
En consecuencia se cambia la denominación social de	término
"CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL	deberán
VARIABLE, a "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL	convenio
VARIABLE, reformándose al efecto la cláusula primera de la	para Pro
escritura constitutiva para quedar como sigue: La sociedad	Extranje
se denominará "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL	ante qu:
VARIABLE, pudiendo usar sus abreviaturas S. A. de C.V. - - -	Secretar
- - - - - P E R S O N A L I D A D - - - - -	hábiles
- El compareciente acredita su personalidad, así como la	pública
existencia legal de su representada, con el acta protocolizada	fundam
y con la escritura relacionada en los antecedentes de éste	Constit
instrumento; manifestando bajo protesta de decir verdad que la	la Ley
personalidad con que comparece no le ha sido revocada ni	artícul
limitada y que su representada tiene capacidad legal para	Pública
contratar y obligarse. - - - - -	se hace
- - - PERMISO DE LA SECRETARIA DE RELACIONES EXTERIORES.- - -	a la fe
El compareciente me exhibe el Permiso de la Secretaría de	dispuer
Relaciones Exteriores, que agrego al legajo del apéndice de	Industr
esta escritura marcada con la letra "A", y que copio	SUFRAGI
literalmente como sigue:- - - - -	ART. 2º
""Al margen superior izquierdo sello con el Escudo	RUBRIC
Nacional.- SECRETARIA DE RELACIONES EXTERIORES.- MEXICO.	RELACI
PERMISO 09015459.- EXPEDIENTE 8809009060.- En atención a la	JURIDIC
solicitud presentada por el C. JAIME BALAS SALAME, en	- - -
representación de "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", S. A. DE	- - -
C.V.- - Esta Secretaría concede permiso para cambiar la	- Se h
denominación, de: "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", S. A. DE	jurídi
C.V., A: "ROYAL AVALON", S. A. DE C.V.- CONCEDIDO, a la	Distri



Notaria 42
Distrito Federal

mento. solicitante para reformar sus Estatutos Sociales en los
cial de términos arriba especificados, en la inteligencia de que
CAPITAL deberán contener la cláusula a que alude el artículo 30 o el
CAPITAL convenio que señala el artículo 31 del Reglamento de la Ley
de la para Promover la Inversión Mexicana y Regular la Inversión
sociedad Extranjera según sea el caso. - El Notario o Corredor Público
CAPITAL ante quien se haga uso de este permiso, deberá dar aviso a la
- - - Secretaría de Relaciones Exteriores dentro de los noventa días
- - - hábiles a partir de la fecha de autorización de la escritura
como la pública correspondiente.- Lo anterior se comunica con
solizada fundamento en los artículos 27, Fracción I, de la
de éste Constitución Política de los estados Unidos Mexicanos, 16 de
l que la Ley de Inversión Extranjera y en los términos del
cada ni artículo 28 fracción V de la Ley Orgánica de la Administración
al para Pública Federal. - Este permiso dejará de surtir efectos si no
- - - se hace uso del mismo dentro de los 90 días hábiles siguientes
- - - a la fecha de su expedición y se otorga sin perjuicio de lo
aría de dispuesto por el artículo 91 de la Ley de la Propiedad
dice de Industrial.- - Tlatelolco, D. F., a 24 de abril de 1997.-
copio SUFRAGIO EFECTIVO. NO REELECCION.- EL DIRECTOR DE PERMISOS DE
- - - ART. 27 CONSTITUCIONAL.- LIC. CRISTINA ALCALA ROSETE.- UNA
Escudo RUBRICA.- Sello con el Escudo Nacional.- SECRETARIA DE
EXICO. RELACIONES EXTERIORES.- DIRECCION GENERAL DE ASUNTOS
ón a la JURIDICOS"".- - - - -
ME, en - - - - - PRECEPTOS JURIDICOS.- - - -
A. DE - - - - - Aplicables a los instrumentos públicos:
ar la - Se hace del conocimiento del compareciente los preceptos
A. DE jurídicos aplicables en los Estados Unidos Mexicanos y en el
a la Distrito Federal a la fecha de firma del presente instrumento



público y que textualmente dicen: - - - - -

A).- CONSTITUCION POLITICA DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS.-

ARTICULO 130.- El principio histórico de la separación del Estado y las iglesias orienta las normas contenidas en el presente artículo..... - - - - -

La simple promesa de decir verdad y de cumplir las obligaciones que se contraén, sujeta al que la hace, en caso de que faltare a ella, a las penas que con tal motivo establece la ley..... - - - - -

B).- LEY DEL NOTARIADO PARA EL DISTRITO FEDERAL. - - - - -

ART. 81.- El otorgante que declare falsamente en una escritura incurrirá en la pena a que se refiere la fracción I del artículo 247 del Código Penal. - - - - -

C).- CODIGO PENAL PARA EL DISTRITO FEDERAL EN MATERIA DEL FUERO COMUN, Y PARA TODA LA REPUBLICA EN MATERIA DEL FUERO FEDERAL: - - - - -

ARTICULO 247.- Se impondrán de dos a seis años de prisión y multa de cien a trescientos días multa:- - - - -

- I.- Al que interrogado por alguna autoridad pública distinta de la Judicial, en ejercicio de sus funciones o con motivo de ellas, faltare a la verdad;..... - - - - -

- - - - - G E N E R A L E S - - - - -

Bajo protesta de decir verdad y quedando advertido el compareciente de las penas en que incurre el que declara con falsedad, manifestó ser: - - - - -

Nació el treinta de mayo de mil novecientos cuarenta y uno, casado, Abogado, con domicilio en Filadelfia número ciento veinticuatro, interior ciento tres, Colonia Nápoles, Delegación Benito Juárez, C. P. 03810, originario del Distrito

Fede

4109

QUIE

- YC

comp

otor

tran

la, v

escri

que i

mayo

Haci

compa

nismo

AUTOR

SELLO

LIC.

CODINI

ES PR

AVALO

INTER

COTEJA

NOVECI



Notaria 42
Distrito Federal.

Federal, con Registro Federal de Contribuyentes número LEML
410530.-----

QUIEN NO SE IDENTIFICA POR SER CONOCIDO DEL SUSCRITO NOTARIO.-----

YO EL NOTARIO, CERTIFICO: El conocimiento e identidad del
compareciente, quien tiene a mi juicio capacidad legal para el
otorgamiento de este instrumento, de que lo relacionado y
transcrito, concuerda fielmente con sus originales que tuve a
la vista, a los cuales me remito, de que le leí la presente
escritura, explicándole su valor y consecuencias legales, de
que manifestó su conformidad y de que firmó el día quince de
mayo de mil novecientos noventa y siete.----- Doy Fe.-----

Haciendo constar que me aseguré de la identidad del
compareciente, por el conocimiento personal que tengo del
mismo.----- Doy Fe.-----

AUTORIZANDO DE INMEDIATO Y DEFINITIVAMENTE CON MI FIRMA Y
SELLO.----- DOY FE.-----

LIC. JOSE LUIS LECHUGA MARTINEZ.----- RUBRICA.----- LIC. SALVADOR
GODINEZ VIERA.----- RUBRICA.----- EL SELLO DE AUTORIZAR.-----

ES PRIMER TESTIMONIO QUE EXPIDO PARA LA SOCIEDAD "ROYAL
AVALON", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, COMO
INTERESADA.----- VA EN NUEVE PAGINAS UTILES DEBIDAMENTE
COTEJADAS.----- MEXICO, DISTRITO FEDERAL, A QUINCE DE MAYO DE MIL
NOVECIENTOS NOVENTA Y SIETE.----- DOY FE.-----



LIC. SALVADOR GODINEZ VIERA
NOTARIO NUM. 42 DEL D.F.

Presentado el día 12/VI/97 a las 12:00 horas, y satisfeción
los derechos de Registro se inscribió hoy a las 10:00 horas, bajo la
Partida número 22 en folios 6 f. de la Sección
S volumen 6 del Distrito.
de Oaxaca D. F.

Tlaxcala de X. a 20 de Junio de 1997



El Director del Registro Público de la
Propiedad y Conservación del Estado.

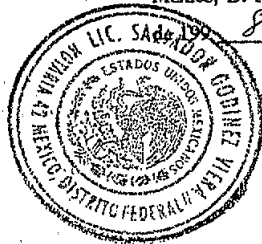
Lic. Pedro Floren Vázquez

DERECHOS PAGADOS SEGUN REGISTRO NUM. 115237-1997

YO, EL LICENCIADO SALVADOR GODINEZ
VIERA, NOTARIO NUMERO CUARENTA Y
DOS DEL DISTRITO FEDERAL, CERTIFICO:

Que la presente copia fotostática
constante de cinco hoja (s), es
fiel reproducción de su original que
tuve a la vista; según consta en el
instrumento notarial número 112-927
de fecha 14 de mayo de
199 7. Doy fe

México, D. F., a 3 de junio



Lic. Salvador Godínez Viera
Notario No. 42 del D.F.

40

Translation from Spanish

On the left margin of all pages two illegible stamped seals.

José Luis Macías Rivera, Esq., Notary Public Number One in and for the District of Hidalgo, Tlaxcala, Mexico.

VOLUME NUMBER 109.- ONE HUNDRED NINE
INSTRUMENT NUMBER 9005.- NINE THOUSAND FIVE

In the City of Tlaxcala de Xicohténcatl, at thirteen hours forty minutes of the sixteenth day of the month of March of the year one thousand nine hundred eighty eight, before me, JOSE LUIS MACÍAS RIVERA, Esq., Notary Public Number One in and for the Judiciary District of Hidalgo, Tlaxcala, appear Messrs. DAVID SHAKRUKA COHEN, ELIAS COHEN BISSU, ARTURO LOPEZ ALBA, JAQUELINE COHEN BISSU and FRIDA BETSH ANTEBI who, on their own right, state that in this Act they enter into a Capital Stock Mercantile Company Agreement, expressly according to the General Law for Mercantile Companies, under the Corporate By-laws that are fully transcribed herein after the respective permit that for this purpose they requested to and obtained from the Secretariat of Foreign Affairs of Mexico, which reads as follows:

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
02 JAN 1989

On the left upper corner: A printed seal with the National Coat of Arms of the Mexican Republic that reads: MEXICAN UNITED STATES.- Secretariat of Foreign Affairs.- GENERAL DEPARTMENT OF LEGAL AFFAIRS.

On the right upper corner: GENERAL DEPARTMENT OF LEGAL AFFAIRS.- GENERAL ASSISTANT DEPARTMENT FOR ISSUES RELATED TO ARTICLE 27 OF THE MEXICAN CONSTITUTION.- PERMIT No. 015056.- FILE No. 09/9060/88.- FOLIO No. 20967.- In the middle.- Tlatelolco, Federal District, this seventh day of the month of March of the year one thousand nine hundred eighty eight.- In relation to the fact that Mr. GABRIEL LOPEZ SALAZAR applied for a permit of this Secretariat to incorporate a VARIABLE CAPITAL STOCK COMPANY WITH THE NAME OF: CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA, S.A. DE C.V. WITH A TERM OF 99 YEARS, LOCATED IN NANACAMILPA, STATE OF TLAXCALA, MEXICO. THE COMPANY WILL HAVE A CAPITAL STOCK OF \$10,000,000.00 MINIMUM, AND UNLIMITED MAXIMUM AMOUNT. CORPORATE OBJECT: As described in the attachment, which after been duly signed and stamped is an integral part of this permit.- A stamped seal that reads: WHEN CERTIFYING THIS PERMIT, THE NOTARY PUBLIC WILL TRANSCRIBE THE COLLECTION ORDER THAT COVERS THE RESPECTIVE PAYMENT OF FEES.- Illegible signature.- (Translator's note: missing line) Typewritten by JMF.aac.- Illegible signature.- On the left margin a stamped seal with the National Coat of Arms of Mexico that reads: SECRETARIAT OF FOREIGN AFFAIRS.- GENERAL LEGAL DEPARTMENT.- At the bottom: I-1 F-C.S.A.2o 51% - 49% 6-I-86.- In back.- and insert the following clause in the incorporation public deed of the company, which is contained in Article 2 of the Regulation of the Organic Law of Section I of Article 27

of the General Constitution of the Mexican Republic, through which it is agreed with the Mexican Government, through the Secretariat of Foreign Affairs, the founding shareholders and the future shareholders of the corporation that: "All foreigners that in the act of incorporation of the company or at any time later, acquires an interest or stock in the company, they will be considered, by that mere fact, as a Mexican citizen with respect to such interest or stock, and it will be understood that they agree not to invoke the protection of their Governments, because if they did, they would lose such interest or stock in benefit of the Mexican Nation."- The applicant is hereby GRANTED a permit to incorporate the company upon condition of inserting the above transcribed clause in the incorporation deed. Being it understood that, according to the provisions of article 5 of the Law to Promote Mexican Investment and Regulate Foreign Investment, in relation to articles 2 and 6 of the same Law, 51% of the capital stock may only be subscribed by: a) Mexican individuals; b) immigrants that are not related to foreign economic decision centers, provided that such immigrants do not carry out activities reserved to Mexican individuals or companies with a foreigner exclusion clause or that are subject to specific regulations, and c) companies with full or majority Mexican capital, and in which foreigners do not have (Translator's note: missing line). The other 49% will be of free subscription, provided that it does not have, due to any rights, the power to determine the management of the company whose incorporation is hereby authorized.

In all cases and under any circumstances, the minimum Mexican capital stock will be respected, in net terms, which is 51%. Thus, the foreign investment participation in the capital stock may be lower than 49%, but may never exceed this percentage. In each case of acquisition of real property, water or access roads, a previous permit must be requested to this Secretariat. Such permit may not be granted to acquire real property in a band of one hundred kilometers along the borders and of fifty kilometers of the beaches of the Mexican Republic.- This permit is granted based on Articles 17 of the Law to Promote Mexican Investment and Regulate Foreign Investment, 28, section V, of the Organic Law of the Federal Public Administration, under the terms of Article 27 of the Mexican Constitution, Section I, and its Organic Law and Regulation. Its use implies its unconditional acceptance and forces the compliance with the provisions ruling the object of the corporation, and any case of default or infringement of such provisions will provoke the application of the penalties determined in such articles. This permit is issued without affecting any other authorization, licenses or permits that the interested party must have to establish and operate the corporation. The full text of this permit will be inserted in the incorporation deed and will be void if it is not used within the ninety business days following its issuance date. This is according to the second paragraph of Article 2 of the Regulation of the Organic Law of Section I of Article 27 of the Mexican Constitution.- EFFECTIVE SUFFRAGE.- NO REELECTION.- FOR THE SECRETARY The Director of Permits related to Article 27 of the Mexican Constitution.- JUAN E. PEÑALOZA PLASCENCIA, Esq.- Illegible Signature.- At the bottom: I-1 F-C A. 51%-49%. "

"ATTACHMENT.- CORPORATE OBJECT.- 1st.- To manufacture, purchase, sell, make "maquila", distribute, consign, import, export, and trade in general all kind of women, men, boys and girls clothing.- 2nd.- To manufacture, dye, purchase, sell, make "maquila", distribute, consign, import, export and trade in general all kind of fabric, threads, accessories and other raw materials required to manufacture the above mentioned products.- 3rd.- To acquire, sell, import and export all kind of machinery and equipment to carry out the above mentioned corporate object.- 4th.- To purchase and/or lease all kind of real property and personal property, with the same purpose.- 5th.- In general, to carry out all the acts and the execution of all kind of civil or mercantile agreements necessary to carry out the above mentioned corporate object. Given in Tlaxcala de Xicohtécatl, on March 2, 1988.- Signature.- GABRIEL LOPEZ SALAZAR, Esq.- Illegible signature.- Attached handwritten document No. 20967.- Illegible signature.- A stamped seal with the NATIONAL COAT OF ARMS OF MEXICO THAT READS: SECRETARIAT OF FOREIGN AFFAIRS.- GENERAL DEPARTMENT OF LEGAL AFFAIRS.- At the bottom a stamped seal with the National Coat of Arms of Mexico that reads.- MEXICAN UNITED STATES.- Secretariat of Foreign Affairs.- GENERAL DEPARTMENT OF LEGAL AFFAIRS."

COLLECTION ORDER.- "CASHIER MACHINE PRINT.- SECRETARIAT OF FINANCE AND PUBLIC CREDIT FOLIO DH-2.- DECLARATION OF PAYMENT OF FEES FOR CERTIFICATIONS, SUBSTITUTIONS, ETC.- EXCLUSIVE USE OF THE SECRETARIAT OF FINANCE AND PUBLIC CREDIT.- OFFICE AUTHORIZED FOR THE MUNICIPALITY, FEDERATION AGENCY.- FOR THE EXCLUSIVE USE OF THE SECRETARIAT OF FINANCE AND PUBLIC CREDIT.- CODE NUMBER OF THE FEDERAL FINANCE OFFICE PRAL. SUB. AG. 5.- II INFORMATION OF THE FEDERAL TAXPAYER: NAME, NAME OF THE COMPANY.- CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA, S.A. DE C.V.- III.- AGENCY.- SECRETARIAT OF FOREIGN AFFAIRS.- CODE NUMBER 156 IV.- DESCRIPTION OF THE CONCEPT.- CODE NUMBER.- CONSULAR SERVICES.- ORDINARY PASSPORT 5 OFFICIAL +1 -1 YEARS 152 RENEWAL OF OFFICIAL PASSPORT 152.- ID AND TRAVEL DOCUMENT 5-1 YEARS 152.- CERTIFICATIONS 153.- VISAS 153.- OTHERS 153.- LEGAL SERVICES, PERMIT.- ACCORDING TO SECTIONS I AND IV OF ARTICLE 27 OF THE MEXICAN CONSTITUTION.- \$22,000.00 154.- ORDINARY 155.- PRIVILEGED 155.- OTHERS.- NO. 3784110 AMOUNT TO PAY \$22,000.00 700.- 12-1851.- At the bottom on the left margin TCN.- MAR-10-88 3 2 7 2 8.- \$22,000.00.- In back: SECRETARIAT OF FOREIGN AFFAIRS.- PASSPORT AND ID AND TRAVEL DOCUMENTS 152.- CONSULAR SERVICES 153.- PERMIT ACCORDING TO SECTIONS I AND IV OF ARTICLE 27 OF THE MEXICAN CONSTITUTION 154.- NATIONALIZATION LETTERS 155.- IMPORTANT INSTRUCTIONS.- THIS STATEMENT WILL BE DULY SUBMITTED IN FOUR COPIES TYPEWRITTEN OR WRITTEN IN BLOCK LETTER.- ORIGINAL: AUTHORITY RENDERING THE SERVICE.- FIRST COPY: TAXPAYER.- SECOND COPY: PROVEN ACCOUNT OF THE SECRETARIAT OF FINANCE AND PUBLIC CREDIT.- THIRD COPY: AUTHORIZED OFFICE.

BY-LAWS

FIRST ARTICLE.- The Company's name will be "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA" followed by the words "SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE" (Variable Capital Stock Company) or the abbreviation "S.A. de C.V."

SECOND ARTICLE.- The term of the Company will be ninety nine years since the date on which this incorporation deed is signed.

THIRD ARTICLE.- The address of the Company will be NANACAMILPA, STATE OF TLAXCALA, MEXICO, but it may open agencies or branch offices in any other place within the Mexican Republic or in any other country as resolved by the Board of Directors or, as the case may be, by the Sole Administrator. The opening of such agencies or branch offices will not be understood as a change in corporate address. It may also choose any conventional address to carry out one or several businesses by waiving the competence of its corporate address.

FOURTH ARTICLE.- The Company's object will be:

1st.- To manufacture, purchase, sell, make "maquila", distribute, consign, import, export, and trade in general all kind of women, men, boys and girls clothing.

2nd.- To manufacture, dye, purchase, sell, make "maquila", distribute, consign, import, export and trade in general all kind of fabric, threads, accessories and other raw materials required to manufacture the above mentioned products.

3rd.- To acquire, sell, import and export all kind of machinery and equipment to carry out the above mentioned corporate object.

4th.- To purchase and/or lease all kind of real property and personal property, with the same purpose.

5th.- In general, to carry out all the acts and the execution of all kind of civil or mercantile agreements necessary to carry out the above mentioned corporate object.

CAPITAL STOCK AND SHARES

FIFTH ARTICLE.- The Minimum Capital Stock will be for the amount of TEN MILLION PESOS, ZERO CENTS, Mexican Currency, and an Unlimited Maximum amount.

SIXTH ARTICLE.- The shares will be registered and may not be divided, they will be classified in "A" Series and "B" Series and bestow their holders equal rights. The certificates that represent such shares may be transferred by their endorsement and registration in the respective Book. The certificates will meet all the requirements set forth in article one hundred twenty five of the General Law for

Mercantile Companies, and after been subscribed by the applicable person, they will be added (engraved or printed) the paragraph "Todo Extranjero que en el acto de constitución en cualquier tiempo ulterior, adquiriera un interés o participación social en la sociedad, se considerará por ese simple hecho como mexicano respecto de uno y otra, y se entenderá que conviene en no invocar la protección de su Gobierno bajo la pena, en caso de faltar a su convenio, de perder dicho interés o participación en beneficio de la Nación mexicana." ("All foreigners that in the act of incorporation of the company or at any time later, acquires an interest or stock in the company, they will be considered, by that mere fact, as a Mexican citizen with respect to such interest or stock, and it will be understood that they agree not to invoke the protection of their Governments, because if they did, they would lose such interest or stock in benefit of the Mexican Nation.").

For the purpose of increasing the capital stock, the General Extraordinary Shareholders Meeting will establish the increases, form and terms of the respective issuance. The shares that are issued but not subscribed will be kept by the company until their actual subscription.

SEVENTH ARTICLE.- The Chairman of the Board of Directors and the Treasurer or, as the case may be, the Sole Administrator, are hereby authorized to issue provisional Share Certificates and the final share certificates that cover one or more shares, as well as to exchange certificates that contain a given number of shares for new certificates, as requested by the holders of such certificates, and provided that the new certificate(s) cover altogether the same total amount of shares than the original certificates exchanged.

EIGHTH ARTICLE.- Holding one share of the Company automatically means its holder becomes subject to the provisions of the Incorporation Deed and the resolutions legally made by the General Shareholders Meetings, excepting the challenge right granted by law.

NINTH ARTICLE.- In case of a capital stock increase, the Shareholders will have the preference right, in proportion to the number of shares they hold, to subscribe the new shares issued. This right will be exercised within the fifteen days following the date on which the respective resolution is published in the Official Federation Gazette or, as the case may be, in the Gazette of the State Government.

TENTH ARTICLE.- As decided by the General Shareholders Meeting, the Management of the Company will be entrusted to a Board of Directors or, as the case may be, to a Sole Administrator. In case of a Board of Directors, it will be integrated by at least three members, who may or not be Shareholders of the Company. Additionally, there may be the number of alternate Members determined by the Shareholders Meeting, who, excepting any express contrary resolution of the Shareholders Meeting, may substitute indistinctly any regular Member as provided, when the Secretary receives a letter or telegram from a regular Member telling him he cannot attend to a meeting of the Board of Directors.

ELEVENTH ARTICLE.- For the management and direction of the company, and anything related to such activities, the Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, will have the amplest powers of legal representation of the Company for Claims and Collection, and to carry out all kind of Management and Ownership Acts, with all the general powers and the special powers that require a special clause, according to law, without any limitation, and as provided in the first three paragraphs of Article two thousand five hundred fifty four of the Civil Code for Mexico City and the related article two thousand one hundred seventy eight of the Civil Code in force in the State of Tlaxcala, Mexico, as well as any related articles in the rest of the Mexican Republic which are include, but are not limited to, the following: to withdraw an "amparo" claim, as well as to grant and sign all kind of public and private documents, declarations, waivers, promises, etc., particularly the ones set forth by the Mexican Constitution, the Regulation Laws, and specially Article Twenty Seven of the Mexican Constitution, and of Mercantile Nature, and any other applicable laws; to grant, subscribe and issue credit certificates of all kind described in Article Ninth of the General Law of Credit Certificates and Transactions, to guaranty, endorse and negotiate them in any way; to appear and exercise their powers before all kind of individuals or corporations, Judiciary, Administrative, Civil, Penal and Labor Authorities, and Conciliation and Arbitration Boards; to prepare and carry out interrogatories according to Articles three hundred ten, second paragraph, and two thousand sixteen of the Commerce Code before any Municipal, State or Federal Authorities, during a trial or outside of it, as ample as possible, and expressly to decide freely and without any further requirement, on behalf of the Company, about the convenience or necessity to file claims, lawsuits and denounces for any crimes committed against the Company; to grant pardon and to help the District Attorney's Office as necessary. To appoint and remove Managers, Assistant Managers, agents and any other employees of the Company, assigning them powers. (illegible), carry out the resolutions of the General Shareholders Meetings, although they do not have a specific power to do so. To sign through people appointed for that purpose, all kind of documents related directly or indirectly with the object of the company to grant general or special powers of attorney, as well as to revoke them. And, in general, to promote all the actions that favor the rights of the Company. It is hereby expressly set forth that in case there is a Board of Directors, the Chairman will have the powers of the Board, and that the General Shareholders Meeting can, at any time, limit the above powers without being it understood that this Article has been amended, for anything related to the expression of Credit Certificates and Ownership Acts.

TWELFTH ARTICLE.- The regular members of the Board of Directors, the alternate members and, as the case may be, the Sole Administrator, will be appointed by the Shareholders Meeting (Translator's note: missing line), and will hold their positions until their successors have been elected and take their positions. But, the Shareholders Meeting, legally held, may revoke at any time the appointment of the Sole Administrator or of one or more of the members of the Board of Directors. Any shareholder or group of shareholders representing at least twenty five percent of the Capital Stock may appoint a Member of the Board. The appointment made in these terms, may only be revoked when the appointments of

all the other Members are revoked. The minority will have the rights set forth in Articles One Hundred Eighty Four, Two Hundred One and other related articles of the General Law for Mercantile Companies.

THIRTEENTH ARTICLE.- The General Manager, in case there is one, will have the powers expressly bestowed on him by the General Shareholders Meeting, the Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be.

FOURTEENTH ARTICLE.- The General Ordinary Shareholders Meeting will establish annually the remuneration of the General Manager(s).

FIFTEENTH ARTICLE.- The Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, as well as the Statutory Auditor of the Company will deposit in the treasury of the Company one share of the Company each to guaranty the proper performance of their position. In case these people were not shareholders, they will give a bond satisfactory to the Shareholders Meeting. Such shares will not be returned to the interested people, nor the bond given by such officials will be cancelled, during the period in which they perform their duties.

SURVEILLANCE OF THE COMPANY

SIXTEENTH ARTICLE.- The surveillance of the Company will be entrusted to a Statutory Auditor elected by the General Shareholders Meeting. This Auditor may be a shareholder or a person alien to the Company. He will occupy this position during one year. But he will continue to occupy it until the newly appointed auditor assumes his charge, and he can also be reelected. If the Shareholders Meeting deems it convenient, it will also appoint an alternate Statutory Auditor.

SEVENTEENTH ARTICLE.- The Statutory Auditor will have unlimited right to verify all the Company's operations and all its books, receipts and documents. Additionally to all the powers this incorporation deed grants him, he will have the ones set forth by articles one hundred fifty five, second section, one hundred seventy six, one hundred seventy three, and one hundred ninety four of the General Law for Mercantile Companies.

BALANCE SHEET

EIGHTEENTH ARTICLE.- The Company's fiscal year will start on the first day of January and will end on the thirty-first day of December of every year, excepting the first fiscal year which will begin on the execution date of this Incorporation Deed and will finish on the thirty-first day of December of this year.

NINETEENTH ARTICLE.- A General Balance Sheet will be prepared every year within the first three months following the closing of the fiscal year and such balance sheet will be delivered to the Statutory Auditor at least one month before the date on which the General Shareholders Meeting which will discuss it is to be held. The Balance Sheet will be accompanied by any supporting documents and a

General Report about the corporate business. When preparing the Balance Sheet, the Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, will make sure it contains all the necessary information to demonstrate the economic status of the Company. The Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, will be in charge of performing all the obligations related to this issue set forth in articles one hundred seventy two to one hundred seventy seven of the General Law for Mercantile Companies.

TWENTIETH ARTICLE.- The Statutory Auditor will prepare an opinion about such Balance Sheet including his findings and suggestions he may deem convenient within the fifteen days following the date on which he received the Balance Sheet and its attachments. The Balance Sheet, its attachments, and the opinion of the Statutory Auditor will be delivered to the Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, who will keep them during fifteen days before the date on which the General Ordinary Shareholders Meeting is held. At such meeting, the Board of Directors or the Sole Administrator will submit these documents to the shareholders' discussion.

TWENTY-FIRST ARTICLE.- The actual profit obtained will be the amount resulting from subtracting the expenses incurred and any penalties that are estimated, and such profit will be used and allotted as follows: I.- Five percent to integrate a reserve fund until such fund reaches the fifth of the Capital Stock or to reintegrate the Capital Stock when it were diminished for any reasons. II.- The amount determined by the Shareholders Meeting to remunerate the members of the Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, and the General Managers, if any. III.- The remaining amount, after subtracting the above amounts, will be divided equally among the shares representing the Capital Stock and which are entitled to a pro rata amount of the net profit obtained against the respective coupon, according to the plans determined by the Shareholders Meeting.

TWENTY-SECOND ARTICLE.- The dividends that are not collected by the Shareholders within the three years following the date on which they were decreed, will be returned to the Company.

TWENTY-THIRD ARTICLE.- In case there is a loss of Capital Stock, (illegible) reduced before allotting the profit. The loss will be allotted pro rata among the Shareholders up to the par value of their shares.

GENERAL SHAREHOLDERS MEETINGS

TWENTY-FOURTH ARTICLE.- The General Shareholders Meeting is the supreme authority of the Company and, consequently, it may resolve and confirm all the Company's Acts and Operations, and its resolutions will be carried out, by the person it appoints or, in case there is no such person, by the Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be.

TWENTY-FIFTH ARTICLE.- The General Shareholders Meetings are Ordinary and Extraordinary. Both will be held at the corporate address of the Company.

TWENTY-SIXTH ARTICLE.- The General Ordinary Shareholders Meeting will be held once a year at the place and time set by the Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, within the four months following the fiscal year closing, and it will deal with the issues listed in article one hundred eighty one of the General Law for Mercantile Companies, apart from the issues listed in the respective Agenda and which are different from the ones listed in article one hundred eighty two of the same General Law.

TWENTY-SEVENTH ARTICLE.- The General Extraordinary Shareholders Meetings will be held when the Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, or the Statutory Auditor call them or when requested by the shareholders representing at least thirty three percent of the Capital Stock, and, as the case may be, as requested by a holder of only one share in the form and under the terms set forth by articles one hundred eighty four and one hundred eighty five of the General Law for Mercantile Companies.

TWENTY-EIGHTH ARTICLE.- The calls for the General Ordinary and Extraordinary Shareholders Meetings will be published only once, at least five days before the date on which they will be held, in the Official Gazette or any other newspaper of the corporate address determined by the Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, or by the person that, according to law is empowered to sign such call. Such call will always contain the place, day and time of the meeting as well as the Agenda that will be discussed at such meeting.

TWENTY-NINTH ARTICLE.- For the Shareholders to be entitled to attend to the General Shareholders Meetings, they will deposit their shares at least twenty four hours before the time of the Meeting, or they will show them at the Meeting itself, if there was no call, in the Treasury of the Company or at a Bank, Credit Institution or Commercial Broker of well-known solvency, either within the Mexican Republic or in any other country, when a shareholder is absent from the corporate address. The Shareholders that have deposited their shares in any of the ways above mentioned, will obtain a written certificate that proves their right to attend to the Meeting. Such certificate will contain the number of shares deposited. In the case of a Foreign Credit Institution, the deposit will be certified with a Cable or Letter containing the name of the Shareholder and the number of shares deposited. The shares will not be returned until after the Meeting is held and upon delivery of the respective deposit certificate.

THIRTIETH ARTICLE.- All the shareholders have the right to attend to the General Meetings, either personally or through and attorney-in-fact appointed through a Public Deed or a Proxy. The proxy can be issued through a cablegram or telegram. The Board of Directors, the Statutory Auditor, and the General Manager(s), if any, or the Sole Administrator, as the case may be, may not represent any Shareholders at the Shareholders Meetings.

THIRTY-FIRST ARTICLE.- Regarding the legitimate integration of the General Extraordinary Shareholders Meetings upon a first call, it is indispensable that at least three fourths of the Capital Stock, i.e., seventy five percent of the shares of such capital stock, are represented. The respective resolutions will be taken by the vote of the Shares representing half of such capital stock.

THIRTY-SECOND ARTICLE.- If at the time set for holding an Ordinary or Extraordinary Shareholders Meeting, the number of shares mentioned in the two previous clauses were not present; a second call will be published indicating that it is the second call and under the terms set forth in the Twenty-eighth clause above. This Meeting held by virtue of a second call will discuss the same issues contained in the Agenda, which may not be changed, regardless of the number of Shares represented at that meeting.

In the case of Extraordinary Meetings, the decisions will be made by at least half of the capital stock. In case there is a tie, the proposed issue will be considered as approved. In the case of the voting in which the Board of Directors or the Sole Administrator and the Statutory Auditor, as the case may be, cannot participate, the proposed items will be considered as approved, provided that the majority of the shares present or represented at the Meeting vote in favor, removing the votes corresponding to the above mentioned officials that cannot issue any. The exercise of the vote right will be regulated, additionally, by the provisions of article two hundred one of the General Law for Mercantile Companies.

THIRTY-THIRD ARTICLE.- The General Meetings in which all the shares of the capital stock are represented, with their previous deposit in the Treasury of the Company, and the unanimous vote of holders in favor of holding a Meeting and deal with the issues listed in the respective Agenda, will be valid without the respective call being published. In this case, the resolutions taken will be mandatory for all the shareholders and may not be challenged at any time or for any reason.

THIRTY-FOURTH ARTICLE.- If after a Meeting is declared duly held, the quorum is dissolved, this will not stop the Meeting to continue, and the votes of the Shareholders that exit the Meeting place will be added to the votes of the majority present. The votes of the Shareholders that do not vote, will be also added to the votes of the majority.

THIRTY-FIFTH ARTICLE.- The General Shareholders Meetings will be chaired by the Chairman of the Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, or by the Shareholder appointed by the Meeting. The Secretary of the Meeting will be the secretary of the Board, or the person appointed by the Meeting, the Sole Administrator, or the Chairman of the Board of Directors, who will appoint one or two Tellers that will review the attendance list and certify the number of shares present or represented at the Meeting, and will count the votes when cast.

THIRTY-SIXTH ARTICLE.- The General Ordinary Shareholders Meeting will resolve the profit sharing, establishing a date, place and form of payment of such amount.

THIRTY-SEVENTH ARTICLE.- At the General Meetings, the votes will be economic, unless any of the shareholders requests it is by name and secret, and excepting in special cases. There will be one vote for each share.

THIRTY-EIGHTH ARTICLE.- The minutes of the General Shareholders Meetings will be recorded in the respective book and will be signed by the Chairman of the Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, by the Shareholder acting as Secretary, the Statutory Auditor and the Tellers. The minutes will be accompanied by the newspaper cut(s) of the calls made, the attendance list certified by the Tellers, and any other documents, if any. The Minutes of the Extraordinary Shareholders Meetings will be certified by a Notary Public and registered in the Public Commerce Registry. In the case of the Shareholders Meetings that could not be legally held due to lack of quorum, the minutes will contain this circumstance and will be signed by the Secretary of the Meeting and the Tellers.

THIRTY-NINTH ARTICLE.- The resolutions legally taken by the General Shareholders Meetings are mandatory, even for the absent and dissident shareholders, excepting for the challenge right bestowed on them by the General Law for Mercantile Companies.

DISSOLUTION AND LIQUIDATION OF THE COMPANY

FORTIETH ARTICLE.- The Company will be dissolved, apart from the causes described in article two hundred twenty nine of the General Law for Mercantile Companies, by the unanimous consent of the Shareholders representing seventy five percent of the capital stock, when resolved by the General Extraordinary Shareholders Meeting in which at least eighty percent of such capital stock is represented. The Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, in case the term of the incorporation agreement expires will follow the provisions of article two hundred thirty three of the same Law.

FORTY-FIRST ARTICLE.- When the term of the Company expires, or when for any reason the company is liquidated, the General Shareholders Meeting that resolves its dissolution will appoint, by the vote of the Shareholders representing sixty percent of the capital stock, one or two liquidators who may be shareholders, or people alien to the Company. If the Meeting does not resolve so, a Judge of Civil Affairs called upon by any of the Shareholders with such purpose, will appoint such liquidators. Any people appointed by this Judge, even the liquidators, can be removed from their positions by the Shareholders Meeting by a resolution taken according to the provisions of these By-laws, if any Shareholders justified by a civil claim, the existence of a serious cause to revoke such appointment. The Shareholders Meeting will keep, in anything related to the actions of the liquidation,

all its powers it held during the term of the Company, and especially the ones of approving and rejecting any calculations for the liquidation and settlement of the Company.

FORTY-SECOND ARTICLE.- The Liquidators will carry out the liquidation of the Company within the term determined by the Shareholders Meeting, according to the following bases: I.- The briefest and most convenient completion of the business. II.- Collection of loans and pay the debts. III.- Sale of the property of the Company. IV.- Partial allotment of the amount obtained among the Shareholders, unless they agree upon other way to divide the property or the way to use it to pay its property. V.- Allotment of the Assets (cash) among the shareholders according to the number of Shares they hold. And VI.- Preparation of a final Balance Sheet of the Liquidation to submit it to the discussion and approval of the Shareholders Meeting, which Balance Sheet, once approved, will be registered in the Public Property Registry.

FORTY-THIRD ARTICLE.- The Liquidators will render a quarterly report to the Shareholders Meeting about the progress of (illegible) and will become subject to the provisions of articles two hundred thirty five and two hundred thirty (illegible) of the General Law for Mercantile Companies, in any issues applicable.

FORTY-FOURTH ARTICLE.- While the liquidation of the Company lasts, the Statutory Auditor will continue perform the role, with respect to the liquidators, he had during the normal life of the Company, and the General Shareholders Meeting will hold an Ordinary Meeting according to the provisions for the normal life of the Company, and an Extraordinary Meeting when it is called by the Liquidators or the Statutory Auditor, as the case may be.

FORTY-FIFTH ARTICLE.- Apart from the requirements and provisions set forth in these By-laws, the interested parties will always refer to the rules that are not contained in the General Law for Mercantile Companies as to the processes of the company, when applicable, which are set forth in the previous clauses, and constitute the Company's By-laws, to which all interested parties become expressly subject to.

FORTY-SIXTH ARTICLE.- "All foreigners that in the act of incorporation of the company or at any time later, acquires an interest or stock in the company, they will be considered, by that mere fact, as a Mexican citizen with respect to such interest or stock, and it will be understood that they agree not to invoke the protection of their Governments, because if they did, they would lose such interest or stock in benefit of the Mexican Nation."

FORTY-SEVENTH ARTICLE.- For the interpretation and compliance of the agreements contained in this Incorporation Deed and for any controversies that occurred between the shareholders and Company, the parties to the Agreements are subject to the competent LAWS AND COURTS of the State of Tlaxcala, waving to any other jurisdiction they may have by reason of their current or future address.

PROVISIONAL CLAUSES

FIRST.- The capital stock is fully subscribed and paid as follows:

SHAREHOLDERS	SHARES	AMOUNT
JAQUELINE COHEN BISSU	5,500	\$ 5,500,000.00
FRIDA BETSH ANTEBI	3,500	3,500,000.00
DAVID SHAKRUKA COHEN	800	800,000.00
ELIAS COHEN BISSU	100	100,000.00
ARTURO LOPEZ ALBA	100	100,000.00
TOTAL	10,000	\$10,000,000.00

Ten thousand shares with a par value of one thousand pesos each, a minimum CAPITAL STOCK OF TEN MILLION PESOS, and an unlimited maximum amount.

SECOND.- Since the date of this Incorporation Deed and until the General Ordinary Shareholders Meeting to be held at the end of the first fiscal year, the Company will be managed by a Sole Administrator. Ms. JAQUELINE COHEN BISSU is hereby appointed to occupy this position. She will have all the powers set forth in the Eleventh Article of the Corporate By-laws.

THIRD.- Mr. RAFAEL CASTELLANOS PEREZ, a Certified Public Accountant, is hereby appointed as the STATUTORY AUDITOR of the Company.

FOURTH.- The shareholders, considering this meeting as their first Meeting Minutes they appoint ARTURO LOPEZ ALBA, Esq., as the attorney-in-fact of the Company whom is granted a GENERAL POWER OF ATTORNEY FOR CLAIMS AND COLLECTIONS, with all the general powers and even the special powers that require a special clause, according to the terms of the first paragraph of Article two thousand five hundred fifty four of the Civil Code for Mexico City, Federal District, and its related article two thousand one hundred seventy eight in force in the State of Tlaxcala, as well as any other related articles in the rest of the Mexican Republic.

FIFTH.- In the Act of signing this incorporation deed, the Sole Administrator and the Statutory Auditor accept the positions they were appointed to, guaranteeing the proper performance of such positions to the satisfaction of the Shareholders Meeting.

SIXTH.- For the compliance of Article Fifteenth, the appointed officials have made the deposits listed in the respective Article.

SEVENTH.- The expenses, taxes and fees related to this incorporation deed will be paid by the Company.

GENERAL INFORMATION

The appearing persons declared the following:

JAUQUELINE COHEN BISSU said she was born in Mexico City, Federal District, on the eighth day of the month of October of the year one thousand nine hundred sixty six. She is a married business woman with address at Avenida de las Fuentes No. 295, Lomas de Tecamachalco, Estado de México.

FRIDA BETSH ANTEBI said she was born in Mexico City, Federal District, on the eleventh day of the month of December of the year one thousand nine hundred sixty four. She is a married homemaker with address at Plinio No. 86, Colonia Polanco, México, D.F.

DAVID SHAKRUKA COHEN said he was born in Mexico City, Federal District, on the twentieth day of the month of January of the year one thousand nine hundred sixty one. He is a married business man with address at Luis Vives No. 219-1206, Colonia Polanco, México, D.F., with Federal Taxpayer Code Number SACA dash sixty one zero one twenty.

ELIAS COHEN BISSU said he was born in Mexico City, Federal District, on the twenty-eighth day of the month of October of the year one thousand nine hundred fifty seven. He is a married entrepreneur with address at Bosque de Reforma No. 141, with Federal Taxpayer Code Number COBE dash fifty seven ten twenty eight.

ARTURO LOPEZ ALBA said he was born in Mexico City, Federal District, on the first day of the month of September of the year one thousand nine hundred thirty nine. He is a married lawyer with address at Ejército Nacional No. 423, 2o. Piso, México, D.F., with Federal Taxpayer Code Number LOAA dash thirty nine nine zero one.

CERTIFICATE

I, the Notary Public, DO HEREBY CERTIFY THAT I personally know the appearing persons, who in my opinion have full legal capacity to contract and become bound. b) That I have seen the above mentioned document. c) That I read this incorporation deed to the appearing persons and they know the legal value and force it has, then they confirmed it, and signed it before the subscribing Notary Public as proof. I attest. Before me:

Jacqui Cohen.- illegible signature.- Frida Bde Antebi.- illegible signature.- David Shakrurka C.- illegible signature.- J. Macías.- Signatures."

MARGIN NOTE

Tlaxcala de Xicohténcatl, this twenty-fifth day of the month of May of the year one thousand nine hundred eighty eight, I certify that on the sixteenth day of the month of May of the year one thousand nine hundred eighty eight, the application to register the Company incorporated in this instrument was submitted, and it was assigned the following registration number: CAE dash eighty eight zero three sixteen.- I CERTIFY.

EXCERPTS

ARTICLE 2178.- In all the general powers of attorney for claims and collection, it will only be necessary that they are granted with all the general and particular powers requiring special clauses according to law to be understood as granted without any limitation.- In the general powers of attorney to manage property, it will only be necessary that they are granted with such character for the attorney-in-fact to have all kind of management powers.- In the general powers of attorney to carry out ownership acts, it will only be necessary that they are granted with that character for the attorney-in-fact to have the powers of the owner in relation to the property and to carry out all kind of procedures to defend such property, but such powers do not include making donations.- In the above three cases, when the powers of the attorneys-in-fact are to be limited, the limitations will be described in the powers of attorney or the powers of attorney will be special. The Notaries Public will insert this article and the following and, as the case may be, article 2214, in the certified copies of the powers of attorney granted.

THIS IS THE FIRST CERTIFIED COPY MADE ACCURATELY OF THE ORIGINAL DOCUMENT WHICH ARE IN THE FILE AND APPENDIX OF THIS NOTARY PUBLIC OFFICE UNDER MY CHARGE, IT IS ISSUED IN TWELVE USEFUL PAGES ON BOTH SIDES, IN FAVOR OF THE COMPANY CALLED "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, FOR ANY APPLICABLE LEGAL PURPOSES.

GIVEN IN THE CITY OF TLAXCALA DE XICHTENCATL ON THE TWENTY-FIFTH DAY OF THE MONTH OF MAY OF THE YEAR ONE THOUSAND NINE HUNDRED EIGHTY EIGHT.

(two illegible signatures)
An illegible stamped seal.

I, PEDRO FLORES VAZQUEZ, Esq., HEAD OF THE PUBLIC PROPERTY AND COMMERCE REGISTRY OF THE STATE

DO HEREBY CERTIFY THAT

This Photostat copy consisting of TWELVE pages on both sided of the public deed related to the INCORPORATION of the Company called CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA, S.A. DE C.V., with address in Nanacamilpa, Tlaxcala, and a Capital

Stock of \$10,000,000.00, is a true and correct copy of the original document that is in the file of this Department under my charge, registered with number 847, page 223, of the fifth section, fourth volume, dated September 13, 1991.

THIS CERTIFICATE IS ISSUED UPON REQUEST OF THE INTERESTED PARTIES TO WHOM IT IS DELIVERED FOR ANY LEGAL USES.- GIVEN IN THE CITY OF TLAXCALA DE XICOHTENCATL ON THE SEVENTEENTH DAY OF THE MONTH OF AUGUST OF THE YEAR ONE THOUSAND NINE HUNDRED NINETY EIGHT.- I ATTEST.

(illegible signature)

(illegible)

Stamped seal with the National Coat of Arms of Mexico that reads: PUBLIC PROPERTY AND COMMERCE-REGISTRY OF THE STATE OF TLAXCALA.- MEXICAN UNITED STATES.

LIC. JOSÉ LUIS MACÍAS RIVERA

NOTARIO No. UNO DEL DISTRITO DE HIDALGO, TLAXCALA

VOLUMEN NUMERO 109.- CIENTO NUEVE-

INSTRUMENTO NUMERO 9005.- NUEVE MIL CINCO-

En la Ciudad de Tlaxcala de Xicohténcatl, siendo las trece horas cuarenta minutos del día dieciseis de Marzo de mil novecientos ochenta y ocho. Ante Mi Licenciado JOSÉ LUIS MACÍAS RIVERA, Notario Público Número Uno del Distrito Judicial de Hidalgo, Tlaxcala, comparecen los señores DAVID SHAKRUKA COHEN, ELIAS COHEN BISSU, ARTURO LOPEZ ALBA, JAQUELINE COHEN BISSU y FRIDA BETSH ANTEBI quienes por sus propios derechos manifiestan que en éste Acto otorgan un CONTRATO DE SOCIEDAD ANONIMA MERCANTIL, de acuerdo expresamente con la Ley General de Sociedades Mercantiles, al tenor de los Estatutos Sociales que se transcriben después del permiso, que, con ese objeto se solicitó y obtuvo de la Secretaría de Relaciones Exteriores de México, el que literalmente es como sigue:-

Al margen superior izquierdo: Un sello con el Escudo Nacional que dice: ESTADOS UNIDOS MEXICANOS.- Secretaría de Relaciones Exteriores DIRECCION GENERAL DE ASUNTOS JURIDICOS.- En el ángulo superior derecho: DIRECCION GENERAL DE ASUNTOS JURIDICOS SUBDIRECCION GENERAL PARA PARA ASUNTOS DEL ARTICULO 27 CONSTITUCIONAL PERMISO No. 015056.- EXP. No. 09/9060/88.- FOLIO No. 20967.- Al centro: Taltelolco, D. F. a siete de marzo de mil novecientos ochenta y ocho.- EN ATENCION a que el C. GABRIEL LOPEZ SALAZAR. solicitó permiso de esta Secretaría para que se constituya una: SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE. BAJO LA DENOMINACION DE: CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA, S.A. DE C.V. CON DURACION DE: 99 años CUYO DOMICILIO SERA: NANACAMILPA EDO. DE TLAX. CAPITAL SOCIAL: \$10'000,000.00 M.N. MINIMO; MAXIMO ILIMITADO. OBJETO SOCIAL: El que se detalla en el anexo el cual firmado y sellado forma parte integrante de este permiso. Un sello que dice: AL PROTOCOLIZAR ESTE PERMISO EL NOTARIO DEBERA TRANSCRIBIR LA ORDEN DE COBRO QUE AMPARA EL PAGO DE DERECHOS CORRESPONDIENTE. Firma ilegible.

02 JUN 16 AM 11:56

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS

máquina: JMF.aac. Rúbrica.- Al margen izquierdo un sello con el Escudo Nacional que dice: SECRETARIA DE RELACIONES EXTERIORES DIRECCION GENERAL DE ASUNTOS JURIDICOS.- Al calce: I-1 F-C.S.A.2o 51%-49% 6-I-86.- Al reverso: y para insertar en la escritura constitutiva de la sociedad la siguiente cláusula: contenida en el Artículo 2 del Reglamento de la Ley Orgánica de la Fracción I del Artículo 27 de la Constitución General de la República, por medio de la cual se conviene con el Gobierno Mexicano, ante la Secretaría de Relaciones Exteriores, por los socios fundadores y los futuros que la sociedad pueda tener en que: "Todo extranjero que en el acto de la constitución o en cualquier tiempo ulterior, adquiere un interés o participación social en la sociedad, se considerará por ese simple hecho como mexicano respecto de uno y otra, y se entenderá que conviene no invocar la protección de su Gobierno bajo la pena en caso de faltar a su convenio de perder dicho interés o participación en beneficio de la Nación Mexicana".- C O N C E D E al solicitante permiso para constituir la sociedad a condición de insertar en la escritura constitutiva la cláusula arriba transcrita; en la inteligencia de que, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 5 de la Ley para Promover la Inversión Mexicana y Regular la Inversión Extranjera, en relación con los artículos 2 y 6 de la propia Ley, el 51% del capital social sólo podrá ser suscrito por: a) personas físicas de nacionalidad mexicana; b) inmigrantes que no se encuentren vinculados con centros de decisión económica del exterior y siempre que dichos inmigrantes no realicen actividades reservadas a personas físicas mexicanas o a personas morales de la misma nacionalidad con cláusula de exclusión de extranjeros o que sean materia de regulación específica, y c) personas morales en las que participe total o mayoritariamente el capital mexicano y en las que los extranjeros no tengan, por

7
LIC. JOSÉ LUIS MACÍAS RIVERA

NOTARIO PÚBLICO DEL DISTRITO DE HIDALGO, TLAXCALA

estante será de suscripción libre, siempre que no tenga, por
cualquier título, la facultad de determinar el manejo de la
sociedad cuya constitución se autoriza mediante este permiso.
En todo caso y en cualquier circunstancia deber respetarse el
porcentaje de capital mínimo mexicano, en términos netos, que
es del 51%, por lo que la participación de la inversión
extranjera en el capital social podrá ser inferior al 49%, pero
nunca exceder este porcentaje.- En cada caso de adquisición de
bienes inmuebles, aguas o sus accesiones, deberá solicitarse de
esta Secretaría el permiso previo, sin que dicho permiso pueda
ser otorgado para la adquisición de inmuebles en una faja de
diez kilómetros a lo largo de las fronteras y de cincuenta en
las playas.- Este permiso se concede con fundamento en los
artículos 17 de la Ley para Promover la Inversión Mexicana y
la Inversión Extranjera, 28, Fracción V, de la Ley
de la Administración Pública Federal, en los términos
del artículo 27 Constitucional, Fracción I, su Ley Orgánica y
de su Reglamento; su uso implica su aceptación incondicional y obliga
al cumplimiento de las disposiciones que rigen el objeto de la
sociedad, su incumplimiento o violación origina la aplicación
de las sanciones que determinan dichos Ordenamientos; se expide
sin perjuicio de otras autorizaciones, licencias o permisos que
el interesado deba obtener para el establecimiento y operación
de la sociedad. El texto íntegro de este permiso se insertará
en la escritura constitutiva y dejará de surtir efectos si no
se hace uso del mismo dentro de los noventa días hábiles
siguientes a la fecha de su expedición, de conformidad con lo
dispuesto por el segundo párrafo del propio Artículo 2 del
Reglamento de la Ley Orgánica de la Fracción I del Artículo 27
Constitucional.- SUFRAGIO EFECTIVO. NO REELECCIÓN P.O. DEL
SECRETARIO El Director de Permiso Artículo 27 Constitucional
LIC. JUAN E. PERALDO PLASCENCIA.- P. Firma ilegible.- Al
colocar I-1 F-0 A. 51%-49%

"A N E X O. OBJETO SOCIAL.- 1o. Fabricación, compra-venta, maquila, distribución, consignación, importación, exportación, el comercio en general de toda clase de ropa para damas y caballeros, niños y niñas.- 2o. Fabricación, tenido, compra-venta, maquila, distribución, consignación, importación, exportación y el comercio en general de toda clase de telas, hilos, accesorios y demás materias primas que se requieren para la fabricación de los productos anteriormente citados.- 3o. La adquisición, renta, importación y exportación de toda clase de maquinaria y equipo para el logro del objeto social antes mencionado.- 4o. La adquisición y/o arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, con el mismo fin.- 5o. En general la realización de todos los actos y la celebración de toda clase de contratos de naturaleza civil o mercantil que requiera para el logro del objetivo social antes indicado.

Tlaxala de Xicoténcatl, marzo 2 de 1988.- Rúbrica.- LIC. GABRIEL LOPEZ SALAZAR. Firma ilegible.- Manuscrito Anexo 20967.- Firma ilegible.- Un sello con el ESCUDO NACIONAL QUE DICE: SECRETARIA DE RELACIONES EXTERIORES DIRECCION GENERAL DE ASUNTOS JURIDICOS.- Al calce Un sello con el Escudo Nacional que dice: ESTADOS UNIDOS MEXICANOS.- Secretaría de Relaciones Exteriores.- DIRECCION GENERAL DE ASUNTOS JURIDICOS".

ORDEN DE COBRO.- "IMPRESION MAQUINA REGISTRADORA.- HACIENDA SHCP FOLIO DH-2.- DECLARACION DE PAGO DE DERECHOS POR CERTIFICACIONES, REPOSICIONES, ETC.- USO EXCLUSIVO DE LA S.H.C.P.- OFICINA AUTORIZADA LOCALIDAD MUNICIPIO ENTIDAD FEDERATIVA.- USO EXCLUSIVO DE LA S.H.C.P. CLAVE DE LA O.F.H. PRAL. SUB. RG. 5.- II DATOS DE IDENTIFICACION DEL CONTRIBUYENTE NOMBRE, DENOMINACION O RAZON SOCIAL CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA, S. A. DE C.V.- III. DEPENDENCIA.- SECRETARIA DE RELACIONES EXTERIORES.- CLAVE 156 IV.- DESCRIPCION DEL CONCEPTO

INF LA REL. SERVICIOS CONSULARES.- PASAPORTE ORDINARIO 5

18
LIC. JOSÉ LUIS MACÍAS RIVERA

NOTARIO No. UNO DEL DISTRITO DE HIDALGO, TLAXCALA

- 5 -

OFICIAL #1 -1 AÑOS 152 REFRENDO PASAPORTE OFICIAL 152.-

DOCUMENTO DE IDENTIDAD Y VIAJE 5 -1 AÑOS 152.- LEGALIZACIONES

153.- VISAS 153.- OTROS 153.- SERVICIOS JURIDICOS PERMISO

CONFORME A LAS FRACCION I Y IV DEL ARTICULO 27 CONSTITUCIONAL

CONST. \$22,000.00 154.- ORDINARIA 155.- PRIVILEGIADA 155.-

OTROS.- No 3784110 IMPORTE A PAGAR \$22,000.00 700. 12-1851.-

Al calce del margen izquierdo TCN.- HAR-10-88 3 2 7 2 8

22,000.00.- Al reverso: SECRETARIA DE RELACIONES EXTERIORES.

PASAPORTE Y DOCUMENTOS E IDENTIDAD Y VIAJE 152.- SERVICIOS

CONSULARES 153.- PERMISO CONFORME A LAS FRACCIONES I Y IV DEL

ARTICULO 27 CONSTITUCIONAL 154.- CARTAS DE NATURALIZACION 155.-

INSTRUCCIONES IMPORTANTES.- ESTA DECLARACION DEBERA SER

DEBIDAMENTE REQUISITADA EN CUATRO EJEMPLARES A MAQUINA O CON

LETRA DE MOLDE.- ORIGINAL: AUTORIDAD PRESTADORA DEL SERVICIO

DUPLICADO: CONTRIBUYENTE.- TRIPLICADO: CUENTA COMPROBADA

CUADRUPLICADO: OFICINA AUTORIZADA.-

ESTATUTOS

ARTICULO PRIMERO.- La Sociedad se denominará

DE "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", que irá seguida de las palabras

"SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, ó de sus abreviaturas

"S. A. DE C.V.". -

ARTICULO SEGUNDO.- La duración de la sociedad será: de

Noventa y Nueve años, contados a partir de la fecha de firma de

POR esta escritura. -

ARTICULO TERCERO.- El domicilio de la sociedad será: en

NANACAMILPA, ESTADO DE TLAXCALA, sin perjuicio de que pueda

establecer agencias o sucursales en otros lugares de la

República o del Extranjero, cuando así lo resuelva el Consejo

de Administración, ó, en su caso, el Administrador Único, y

sin que por ello se entienda cambiado su domicilio social,

también podrá elegir domicilio convencional para uno o varios

negocios con renuncia al fuero de su domicilio. -

ARTICULO CUARTO.- La sociedad tendrá por objeto: -



10. Fabricación, compra-venta, maquila, distribución, consignación, importación, exportación y el comercio en general de toda clase de ropa para damas y caballeros, niños y niñas.

sim
ente
gobi
perd
Mexi

20. Fabricación, tejido, compra-venta, maquila, distribución, consignación, importación, exportación y el comercio en general de toda clase de telas, hilos, accesorios y demás materias primas que se requieran para la fabricación de los productos anteriormente citados.

Gene
que
emit
hast

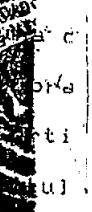
30. La adquisición, renta, importación y exportación de toda clase de maquinaria y equipo para el logro del objeto social antes mencionado.

Admi

40. La adquisición y/o arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, con el mismo fin.

Unico
provi

50. Es general la realización de todos los actos y la celebración de toda clase de contratos de naturaleza civil o mercantil que se requiera para el logro del objeto social indicado.



DEL CAPITAL SOCIAL Y LAS ACCIONES

conju

ARTICULO QUINTO.- El Capital Social es la suma de DIEZ MILLONES DE PESOS, CERO CENTAVOS, Moneda Nacional, Mínimo, Máximo Ilimitado.

cuyo
Compai

ARTICULO SEXTO.- Las acciones que serán nominativas e indivisibles, divididas en dos series la serie "A" y la serie "B", confieren a sus tenedores iguales derechos, y con el endoso e inscripción en el Libro respectivo, se transmitirán los títulos que lo representen, los cuales deberán contener los requisitos que enumera el artículo ciento veinticinco de la Ley General de Sociedades Mercantiles, las que suscritas por quien corresponda deberán tener grabada o impresa la expresión de que: "Todo Extranjero que en el acto de la constitución o en cualquier tiempo ulterior adquiere un interés o

las di
tomado
salvo
Accion
de sus
deberá
fecha
Oficia
del Est

la sociedad que se considerará por

26
Lic. JOSÉ LUIS MACÍAS RIVERA

NOTARIO No. UNO DEL DISTRITO DE HIDALGO, TLAXCALA

simple hecho como mexicano respecto de una y otra y se entenderá que conviene en no invocar la protección de su gobierno, bajo la pena, en caso de faltar a su convenio de perder dicho interés o participación en beneficio de la Nación Mexicana".

Para los efectos del aumento de capital, la Asamblea General Extraordinaria fijará los aumentos, forma y términos en que deben hacerse las correspondientes emisiones. Las acciones emitidas y no suscritas se conservarán en poder de la sociedad hasta en tanto se realice su suscripción.

ARTICULO SEPTIMO.- El Presidente del Consejo de Administración y el Tesorero, o, en su caso, el Administrador Unico, quedan facultados para expedir los Certificados provisionales y los títulos definitivos de acciones, amparando como más CIVIL como para hacer el canje de certificados, que en un determinado número de acciones, por uno o varios, en certificados nuevos, según lo solicitan los tenedores de los

JUD. DE
Títulos y siempre que el ó los Certificados nuevos, cubran en conjunto al mismo número total de Acciones, que los Títulos de cuyo lugar se expidan.

ARTICULO OCTAVO.- La posesión de una Acción de la Compañía entraña ipsofacto, la sumisión del tenedor de ella a las disposiciones de la Escritura Social y a los acuerdos tomados legalmente por las Asambleas Generales de Accionistas, salvo el derecho de oposición que concede la Ley.

ARTICULO NOVENO.- En caso de aumento de capital, los Accionistas tendrán derecho preferente en proporción al número de sus acciones, para suscribir las que se emitan, este derecho deberá ejercitarse dentro de los quince días siguientes a la fecha de publicación del acuerdo respectivo, en el Diario Oficial de la Federación ó en su caso en la Gaceta de Gobierno del Estado.

ARTICULO DECIMO.- Según lo decida una Asamblea General

Ordinaria de Accionistas, la Administración de la Sociedad quedará confiada a un Consejo de Administración, ó en su caso, a un Administrador Unico. En caso de ser consejo de Administración, éste será integrado por no menos de tres miembros, quienes podrán ser o no Accionistas de la Sociedad. Además, podrá haber el número de Consejeros suplentes que la Asamblea de Accionistas juzgue conveniente, lo que, salvo acuerdo expreso en contrario de la Asamblea podrá suplir indistintamente a cualquier Consejero previo aviso sobre esta circunstancia, por escrito o telegrama dado al Secretario, por el Consejero que no pueda asistir.

ARTICULO DECIMO PRIMERO.- Para la administración y Dirección de la Sociedad y a todo lo que a ella conviene, el Consejo de Administración, ó el Administrador Unico, en su caso, tendrán las más amplias facultades de representación jurídica, para Pleitos y Cobranzas y para toda clase de Actos de Administración y de Dominio, con todas las facultades generales y las especiales que requieran cláusula especial, conforme a la Ley sin limitación alguna, y con la amplitud que establecen los tres primeros párrafos del Artículo Dos mil quinientos cincuenta y cuatro del Código Civil del Distrito Federal y su correlativo dos mil ciento setenta y ocho del Código Civil vigente en el Estado de Tlaxcala, así como sus concordantes en la República Mexicana; las que de una manera enunciativa pero no limitativa, se enumeran; podrán desistirse del Juicio de Amparo, así como hacer, otorgar y suscribir toda clase de documentos públicos o privados, manifestaciones, renuncias, protestas, etcétera, particularmente las establecidas por la Constitución Mexicana, Leyes Reglamentarias, especialmente las del Artículo Veintisiete Constitucional, y de naturaleza Civil Mercantil y cualesquiera otras; otorgar, suscribir y emitir títulos de crédito de toda

del Artículo Noveno de la Ley General de

LIC. JOSÉ LUIS MACÍAS RIVERA

NOTA: LEY UNO DEL DISTRITO DE HIDALGO, HAYCALA

Titulos y Operaciones de Crédito, avalarlos, endosarlos, y
negociarlos en cualquier forma. Comparecer y ejercer sus
facultades ante toda clase de personas físicas o morales de
Autoridades Judiciales o Administrativas, Civiles, Penales, de
Trabajo, Juntas de Conciliación y Arbitraje, articular y
absolver posiciones en los términos de los Artículos
Trescientos diez, Segundo Párrafo y Mil Doscientos Dieciséis
del Código de Comercio ante Autoridades Municipales, Estatales
o Federales, en juicio o fuera de él, con la mayor amplitud
posible y expresamente para decidir libremente y sin mayor
requisito, a nombre de la Sociedad, sobre la conveniencia o
necesidad de presentar quejas, querellas y denuncias por los
delitos que se cometan en perjuicio de la misma, otorgar perdón
y pudiendo constituirse en tercero coadyuvante del Ministerio
Público, para nombrar y remover Gerentes, Subgerentes, agentes
y demás empleados de la Sociedad, señalándoles sus facultades,
operaciones, ejecutar los acuerdos de las Asambleas
de accionistas, aunque no tengan facultad expresa,
para firmar por medio de las personas que al efecto designan,
toda clase de documentos relacionados directa o indirectamente
con los objetos de la sociedad para otorgar poderes generales
o especiales, así como revocarlos, y, en general para que
promuevan todos los recursos que favorezcan los derechos de la
Sociedad. Se establece expresamente que en caso de haber
Consejo de Administración, el Presidente tendrá las facultades
de éste, así como que la Asamblea General pueda en cualquier
momento, limitar las facultades, antes indicadas, sin tenerse
por cambiado éste Artículo, para todo lo relacionado con la
expresión de Titulos de Crédito y Actos de Dominio.

ARTICULO DECIMO SEGUNDO.- Los miembros del Consejo de
Administración, los suplentes de éstos, y en su caso, el
Administrador Unico, serán nombrados por la Asamblea de

sucesores hayan sido electos y tomado posesión de sus cargos, sin perjuicio de que la Asamblea, debidamente instalada, pueda revocar en cualquier momento el nombramiento del Administrador Unico o de uno o más de sus Consejeros. Cualquier Accionista o grupo de Accionistas que representen por lo menos el veinticinco por ciento del Capital Social, podrán designar un Consejero y el nombramiento hecho en los términos anteriores, sólo podrá ser revocado cuando se revoquen igualmente los nombramientos de todos los demás Consejeros. Las minorías tendrán los derechos a que se refieren los Artículos Ciento Ochenta y Cuatro, Doscientos Uno y demás relativos de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

ARTICULO DECIMO TERCERO.- El Gerente General, en caso de haberlo tendrá las facultades que expresamente le confiere la Asamblea General, el Consejo de Administración, ó el Administrador Unico, en su caso.

ARTICULO DECIMO CUARTO.- La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, fijará anualmente la remuneración del o los Gerentes Generales.

ARTICULO DECIMO QUINTO.- El Consejo de Administración, en su caso, el Administrador Unico, así como el Comisario, para asegurar la responsabilidad que pudieren contraer en el desempeño de su encargo, deberán depositar en la caja de la sociedad, una Acción de la misma, cada uno, y si no fueren Accionistas, deberán otorgar una fianza a satisfacción de la Asamblea. Dichas acciones no serán devueltas a los interesados ni cancelada la fianza otorgada por dichos funcionarios, sino hasta que hayan sido aprobadas las cuentas correspondientes periodo durante el cual hubieren desempeñado sus funciones.

DE LA VIGILANCIA DE LA SOCIEDAD.

ARTICULO DECIMO SEXTO.- La vigilancia de la Sociedad estará a cargo de un comisario, electo por la Asamblea General.

El Comisario, quien puede ser Accionista o persona

22
Lic. JOSÉ LUIS MACÍAS RIVERA

NOTARIO NO. UNO DEL DISTRITO DE HIDALGO, TULXCALA

11

extraña a la sociedad, que durará en su cargo un año, pero que no cesará en el mismo, sino hasta que el nuevo designado tome posesión y pudiendo ser reelecto. Si la Asamblea lo estima conveniente, designará también un Comisario Suplente.

ARTICULO DECIMO SEPTIMO.- El Comisario tendrá derecho ilimitado de vigilancia sobre todas las operaciones sociales y sobre todos los Libros, comprobantes y documentos de la Sociedad; además de todas las atribuciones que en esta Escritura se le otorgan, las que determinan los Artículos Ciento cincuenta y cinco, fracción Segunda, Ciento Setenta y Seis, Ciento Setenta y Tres y Ciento Noventa y Cuatro, de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

DEL BALANCE

ARTICULO DECIMO OCTAVO.- El año social comenzará el primero de enero y terminará el treinta y uno de diciembre de cada año con excepción del primero que empezará a partir de la fecha de firma de esta Escritura y terminará el treinta y uno de diciembre del presente año.

ARTICULO DECIMO NOVENO.- Anualmente se practicará un Balance General que deberá estar concluido a más tardar dentro de los tres meses siguientes a la clausura del ejercicio social y entregado al Comisario, cuando menos, con un mes de anticipación a la fecha en que deba celebrarse la Asamblea General que haya de discutirlo, juntamente con los documentos justificativos y un Informe General sobre la marcha de los negocios sociales. En la formación del Balance, el Consejo de Administración, ó, en su caso, el Administrador Unico, cuidará de que contenga todos los datos necesarios para demostrar el estado económico de la sociedad quedando a su cargo el cumplimiento de las obligaciones que al respecto mencionan los Artículos Ciento Setenta y dos al Ciento Setenta y Siete inclusive, de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

ARTICULO VIGESIMO.- El Comisario, dentro de los quince

días siguientes a la fecha en que haya recibido el Balance y sus anexos, formulará un dictámen con las observaciones y propuestas que estime pertinente. El Balance, sus anexos y el dictámen del Comisario, quedarán en poder del Consejo de Administración, o, en su caso, del Administrador Unico, durante el lapso de quince días anteriores a la fecha de la celebración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, quien lo pondrá a disposición de los Accionistas para su examen.

ARTICULO VIGESIMO PRIMERO.- Las utilidades líquidas que se obtengan, que serán, las que resulten después de deducidos los gastos hechos, y los castigos que prudencialmente se estiman oportunos, se aplicarán y distribuirán en la forma siguiente: I.- Se separará un cinco por ciento para constituir un fondo de reserva hasta que alcance la quinta parte del Capital Social o para reconstruirlo cuando por cualquier causa disminuyere. II.- Se separará la cantidad que al efecto determine la Asamblea, para remunerar a los miembros del Consejo de Administración, o, en su caso, el Administrador Unico, y a los Gerentes Generales, en caso de haberlos. III.- El remanente líquido que resultare, después de hechas las deducciones anteriores cuya distribución fuere acordada por la Asamblea, se dividirá por igual entre las acciones que representen el capital Social y que tienen derechos a la parte proporcional de las utilidades netas que se obtengan contra entrega del cupón respectivo, dentro de los plazos que determinen la Asamblea.

ARTICULO VIGESIMO SEGUNDO.- Los dividendos no cobrados por los Accionistas dentro de los tres años siguientes a la fecha en que hayan sido decretados, peribirán en favor de la sociedad.

ARTICULO VIGESIMO TERCERO.- Para el caso de que haya pérdida del Capital Social, este deberá ser reintegrado por los accionistas.

Lic. José Luis Macías Rivera

293

NOTARIO DE UNO DEL DISTRITO DEL D.F. TLAXCALA
- 13 -

reducido antes de hacer la repartición o asignación de utilidades. Las perdidas serán repartidas proporcionalmente entre los Accionistas hasta el valor nominal de sus acciones.

- - - DE LAS ASAMBLEAS GENERALES DE ACCIONISTAS - - -

ARTICULO VIGESIMO CUARTO.- La Asamblea General de Accionistas es el órgano supremo de la Sociedad y, en consecuencia, podrá acordar y ratificar todos los Actos y Operaciones de ésta y sus resoluciones serán cumplidas, bien sea por la persona que designe o a falta de designación, por el Consejo de Administración, ó, en su caso, por el Administrador Unico.

ARTICULO VIGESIMO QUINTO.- Las Asambleas Generales de Accionistas son Ordinarias y Extraordinarias. Unas y otras, se reunirán en el domicilio social de la Sociedad.

ARTICULO VIGESIMO SEXTO.- La Asamblea General Ordinaria de Accionistas se reunirán una vez cada año en el lugar y que fije el Consejo de Administración, ó, en su caso, el Administrador Unico, dentro de los cuatro meses siguientes a la clausura del ejercicio social y se ocupará de los asuntos que enumera el Artículo Ciento Ochenta y Uno, de la Ley General de Sociedades Mercantiles, además de los asuntos comprendidos en la respectiva Orden del Día y que no sean los que mencionan el Artículo Ciento Ochenta y Dos de la misma Ley.

ARTICULO VIGESIMO SEPTIMO. Las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas, se celebrarán cada vez que el Consejo de Administración, ó, en su caso, el Administrador Unico, o el Comisario, las convoquen o cuando lo soliciten Acciones que representen, por lo menos, el treinta y tres por ciento del Capital Social, y, en su caso, el Titular de una sola Acción en la forma y términos dispuestos por los Artículos Ciento Ochenta y Cuatro y Ciento Ochenta y Cinco de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

ARTICULO VIGESIMO OCTAVO.- Las convocatorias para las Asambleas, Generales Ordinarias y Extraordinarias se publicará por una sola vez, cuando menos con cinco días de anticipación a la fecha en que deban celebrarse; en el Diario Oficial o en otro periódico de circulación en el domicilio de la Sociedad que determine el Consejo de Administración o, en su caso, el Administrador Unico, cuando éste fuere el que la haga; por el Comisario en su caso, o por la persona que, conforme a la Ley, esté facultada para suscribirla y siempre deberá contener el lugar, día y hora de su celebración y el Orden del día a que habrá de sujetar. - - - - -

ARTICULO VIGESIMO NOVENO.- Para que los Accionistas tengan derechos a asistir a las Asambleas Generales, deberán depositar sus Acciones, cuando menos con veinticuatro horas de anticipación a la fijada para la Asamblea, o las exhibirán en el Acto de la misma, si no hubiere convocatoria, en la Tesorería de la Sociedad o en un Banco, o Institución de Crédito o Casa Comercial de reconocida solvencia, ya sea dentro de la República o fuera de ella, cuando algún accionista se encuentre ausente de la población. Los Accionistas que hayan depositado sus Acciones en cualquiera de las formas indicadas, recabarán una constancia por escrito que acredite su derecho a asistir a la Asamblea en el cual se especificará el número de Acciones depositadas. Si se tratare de una Institución de Crédito Extranjera, el depósito podrá justificarse por medio de un Cable o Carta que tenga el nombre del Accionista y el número de Acciones depositadas. Las Acciones no se devolverán sino hasta después de celebrada la Asamblea y Contra la constancia de depósito respectiva. - - - - -

ARTICULO TRIGESIMO.- Todo Accionista tiene derecho a asistir a las Asambleas Generales, ya sea personalmente o por medio de Apoderado constituido en Instrumento Público o en Carta Poder, pudiendo ésta última ser expedida por cable o

telegrama. El consejo de Administración, el Comisario y el o los Gerentes Generales, en caso de haberlos, o el Administrador Unico, en su caso, no podrán representar a los Accionistas en las Asambleas. - - - - -

ARTICULO TRIGESIMO PRIMERO.- Por lo que respecta a la legitima instalación de las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas, atendiendo a la primera convocatoria, es indispensable que en ellas esten representadas, cuando menos, las tres cuartas partes del Capital Social, o sea el Setenta y Cinco por ciento de las Acciones en que esta dividido dicho Capital debiendo tomarse las resoluciones respectivas por el voto de Acciones que representen la mitad de dicho Capital.

ARTICULO TRIGESIMO SEGUNDO.- Si el día señalado para la Asamblea ya sea Ordinaria o Extraordinaria, no se reune el número de Acciones a que se refieren las dos cláusulas anteriores, según el caso, se repetirá la convocatoria con la condición de que es segunda y en los términos establecidos en la cláusula Vigésima Octava precedente y en la Asamblea que se reúna, se resolverá sobre todo los asuntos incluidos en la agenda del Día que no podrá variarse, cualquiera que sea el número de Acciones representadas. Tratándose de Asambleas Extraordinarias, las decisiones que representen, por lo menos, la mitad del Capital Social, en caso de empate en las votaciones la proposición se considerará aprobada. Cuando se trate de votaciones en las que no puedan tomar parte del Consejo de Administración, o en su caso el Administrador Unico y el Comisario, deberán considerarse aprobadas las proposiciones, siempre que vote en sentido afirmativo la mayoría de las Acciones representadas en la Asamblea deduciéndose los votos que corresponderán a los funcionarios antes indicados que no puedan emitirlos. El ejercicio del derecho de voto será regulado, además, en la forma prescrita por el Artículo Doscientos Uno de la Ley General de Sociedades.

Mercantiles.

ARTICULO TRIGESIMO TERCERO.- Las Asambleas Generales, en que esté representada la totalidad de las Acciones en que está dividido el Capital Social previo el depósito de la misma en la Tesorería de la Sociedad y la expresión unánime de los tenedores de todas ellas de que están de acuerdo en constituirse en Asamblea y tratar los asuntos comprendidos en la respectiva Orden del Día funcionarán válidamente sin que sea necesaria la publicación de convocatoria siendo obligatorias para todos los Accionistas las resoluciones que tomen por lo que no podrán ser atacados en ningún tiempo, ni por ningún motivo.

ARTICULO TRIGESIMO CUARTO.- Si una vez instalada una Asamblea el quórum se desintegrase esto no impedirá la continuación de la misma y los votos de los Accionistas que se ausenten serán sumados a los de la mayoría presente. Los votos de los Accionistas que se abstengan de votar, serán sumados igualmente a los de la mayoría.

ARTICULO TRIGESIMO QUINTO.- Las Asambleas Generales de Accionistas serán presididas por el Presidente del Consejo de Administración o en su caso por el Administrador Unico, y en su defecto por el Accionista que designe la Asamblea y actuará como Secretario el del propio Consejo o el que así mismo designe la Asamblea, el Administrador Unico, o el Presidente del Consejo de Administración nombrará uno o dos Escrutadores que confrontarán la lista de asistencia, certificando el número de Acciones representadas y harán el cómputo de las votaciones.

ARTICULO TRIGESIMO SEXTO.- La Asamblea General Ordinaria de Accionistas, acordará el reparto de las utilidades, fijando la fecha, el lugar y la forma de pago de las mismas.

ARTICULO TRIGESIMO SEPTIMO.- En las Asambleas Generales la votación será económica, a no ser que alguno de los

ccionistas, pida que sea nominal y secreta, y salvo los casos especiales correspondiendo un voto por cada Acción.

ARTICULO TRIGESIMO OCTAVO.- Las Actas de las Asambleas

generales se asentarán en el Libro respectivo y deberán ser

firmadas por el Presidente del Consejo de Administración, o en

caso, por el Administrador Unico, por el Accionista que

actúa como Secretario, por el Comisario y por los

escrutadores. A las Actas se agregarán: El periódico o

periódicos en donde hubiese sido hecha la convocatoria, la

lista de asistencia con la certificación de los Escrutadores y

los demás documentos que hubiere. Las Actas de las Asambleas

extraordinarias serán Protocolizadas he inscritas en el

registro Público de Comercio. De las reuniones de Accionistas

de por falta de quórum no hubieren podido constituirse en

asambleas, se levantará Acta en que se hará constar esta

circunstancia por el Secretario de la Asamblea y por los

escrutadores.

ARTICULO TRIGESIMO NOVENO.- Las resoluciones legalmente

adoptadas por las Asambleas Generales de Accionistas, son

obligatorias, aún para los ausentes y disidentes, salvo el

derecho de oposición que les confiere la Ley General de

Sociedades Mercantiles.

DE LA DISOLUCION Y LIQUIDACION DE LA SOCIEDAD

ARTICULO CUADRAGESIMO.- La Sociedad se disolverá, además

de las causas previstas en el Artículo Doscientos Veintinueve

de la Ley General de Sociedades Mercantiles, por el

consentimiento unánime de Accionistas que representen el

Setenta y Cinco por ciento del Capital Social, cuando así lo

resuelva la Asamblea General Extraordinaria en que está

representado por lo menos Ochenta por Ciento de dicho Capital,

el Consejo de Administración, o, en su caso, el Administrador

Unico llegado el caso de expiración del término fijado al

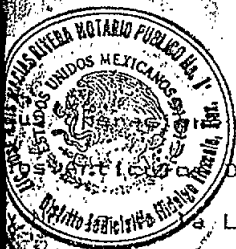
contrato social, se sujetará estrictamente a lo que al respecto

dispone el Artículo Doscientos Treinta y tres de dicha Ley.

ARTICULO CUADRAGESIMO PRIMERO.- Llegada la Sociedad a término, o cuando por cualquier motivo se ponga en liquidación, la Asamblea General que acuerde la disolución nombrará por voto de Accionistas que representen el Sesenta por ciento del Capital, uno o dos liquidadores que podrán ser Accionistas, o personas extrañas a la Sociedad y sino lo hace serán nombrados por un Juez de lo Civil, que fuere requerido al efecto por cualquiera de los Accionistas, los nombrados por el Juez, aun los liquidadores, en su caso podrán ser removidos por la Asamblea en acuerdo tomado en los términos aquí establecidos. Si cualquier Socio justificara por la vía sumaria, la existencia de una causa grave para la revocación del nombramiento. La Asamblea conservará, en todo lo relativo a los negocios de la liquidación la plenitud de facultades que correspondieron durante la Sociedad y especialmente la de aprobar y rechazar las cuentas de la liquidación y finiquitos.

ARTICULO CUADRAGESIMO SEGUNDO.- Los liquidadores practicarán la liquidación de la Sociedad dentro del plazo que le asigne la Asamblea, con sujeción a las siguientes bases: I.- Conclusión de los negocios más breve y conveniente. II.- Cobro de los Créditos y pago de las deudas; III.- Enajenación de los bienes de la Sociedad; IV.- Distribución parcial de su producto entre los Accionistas o no ser que estos acordaren otro modo de división de los bienes o la forma de aplicarlos en pago de su haber; V.- Reparto del Activo Líquido entre los Accionistas en proporción al número de sus Acciones y VI.- Formación de Balance final de la Liquidación, para someterlo a la discusión y a la aprobación de la Asamblea, el cual, una vez aceptado depositará en el Registro Público de la Propiedad.

ARTICULO CUADRAGESIMO TERCERO.- Los liquidadores, dar conocimiento trimestralmente a la Asamblea del progreso



y quedarán sujetos a las disposiciones de los artículos doscientos Treinta y Cinco y Doscientos Treinta y Seis de la Ley General de Sociedades Mercantiles, en cuanto a ellas sean aplicables.

ARTICULO CUADRAGESIMO CUARTO.- Mientras dure la liquidación de la Sociedad, el Comisario desempeñará, respecto de los liquidadores, la misma función que cumplió durante la vida normal de la Sociedad y la Asamblea General de Accionistas se reunirá en Sesión Ordinaria en los términos previstos para la vida normal de la Sociedad y en Sesión o Asamblea Extraordinaria, siempre que sea convocada por los liquidadores o el Comisario en su caso.

ARTICULO CUADRAGESIMO QUINTO.- Además de los requisitos y disposiciones consignadas en la presente, los interesados se someten para todo lo que se refiere al funcionamiento de la Sociedad, a los preceptos que no estén aquí contenidos de la Ley General de Sociedades Mercantiles, en cuanto sean aplicables, los cuales, son lo establecido en las cláusulas procedentes, constituyen los Estatutos de la Sociedad, a los interesados se someten expresamente.

ARTICULO CUADRAGESIMO SEXTO.- "Todo extranjero que en el acto de la constitución en cualquier tiempo ulterior, adquiere un interés o participación social en la sociedad se considerará por ese simple hecho como mexicano respecto de una y otra, y se entenderá que conviene en no invocar la protección de su Gobierno, bajo la pena en caso de faltar a su convenio, de perder dicho interés o participación en beneficio de la Nación Mexicana.

ARTICULO CUADRAGESIMO SEPTIMO.- Para la interpretación y cumplimiento de los pactos contenidos en esta Escritura y para cualquier controversia que existiere entre los accionistas y la Sociedad, los Contratos se someten a las LEYES Y TRIBUNALES de competencia del Estado de Tlaxcala, haciendo especial renuncia

de cualquier otro fueren que pudiere favorecerlos incluso del domicilio presente o futuro. - - - - -

- - - - - CLAUSULAS TRANSITORIAS - - - - -

PRIMERO.- El capital ha quedado integramente suscrito y pagado de la siguiente forma: - - - - -

ACCIONISTAS	ACCIONES	CAPITAL
- JAQUELINE COHEN BISSU	5,500	\$ 5,500,000.00
- FRIDA BETSH ANTEBI	3,500	3,500,000.00
- DAVID SHAKRUKA COHEN	800	800,000.00
- ELIAS COHEN BISSU	100	100,000.00
- ARTURO LOPEZ ALBA	100	100,000.00
- - - - - T O T A L: - - - - -	10,000	\$10,000,000.00

Diez mil acciones, con valor nominal de mil pesos, cada una, CAPITAL DE DIEZ MILLONES DE PESOS, mínimo, máximo, ilimitado. - - - - -

SEGUNDA.- Desde la fecha de ésta Escritura y hasta que tenga verificativo la Asamblea General Ordinaria de la Sociedad será Administrada por un Administrador Unico, designándose para tal efeto a la señora JAQUELINE COHEN BISSU, quien tendrá todas las facultades que se consignan en el Artículo Décimo Primero de los Estatulos Sociales. - - - - -

TERCERA.- Se designa como COMISARIO de la sociedad al señor Contador Público RAFAEL CASTELLANOS PEREZ. - - - - -

CUARTA.- Los accionistas, considerando esta como su primer Acta de Asamblea, nombran como apoderado de la sociedad al señor Licenciado ARTURO LOPEZ ALBA, a quien le otorgan PODER GENERAL PARA PLEITOS Y COBRANZAS, con todas las facultades generales y aún las especiales que requieran cláusula especial, de acuerdo con la Ley en los terminos del primer párrafo del Artículo Dos mil quinientos cincuenta y cuatro del Código Civil del Distrito Federal, y su correlativo el dos mil ciento setenta y ocho vigente en el Estado de - - - - -



como sus concordantes en la República Mexicana.

En el Acto de firmar esta escritura, el

por Unico y el Comisario aceptan los cargos que se

les han conferido, causionando su manejo a satisfacción de la

asamblea.

SEXTA.- Para el efecto del cumplimiento del Artículo

Décimo Quinto, los funcionarios designados han hecho los

depósitos a que se contrae el citado Artículo.

SEPTIMA.- Los gastos, impuestos y honorarios que devengue

el otorgamiento de la presente escritura serán por cuenta de

la sociedad.

----- G E N E R A L E S -----

Por sus generales los comparecientes manifestaron ser:

JACQUELINE COHEN RISSU, originaria de la ciudad de México

Distrito Federal, con domicilio en Avenida de las Fuentes

número doscientos noventa y cinco, Lomas de Tecamachalco,

Estado de México, quien nació el día ocho de octubre de mil

novecientos sesenta y seis, casada, comerciante.

FRIDA BETSH ANTERI, originaria de la ciudad de México,

Distrito Federal, vecina del mismo lugar, con domicilio en

Blvd número ochenta y seis, Colonia Polanco, México, Distrito

Federal, quien nació el día once de diciembre de mil

novecientos sesenta y cuatro, casada, dedicada a las labores

del hogar.

DAVID SHAKRUKA COHEN, originario de México, Distrito

Federal, donde nació el día veinte de Enero de mil

novecientos sesenta y uno, casado, comerciante, con domicilio

en Calle de Luis Vives doscientos diecinueve, interior mil

doscientos seis, Colonia Polanco, de la Ciudad de México,

Distrito Federal, con clave de Registro Federal de

Contribuyentes número SACA guión sesenta y uno

veinte.

ELIAS COHEN BISSU, originario de México, Distrito

Federal, donde nació el día veintiocho de octubre de mil
novecientos cincuenta y siete, casado, Industrial, con
domicilio en Bosque de Reforma número mil ciento cuarenta y
uno, y con clave de Registro Federal de Contribuyentes número
COBE guión cincuenta y siete diez veintiocho. -

ARTURO LOPEZ ALBA, originario de México, Distrito
Federal, donde nació el día primero de septiembre de mil
novecientos treinta y nueve, casado, Licenciado en Derecho,
con domicilio en Ejercito Nacional número cuatrocientos
veintitrés segundo piso, México, Distrito Federal, y con clave
de Registro Federal de Contribuyentes número LOAA guión treinta
y nueve cero nueve cero uno. -

CERTIFICACIONES

Yo, el Notario CERTIFICO: a) Que conozco personalmente a
los comparecientes, quienes a mi juicio tienen plena capacidad
legal para contratar y obligarse. b) Que el documento
relacionado lo he tenido a la vista. c) Que lei en voz
presente escritura a los comparecientes y enterados del
valor y fuerza legal que encierra, la ratifican y de con
firman ante el suscrito Notario, para constancia. Doy fe.

Jacqui Cohen.- Firma ilegible.- Frida Bde Antebi.- David
Shakruka C.- Firma ilegible.- J. Macías.- Rúbricas".

ANOTACION MARGINAL

Tlaxcala de Xicohténcatl, a veinticinco de Mayo de mil
novecientos ochenta y ocho, hago constar que con fecha
dieciséis de mayo de mil novecientos ochenta y ocho, fue
presentada la solicitud de inscripción de Registro Federal de
Contribuyentes de la Sociedad constituida en el instrumento de
estas fojas, a la que se le asignó como número de Registro el
siguiente: CAE guión ochenta y ocho cero tres dieciséis.

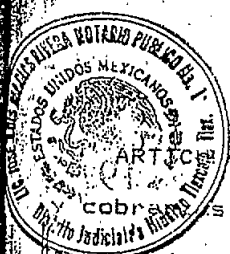
CONSTE.

INSERCIONES

Dr. José Luis Macías RIVERA

Notario Público en el Estado de Hidalgo, Tlaxcala, S. L. U.

- 23 -



ARTÍCULO 2178.- En todos los poderes generales para pechos
cobrarlos, bastará que se diga que se otorgan con todas las
facultades generales y las particulares que requieran cláusulas
especiales conforme a la Ley, para que se entiendan contenidos
sin limitación alguna.- En los poderes generales para
administrar bienes, bastará que se den con ese carácter, para
que el apoderado tenga toda clase de facultades
administrativas.- En los poderes generales, para ejercer actos
de dominio, bastará que se den con ese carácter para que el
apoderado tenga las facultades de dueño, tanto en lo relativo
los bienes, como para hacer toda clase de gestiones, a fin de
defenderlos; pero dentro de estas facultades no se comprende la
de hacer donaciones.- Cuando se quisieren limitar, en los tres
casos antes mencionados, las facultades de los apoderados, se
consignarán las limitaciones, o los poderes serán especiales.
Los notarios insertarán este artículo y el siguiente y en su
caso el 2214, en los testimonios de los poderes que se
otorguen.

ES PRIMER TESTIMONIO SACADO FIELMENTE DE SUS ORIGINALES
QUE OBRAN EN EL PROTOCOLO Y APENDICE DE ESTA NOTARIA PUBLICA A
MI CARGO, SE EXPIRE EN DOCE FOLIAS UTILES, EN FAVOR DE LA
SOCIEDAD DENOMINADA "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD
ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, PARA LOS EFECTOS LEGALES
PROCEDENTES.

DADO EN LA CIUDAD DE TLAXCALA DE XICONTENCATL, A LOS
VEINTICINCO DIAS DEL MES DE MAYO DE MIL NOVECIENTOS OCHENTA
OCHO.

[Handwritten signature]



EL CIUDADANO LICENCIADO PEDRO FLORES VASQUEZ, DIRECTOR DEL REGISTRO PUBLICO DE LA PROPIEDAD Y DE COMERCIO DEL ESTADO. - - - - -

- - - - - C E R T I F I C A : - - - - -

Que la presente copia fotostática constante de DOCE hojas de la escritura relativa a la CONSTITUCION de la Sociedad denominada CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA S.A. DE C.V., con domicilio en Nanacamilpa, Tlax., y Capiatl Social de \$ 10'000,000.00, concuerda fielmente con la copia del original que obra en el archivo de esta Dirección a mi cargo, inscrito bajo la partida número 847, fojas 223, de la sección quinta, volumen cuarto, de fecha 13 de septiembre de 1991.- - - - -

SE EXPIDE LA PRESENTE CERTIFICACION A SOLICITUD DE PARTE INTERESADA A QUIEN SE ENTREGA PARA LOS USOS LEGALES A QUE DIERE LUGAR.- EN LA CIUDAD DE TLAXCALA DE XICHTENCATL A LOS DIECISIETE DIAS DEL MES DE AGOSTO DE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y OCHO.- DOY FE.

d.p.r.
v.s.r.



[Handwritten signature]

6120 palabr.

28

Translation from Spanish

On all pages a round stamped seal with the National Coat of Arms that reads: SALVADOR GODINEZ VIERA, Esq., NOTARY PUBLIC No. 42 IN AND FOR MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT.- MEXICAN UNITED STATES.

Notary Public No. 42
In and for Mexico City, Federal District

BOOK 2624
PUBLIC DEED 118,670

FILE No. 671/B.M.

ONE HUNDRED EIGHTEEN THOUSAND SIX HUNDRED SEVENTY.- In Mexico City, Federal District, this twenty-second day of the month of June of the year one thousand nine hundred ninety nine, I, **SALVADOR GODINEZ VIERA**, Esq., Notary Public number Forty Two in and for Mexico City, Federal District, upon request of **JOSE LUIS LECHUGA MARTINEZ**, Esq., Special Delegate of the General Shareholders Meeting of the Company called "**ROYAL AVALON**", **SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE** (A Variable Capital Stock Company), DO HEREBY CERTIFY THE MINUTES OF THE GENERAL ORDINARY SHAREHOLDERS MEETING of such Company containing: **THE CONFIRMATION AND APPOINTMENT OF OFFICIALS AND POWERS OF ATTORNEY.**

The appearing person submits to my attention the book of minutes of the shareholders meetings of the above mentioned company duly authorized by the Assistant Federal Office of Finance of Nanacamilpa, Tlaxcala, on the second day of the month of May of the year one thousand nine hundred eighty eight, containing on pages fifty nine to sixty one the minutes of the general ordinary shareholders meeting, which I read and copy literally below:

"In Nanacamilpa, Tlaxcala, at thirteen hours of the sixth day of the month of April of the year one thousand nine hundred ninety nine, the shareholders of Company "**ROYAL AVALON**" S.A. DE C.V. met in order to hold a General Ordinary Shareholders Meeting for which they were previously notified and called.

The Meeting was chaired by Mr. Jaime Balas Salame and Mr. Juan Balas Adissi acted as Statutory Auditor. After accepting the position and promising he would perform it legally and accurately, Mr. Vargas reviewed the attending shares and certified that all the shares representing the capital stock of the Company were present as follows:

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
02 JAN 16 AM 11:56

SHAREHOLDERS	SHARES		AMOUNT
	FIXED PORTION	VARIABLE PORTION	
JAIME BALAS SALAME		1	1.00
BOAS INDUSTRIES, S.A. DE C.V.	100,000	40,709,999	\$40,809,999.00
TOTAL	100,000	40,710,000	\$40,810,000.00

By virtue of the above review, the Chairman of the Meeting declared it legally held because all the capital stock of the company is represented and, therefore, all the resolutions taken by it will be valid, notwithstanding the fact that the call described in article 188 of the General Law for Mercantile Companies was not published.

AGENDA

I.- ANALYSIS, DISCUSSION AND APPROVAL, AS THE CASE MAY BE, OF THE COMPANY'S GENERAL BALANCE SHEET AND THE OTHER FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FISCAL YEAR FROM THE FIRST DAY OF THE MONTH OF JANUARY TO THE THIRTY FIRST DAY OF THE MONTH OF DECEMBER OF THE YEAR ONE THOUSAND NINE HUNDRED NINETY EIGHT.

II.- APPOINTMENT OR CONFIRMATION, AS THE CASE MAY BE, OF THE SOLE ADMINISTRATOR AND STATUTORY AUDITOR OF THE COMPANY.

III.- GRANTING, CONFIRMATION AND REVOCATION OF POWERS OF ATTORNEY AND APPOINTMENT OF THE DELEGATE MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS.

IV.- APPOINTMENT OF THE PERSON TO ATTEND TO A NOTARY PUBLIC TO CERTIFY THESE MINUTES AND CARRY OUT THE RESOLUTIONS TAKEN AT THE SHAREHOLDERS MEETING.

I.- To deal with the first item of the Agenda, the Chairman of the Shareholders Meeting submitted to the consideration of the shareholders the general balance sheet and other financial statements of the company, as well as the attached documents, regarding the fiscal year from the first day of the month of January to the twenty-first day of the month of December of the year one thousand nine hundred ninety eight, as well as the opinion of the Statutory Auditor of the Company.

After a brief exchange of opinions, the shareholders, by unanimous vote and taking into consideration the opinion of the Statutory Auditor of the Company, approved the balance sheet, the financial statements and the attached documents of the company for the fiscal year from the first day of the month of January to the thirty-

first day of the month of December of the year one thousand nine hundred ninety eight.

II.- To deal with the second item of the Agenda, the shareholders, by unanimous vote, agreed to confirm Mr. Jaime Balas Salame as Sole Administrator of the Company and to appoint Mr. Gerardo Martínez Yeo, certified public accountant, as the Statutory Auditor of the Company, who guarantees the proper performance of his position as set forth in the Corporate By-laws.

III.- To deal with the third item of the Agenda, the shareholders, by unanimous vote, decided and resolved as follows:

A).- To grant powers of attorney to Messrs. Rogelio Moreno Anaya, José Luis Lechuga Martínez, Alberto Rivera Villegas, Marco Antonio Moreno Lazarín, Lourdes Martínez del Cañizo, and Maricela Yáñez González, for claims and collection and management acts according to the provisions of the first to paragraphs of articles 2554 and 2587 of the Civil Code for Mexico City, Federal District, as well as to subscribe credit certificates according to the provisions of article ninth of the General Law of Credit Certificates and Transactions, which powers they may exercise jointly or severally.

B).- To grant Messrs. Juan Balas Adissi and Salomón Balas Adissi all the powers of attorney described in article eleventh of the Corporate By-laws, including powers for claims and collection, management acts and ownership acts, according to the provisions of the first three paragraphs of article 2554 and article 2587 of the Civil Code for Mexico City, Federal District, as well as to subscribe all kind of credit certificates according to article ninth of the General Law of Credit Certificates and Transactions, which powers they may exercise jointly or severally.

C).- Finally, to appoint Mr. Max Grunstein as Delegate Member of the Board of Directors of the Company, with all the powers inherent to this position.

IV.- To deal with the Second Item of the Agenda, the shareholders, by unanimous vote, agreed to appoint José Luis Lechuga Martínez, Esq., to appear before the Notary Public of his choice to certify the minutes and execute the resolutions taken by this shareholders meeting.

Having nothing further to discuss, the shareholders meeting was briefly suspended to write the respective minutes. After the minutes were read, they were approved and signed by all the attending people, certifying that all the shares were duly represented from the beginning to the end of the shareholders meeting.- TWO SIGNATURES."

The appearing person stated that he made sure that the signatures at the bottom of the minutes are authentic and that the interested people have the necessary legal capacity to sign such document.

AFTER DECLARING THE ABOVE, THE APPEARING PERSON GIVES THE FOLLOWING:

CLAUSE

SOLE.- The minutes of the general ordinary meeting of the company "ROYAL AVALON" SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE held on the sixth day of the month of April of the year one thousand nine hundred ninety nine has been duly certified for all legal purposes, in the terms transcribed in the introduction of this instrument. Consequently, the following is hereby certified:

A.- The confirmation of Mr. Jaime Balas Salame as Sole Administrator of the Company.

B.- The appointment of Mr. Gerardo Martínez Yeo, certified public accountant, as the Statutory Auditor of the Company.

C.- The appointment of Mr. Max Grunstein as Delegate Member of the Board of Directors.

D.- The powers of attorney granted to be exercised jointly or severally to Messrs. Rogelio Moreno Anaya, certified public accountant, José Luis Lechuga Martínez, Alberto Rivera Villegas, Marco Antonio Moreno Lazarín, Lourdes Martínez del Cañizo, Maricela Yañez Gonzalez, certified public accountant, **for CLAIMS AND COLLECTION AND MANAGEMENT ACTS**, with all the general powers and even the special powers that require a special clause according to law, according to the two first paragraphs of article two thousand five hundred fifty four and article two thousand five hundred eighty seven of the Civil Code in force for Mexico City, Federal District, and related articles in all the other Civil Codes of the States of the Mexican Republic, and including, but not limited to, the following powers: to represent the Company before all kind of Judiciary and Administrative Authorities, the District Attorney's Office, and all kind of agencies and people, as well as to file all kind of lawsuits and claims and withdraw them, even the constitutional "amparo" claim, challenge sentences, prepare and make interrogatories, receive payments, file penal claims and lawsuits, and grant pardon, as applicable, grant general and special powers of attorney and revoke them, as well as to subscribe credit certificates according to article ninth of the General Law of Credit Certificates and Operations.

E.- The powers of attorney granted to Messrs. Juan Balas Adissi and Salomón Balas Adissi to be exercise jointly or severally, for claims and collection, and for all kind of administration and ownership acts, with all the general powers and even the special ones that require a special clause according to law, with no limitation, and as described in article two thousand five hundred fifty four of the Civil Code for Mexico City, Federal District and its related article two thousand one hundred seventy eight of the Civil Code in force in the State of Tlaxcala, as well as related articles in the Mexican Republic, including, but not limited to, the following: to

withdraw an "amparo" claim, as well as to grant and sign all kind of public and private documents, declarations, waivers, promises, etc., particularly the ones set forth by the Mexican Constitution, the Regulation Laws, and specially Article Twenty Seven of the Mexican Constitution, and of Civil or Mercantile Nature, and any other applicable laws; to grant, subscribe and issue credit certificates of all kind described in Article Ninth of the General Law of Credit Certificates and Transactions, and to guarantee, endorse and negotiate them in any way; to appear and exercise their powers before all kind of individuals or corporations, Judiciary, Administrative, Civil, Penal and Labor Authorities, and Conciliation and Arbitration Boards; to prepare and carry out interrogatories according to Articles three hundred ten, second paragraph, and two thousand sixteen of the Commerce Code before any Municipal, State or Federal Authorities, during a trial or outside of it, as ample as possible, and expressly to decide freely and without any further requirement, on behalf of the Company, about the convenience or necessity to file claims, lawsuits and denounces for any crimes committed against the Company; to grant pardon and to help the District Attorney's Office as necessary. To appoint and remove Managers, Assistant Managers, agents and any other employees of the Company, assigning them powers and remuneration; carry out the resolutions of the General Shareholders Meetings, although they do not have a specific power to do so. To sign through people appointed for that purpose, all kind of documents related directly or indirectly with the object of the company to grant general or special powers of attorney, as well as to revoke them. And, in general, to promote all the actions that favor the rights of the Company. It is hereby expressly set forth that in case there is a Board of Directors, the Chairman will have the powers of the Board, and that the General Shareholders Meeting can, at any time, limit the above powers without being it understood that this Article has been amended, for anything related to the expression of Credit Certificates and Ownership Acts.

IDENTITY

The appearing person proves his identity, as well as the legal existence of the company he represents with the following documents:

A.- A certified copy of public deed number nine thousand five dated the sixteenth day of the month of March of the year one thousand nine hundred eighty eight, granted before JOSE LUIS MACIAS RIVERA, Esq., Notary Public number one of the Judiciary District of Hidalgo, State of Tlaxcala, whose first certified copy was registered in the Public Commerce Registry of the State of Tlaxcala, Fifth Section, volume fourth, pages two hundred thirty three on both sides, with number eight hundred forty seven on the thirteenth day of the month of September of the year one thousand nine hundred ninety one, and with the previous permit of the Secretariat of Foreign Affairs, through which "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE (A variable capital stock company) was incorporated for a term of ninety nine years, with address in Nanacamilpa, State of Tlaxcala. The original capital stock of the company was of TEN MILLION PESOS, MEXICAN CURRENCY, represented by ten thousand

shares with a par value of One thousand Pesos, Mexican Currency, each. From the above instrument I copy literally the following excerpts:

“”**FOURTH ARTICLE.**- The Company's object will be: 1st.- To manufacture, purchase, sell, make “maquila”, distribute, consign, import, export, and trade in general all kind of women, men, boys and girls clothing. 2nd.- To manufacture, dye, purchase, sell, make “maquila”, distribute, consign, import, export and trade in general all kind of fabric, threads, accessories and other raw materials required to manufacture the above mentioned products. 3rd.- To acquire, sell, import and export all kind of machinery and equipment to carry out the above mentioned corporate object. 4th.- To purchase and/or lease all kind of real property and personal property, with the same purpose. 5th.- In general, to carry out all the acts and the execution of all kind of civil or mercantile agreements necessary to carry out the above mentioned corporate object...**TENTH ARTICLE.**- As decided by the General Shareholders Meeting, the Management of the Company will be entrusted to a Board of Directors or, as the case may be, to a Sole Administrator....

ELEVENTH ARTICLE.- For the management and direction of the company, and anything related to such activities, the Board of Directors or the Sole Administrator, as the case may be, will have the amplest powers of legal representation of the Company for Claims and Collection, and to carry out all kind of Management and Ownership Acts, with all the general powers and the special powers that require a special clause, according to law, without any limitation, and as provided in the first three paragraphs of Article two thousand five hundred fifty four of the Civil Code for Mexico City and the related article two thousand one hundred seventy eight of the Civil Code in force in the State of Tlaxcala, Mexico, as well as any related articles in the rest of the Mexican Republic which are include, but are not limited to, the following: to withdraw an “amparo” claim, as well as to grant and sign all kind of public and private documents, declarations, waivers, promises, etc., particularly the ones set forth by the Mexican Constitution, the Regulation Laws, and specially Article Twenty Seven of the Mexican Constitution, and of Mercantile Nature, and any other applicable laws; to grant, subscribe and issue credit certificates of all kind described in Article Ninth of the General Law of Credit Certificates and Transactions; to guaranty, endorse and negotiate the in any way; to appear and exercise their powers before all kind of individuals or corporations, Judiciary, Administrative, Civil, Penal and Labor Authorities, and Conciliation and Arbitration Boards; to prepare and carry out interrogatories according to Articles three hundred ten, second paragraph, and two thousand sixteen of the Commerce Code before any Municipal, State or Federal Authorities, during a trial or outside of it, as ample as possible, and expressly to decide freely and without any further requirement, on behalf of the Company, about the convenience or necessity to file claims, lawsuits and denounces for any crimes committed against the Company; to grant pardon and to help the District Attorney's Office as necessary. To appoint and remove Managers, Assistant Managers, agents and any other employees of the Company, assigning them powers. (illegible), carry out the resolutions of the General Shareholders Meetings, although they do not have a specific power to do so. To sign through people appointed for that purpose, all kind of documents related directly or indirectly with the object of the company to grant general or

special powers of attorney, as well as to revoke them. And, in general, to promote all the actions that favor the rights of the Company. It is hereby expressly set forth that in case there is a Board of Directors, the Chairman will have the powers of the Board, and that the General Shareholders Meeting can, at any time, limit the above powers without being it understood that this Article has been amended, for anything related to the expression of Credit Certificates and Ownership Acts...**PROVISIONAL CLAUSES...SECOND.-** Since the date of this Incorporation Deed and until the General Ordinary Shareholders Meeting to be held at the end of the first fiscal year, the Company will be managed by a Sole Administrator. Ms. JAQUELINE COHEN BISSU is hereby appointed to occupy this position. She will have all the powers set forth in the Eleventh Article of the Corporate By-laws.

B.- The book of minutes of the shareholders meetings of the above mentioned company duly authorized by the Assistant Federal Office of Finance of Nanacamilpa, Tlaxcala, on the second day of the month of May of the year one thousand nine hundred eighty eight, containing on pages nine to twelve the minutes of the general ordinary shareholders meeting held on the twenty-first day of the month of January of the year one thousand ninety one which resolved to integrate a variable capital stock of ONE THOUSAND FOUR HUNDRED MILLION PESOS, MEXICAN CURRENCY, which added to the fixed capital stock of TEN THOUSAND MILLION PESOS, MEXICAN CURRENCY, made a total capital stock of ONE THOUSAND FOUR HUNDRED TEN MILLION PESOS, MEXICAN CURRENCY.

C.- A certified copy of public deed number one hundred ten thousand seven hundred ten dated the eighth day of the month of July of the year one thousand nine hundred ninety six granted before the subscribing Notary Public, certifying the minutes of the extraordinary shareholders meeting of the company "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, which resolved to accept the resignation of Mrs. JACQUELINE COHEN BISSU to her position as Sole Administrator and to appoint Mr. JAIME BALAS SALAME to substitute her in that position. From that document, I copy literally the following excerpts:

"... After discussing the item and asking some questions to both officials, to know the status of the company and of the corporate business, the shareholders, by unanimous vote, resolved as follows... **THIRD.-** Moreover, the General Shareholders Meeting, by unanimous vote, resolved to appoint Mr. JAIME BALAS SALAME to occupy the position as Sole Administrator of the Company, who was invited to state his decision before the Meeting. Mr. JAIME BALAS SALAME stated before the General Shareholders Meeting he accepted the position he was appointed to, and he promised he will perform it duly and properly, and he stated his wish and intention of making all effort possible for the company to become a company of great solidity..."

D.- A certified copy of public deed number one hundred eleven thousand three hundred fifty eight dated on the third of October of the year one thousand nine

hundred ninety six, given before the subscribing Notary Public, certifying the minutes of the shareholders meeting of the company "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, which resolved to increase the capital stock, the minimum fixed capital stock remained in ONE HUNDRED THOUSAND PESOS, MEXICAN CURRENCY, and the variable capital stock is of FIFTEEN MILLION FIFTY THOUSAND PESOS, MEXICAN CURRENCY, for a total amount of FIFTEEN MILLION ONE HUNDRED FIFTY THOUSAND PESOS, MEXICAN CURRENCY.

E.- The book of minutes of the shareholders meetings of the above mentioned company mentioned previously, on pages thirty seven to thirty eight, contains the minutes of the shareholders meeting that resolved the reduction of the variable capital stock from FIFTEEN MILLION FIFTY THOUSAND PESOS, MEXICAN CURRENCY to THIRTEEN MILLION FIFTY THOUSAND PESOS, MEXICAN CURRENCY, which added to the ONE HUNDRED THOUSAND PESOS, MEXICAN CURRENCY of the fixed capital stock, makes a total capital stock of THIRTEEN MILLION ONE HUNDRED FIFTY THOUSAND PESOS, MEXICAN CURRENCY.

F.- A certified copy of public deed number one hundred twelve thousand nine hundred twenty seven dated on the fourteenth day of the month of May of the year one thousand nine hundred ninety seven, given before the subscribing Notary Public, certifying the minutes of the shareholders meeting that resolved changing the name of the Company from "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE to "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE.

G.- A certified copy of public deed number one hundred thirteen thousand two hundred ninety two, dated on the twenty-sixth day of the month of June of the year one thousand nine hundred ninety seven, given before the subscribing Notary Public, certifying the minutes of the general shareholders meeting of the company "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, which resolved to ratify Mr. JAIME BALAS SALAME as Sole Administrator of the Company.

H.- The book of minutes of the shareholders meetings of the above mentioned company duly authorized by the Assistant Federal Office of Finance of Nanacamilpa, Tlaxcala, on the second day of the month of May of the year one thousand nine hundred eighty eight, containing on pages fifty seven to fifty eight the minutes of the general shareholders meeting held on the thirtieth day of the month of December of the year one thousand ninety eight which resolved to increase the variable capital stock to Forty Million Seven Hundred Ten Thousand Pesos, Mexican Currency, for a total capital stock of Forty Million Eight Hundred Ten Thousand Pesos, Mexican Currency.

Under oath, the appearing person stated that the power with which he appears before me has not been revoked nor limited in any way whatsoever, and that the

company he represents has the legal capacity to become subject and bound to any agreements.

INSERTION OF ARTICLE TWO THOUSAND FIVE HUNDRED FIFTY FOUR OF THE CIVIL CODE IN FORCE IN MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT.

In all the general powers of attorney for claims and collection, it will only be necessary that they are granted with all the general and particular powers requiring special clauses according to law to be understood as granted without any limitation.

In the general powers of attorney to manage property, it will only be necessary that they are granted with such character for the attorney-in-fact to have all kind of management powers.

In the general powers of attorney to carry out ownership acts, it will only be necessary that they are granted with that character for the attorney-in-fact to have the powers of the owner in relation to the property and to carry out all kind of procedures to defend such property.

In the above three cases, when the powers of the attorneys-in-fact are to be limited, the limitations will be described in the powers of attorney or the powers of attorney will be special.

The Notaries Public will insert this article in the certified copies of the powers of attorney they grant.

LEGAL RULES

Applicable to public deeds:

The appearing person is notified the legal rules applicable in the Mexican United States and Mexico City, Federal District, in force when this public deed is signed and which textually read:

A).- POLITICAL CONSTITUTION OF THE MEXICAN UNITED STATES.-

ARTICLE 130.- The historical principle of separation of the Government and the Churches orients the standards contained in this article.

The mere promise of telling the truth and complying with the obligations to be acquired, makes the person subject, in case he did not comply with his promise, to the penalties set forth by the law.

B).- LAW OF NOTARIES PUBLIC FOR MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT

ARTICLE 81.- The appearing person that declares falsely in a public deed will incur in the penalties described in section I of article 247 of the Penal Code.

C).- PENAL CODE FOR MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT, FOR COMMON JURISDICTION, AND FOR ALL THE MEXICAN REPUBLIC REGARDING FEDERAL JURISDICTION.

ARTICLE 247.- There will be a penalty of two to six years of prison and a fine of one hundred to three hundred days of minimum salary:

I.- For the person whom being asked by a public authority different to the Judicial authority, exercising its functions or because of them, did not declare truthfully.

GENERAL INFORMATION

Under oath, and after being warned of the penalty in which he may incur if he declares falsely, the appearing person stated that:

His name is JOSE LUIS LECHUGA MARTINEZ. He was born in Mexico City, Federal District, on the thirtieth day of the month of May of the year one thousand nine hundred forty one. He is a married lawyer with address at Filadelfia No. 124-103, Colonia Nápoles, Delegación Benito Juárez, C.P. 03810. His Federal Taxpayer Code Number is LEML 410530.

He does not prove his personality with any id card because he is personally known to the subscribing notary public.

I, THE NOTARY PUBLIC, DO HEREBY CERTIFY THAT: I personally know the appearing person, and in my opinion, he has the legal capacity to give this instrument; that the issues mentioned and transcribed herein matches perfectly with the original instruments that I reviewed, which I refer to; that I read this public deed to the appearing person and explained him its legal value and consequences; that he expressed he agreed with it and signed it on the twenty-second day of the month of June of the year one thousand nine hundred ninety nine.- I attest.-

I certify that I made sure of the identity of the appearing person as recorded in the general information section.- I attest.

I HEREBY AUTHORIZE THIS INSTRUMENT IMMEDIATELY AND DEFINITELY WITH MY SIGNATURE AND SEAL.- I ATTEST.

JOSE LUIS LECHUGA MARTINEZ, ESQ.- SIGNATURE.- SALVADOR GODINEZ VIERA, ESQ.- SIGNATURE.- THE AUTHORIZING SEAL.

THIS IS THE FIRST CERTIFIED COPY I ISSUE FOR MESSRS. JAIME BALAS SALAME, ROGELIO MORENO ANAYA, JOSE LUIS LECHUGA MARTINEZ, ALBERTO RIVERA VILLEGAS, MARCO ANTONIO MORENO LAZARIN, LOURDES MARTINEZ DEL CAÑIZO, MARICELA YAÑEZ GONZALEZ, JUAN BALAS ADISSI, AND SALOMON BALAS ADISSI, IN ORDER TO PROVE THEIR IDENTITY.- IT IS IN SEVENTEEN PAGES DULY REVIEWED.- GIVEN IN

MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT.- THIS TWENTY-SECOND DAY OF THE MONTH OF JUNE OF THE YEAR ONE THOUSAND NINE HUNDRED NINETY NINE.- I ATTEST.

(illegible signature)

**SALVADOR GODINEZ VIERA, Esq.
NOTARY PUBLIC NO. 42 IN AND FOR
MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT**

Stamped round seal with the National Coat of Arms that reads: **SALVADOR GODINEZ VIERA, ESQ.- NOTARY PUBLIC 42.- MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT.**

I, SALVADOR GODINEZ VIERA, ESQ., NOTARY PUBLIC NUMBER FORTY TWO IN AND FOR MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT, DO HEREBY CERTIFY THAT: This copy consisting of nine pages on both sides is a true and correct copy of the original document which I saw, as certified in the notary public deed number 118,670 dated June 22, 1999, I attest.

Mexico City, Federal District, June 24, 1999.

**Salvador Godinez Viera, Esq.
Notary Public No. 42 in and
for Mexico City, Federal District**

Stamped round seal with the National Coat of Arms that reads: **SALVADOR GODINEZ VIERA, ESQ.- NOTARY PUBLIC 42.- MEXICO CITY, FEDERAL DISTRICT.**



Distrito Federal

- LIBRO 2624 -

- ESCRITURA 118,670 -

exp671/B.M.

02 JAN 16 AM 11:56
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS

- - - - CIENTO DIECIOCHO MIL SEISCIENTOS SETENTA. - - -

En la Ciudad de México, a los veintidos días del mes de junio de mil novecientos noventa y nueve, Yo, el Licenciado SALVADOR GODINEZ VIERA, Notario número cuarenta y dos del Distrito Federal, a solicitud del señor Licenciado JOSE LUIS LECHUGA MARTINEZ, en su carácter de Delegado Especial de la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, procedo a protocolizar un ACTA DE ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS de la expresada Sociedad que contiene: RATIFICACION Y DESIGNACION DE FUNCIONARIOS Y OTORGAMIENTO DE PODERES. - - - - -

- Y al efecto el compareciente me exhibe el libro de actas de asambleas de accionistas de la citada sociedad, autorizado por la Oficina Federal de Hacienda de Nanacamilpa, Tlaxcala, con fecha dos de mayo de mil novecientos ochenta y ocho, en el que a fojas de la cincuenta y nueve a la sesenta y uno obra asentada el acta de asamblea general ordinaria de accionistas que doy fé tener a la vista y que copio literalmente como sigue: - - - - -

"""En Nanacamilpa, Tlaxcala, siendo las trece horas del día seis de abril de mil novecientos noventa y nueve, se reunieron en el domicilio social de "ROYAL AVALON", S. A. de C.V., los accionistas de la citada sociedad con objeto de celebrar una Asamblea General Ordinaria de Accionistas, para la cual fueron previa y personalmente convocados y debidamente citados. - - -

Presidió la Asamblea el Sr. Jaime Balas Salame y actuó como Escrutador el Sr. Juan Balas Adissi, quien después de aceptar el cargo y de protestar su fiel y legal desempeño al hacer el escrutinio de rigor certificó que se encuentran presentes en su totalidad las acciones representativas del capital social de la empresa de la siguiente manera:

A C C I O N I S T A S	A C C I O N E S	V A L O R
JAIME BALAS SALAME.- -	1	\$ 1.00
BOAS INDUSTRIES, S. A.		
DE C. V. - - - - -	100,000 40,709,999	40,809,999.00
T O T A L : - - -	100,000 40,710,000	\$ 40,810,000.00
=====		

En vista del Escrutinio que antecede el Presidente de la Asamblea la declaró legalmente instalada en virtud de encontrarse representada la totalidad del capital social de la empresa y por lo tanto válidos los acuerdos que en ella se tomen, no obstante no haberse hecho la publicación de la convocatoria a que se refiere el artículo 188 de la Ley General de Sociedades Mercantiles. - - - - -

- - - - - ORDEN DEL DIA: - - - - -
- - I.- ANALISIS, DISCUSION Y APROBACION EN SU CASO DEL BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA Y DEMAS ESTADOS FINANCIEROS DE LA MISMA CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO SOCIAL QUE CORRIO DEL PRIMERO DE ENERO AL TREINTA Y UNO DE DICIEMBRE DE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y OCHO. - - - - -
- II.- DESIGNACION O RATIFICACION EN SU CASO DEL ADMINISTRADOR UNICO Y COMISARIO DE LA EMPRESA. - - - - -
- III.- OTORGAMIENTO, RATIFICACION Y REVOCACION DE PODERES, Y



DESIGNACION DE CONSEJERO DELEGADO. - - - - -

IV.- DESIGNACION DE LA PERSONA QUE OCURRA EN SU CASO ANTE NOTARIO PUBLICO A PROTOCOLIZAR ESTA ACTA Y EJECUTAR LOS ACUERDOS TOMADOS EN LA ASAMBLEA. - - - - -

I.- En desahogo del primer punto del Orden del Día, el Presidente de la Asamblea, puso a consideración de los señores accionistas el balance general y demás estados financieros de la empresa, así como su documentación anexa, respecto del ejercicio social que corrió del primero de enero al treinta y uno de diciembre de mil novecientos noventa y ocho, así como el dictámen del Comisario de la Sociedad. - - - - -

Después de un breve cambio de impresiones los señores accionistas por unanimidad de votos y tomando en consideración el dictámen del Comisario de la sociedad, aprobaron el balance, los estados financieros y la documentación anexa de la empresa, correspondientes al ejercicio social del primero de enero al treinta y uno de diciembre de mil novecientos noventa y ocho. - - - - -

II.- En desahogo del segundo punto del Orden del Día, los señores accionistas por unanimidad de votos acordaron ratificar como Administrador Unico de la Sociedad al Sr. Jaime Balas Salame y designar como Comisario de la misma al Sr. C. P. Gerardo Martínez Yeo, quien en este acto ratifica su manejo en los términos previstos en los Estatutos Sociales. - - - - -

III.- En desahogo del tercer punto del Orden del Día, los señores accionistas por unanimidad de votos decidieron y acordaron lo siguiente: - - - - -

A).- Otorgar poderes a los señores C. P. Rogelio Moreno Anaya, José Luis Lechuga Martínez, Alberto Rivera Villegas,

Marco Antonio Moreno Lazarín, Lourdes Martínez del Cañizo y C. P. Maricela Yáñez González, para pleitos y cobranzas y actos de administración en los términos de los dos primeros párrafos del artículo 2554 y 2587 del Código Civil para el Distrito Federal, así como para suscribir títulos de crédito en los términos del artículo noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, pudiendo ejercitar dichos poderes en forma conjunta o separada. - - - - -

B).- Otorgar a los señores Juan Balas Adissi y Salomón Balas Adissi, todos los poderes a que se refiere el artículo décimo primero de los Estatutos Sociales, que incluyen pleitos y cobranzas, actos de administración y actos de dominio, en los términos de los tres párrafos del artículo 2554 y 2587 del Código Civil para el Distrito Federal, así como para suscribir toda clase de títulos de crédito en los términos del artículo noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, pudiendo ejercitar estos poderes en forma conjunta o separada.

c).- Por último se acordó designar como Consejero Delegado de la Sociedad al Sr. Max Grunstein, con la suma de facultades inherentes a su cargo. - - - - -

IV.- En desahogo del cuarto punto del Orden del Día, los señores accionistas por unanimidad de votos, acordaron designar al Sr. Lic. José Luis Lechuga Martínez, para que en su caso comparezca ante el Notario Público de su elección a protocolizar esta acta y ejecutar los acuerdos tomados en esta asamblea. - - - - -

No habiendo otro asunto que tratar se suspendió la Asamblea para redactar esta acta, la que una vez leída fué aprobada y firmada por todos los comparecientes, haciéndose constar que



todas las acciones estuvieron debidamente representadas desde el principio y hasta el fin de la Asamblea. - - - - -

DOS FIRMAS ILEGIBLES""". - - - - -

- Manifiesta el compareciente que se cercioró que las firmas que calzan el acta que se protocoliza son auténticas y que los interesados tienen capacidad legal necesaria para su firma. -

- HECHA LA ANTERIOR TRANSCRIPCION EL COMPARECIENTE OTORGA LA SIGUIENTE: - - - - -

- - - - - C L A U S U L A - - - - -

- UNICA.- Queda protocolizada para todos sus efectos legales el acta de asamblea general ordinaria de accionistas de la sociedad "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, celebrada el día seis de abril de mil novecientos noventa y nueve, en los términos transcritos en el proemio de éste instrumento. En consecuencia se tienen por formalizadas:- - -

A.- La ratificación del señor Jaime Balas Salame, al cargo de Administrador Unico. - - - - -

B.- La designación del señor Contador Público Gerardo Martínez Yeo, al cargo de Comisario.-- - - - -

C.- La designación del señor Max Grunstein, como Consejero Delegado. - - - - -

D.- Los poderes conferidos para que lo ejercen conjuntamente o separadamente en favor de los señores Contador Público Rogelio Moreno Anaya, José Luis Lechuga Martínez, Alberto Rivera Villegas, Marco Antonio Moreno Lazarín, Lourdes Martínez del Cañizo, Contador Público Maricela Yañez González, para PLEITOS Y COBRANZAS Y ACTOS DE ADMINISTRACION, con todas las facultades generales y las especiales que requieran cláusula especial conforme a la Ley, en los términos de los dos

primeros párrafos del artículo dos mil quinientos cincuenta y cuatro y del artículo dos mil quinientos ochenta y siete del Código Civil en vigor en el Distrito Federal, y sus correlativos de todos los Códigos Civiles de los Estados de la República, y en forma enunciativa pero no limitativa, se citan las facultades siguientes: para representar a su mandante ante toda clase de Autoridades Judiciales, Administrativas, del Ministerio Público, y toda clase de organismos y personas, así como para promover toda clase de juicios y recursos y desistirse de los mismos, aún del juicio constitucional de amparo, recusar, articular y absolver posiciones, recibir pagos, formular denuncias y querellas penales y otorgar perdón en su caso, conferir poderes generales y especiales y revocarlos, así como suscribir títulos de crédito en los términos del artículo noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito. - - - - -

E.- Los poderes conferidos para que lo ejerciten conjunta o separadamente en favor de los señores Juan Balas Adissi y Salomón Balas Adisi, para pleitos y cobranzas, y para toda clase de actos de administración y de dominio, con todas las facultades generales y las especiales que requieran cláusula especial, conforme a la Ley, sin limitación alguna, y con la amplitud que establecen los tres primeros párrafos del artículo dos mil quinientos cincuenta y cuatro del Código Civil del Distrito Federal y su correlativo dos mil ciento setenta y ocho del Código Civil vigente en el Estado de Tlaxcala, así como sus concordantes en la República Mexicana; las que de una manera enunciativa pero no limitativa, se enumeran; podrán desistirse del Juicio de Amparo, así como



hacer, otorgar y suscribir toda clase de documentos públicos o privados, manifestaciones, renunciaciones, protestas, etcétera, particularmente las establecidas por la Constitución Mexicana, Leyes Reglamentarias, especialmente las del artículo veintisiete constitucional y de naturaleza civil, mercantil y cualesquiera otras; otorgar, suscribir y emitir títulos de crédito de toda clase en los términos del artículo noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, avalarlos, endosarlos y negociarlos en cualquier forma. Comparecer y ejercer sus facultades ante toda clase de personas físicas o morales de autoridades judiciales o administrativas, civiles, penales de trabajo, juntas de conciliación y arbitraje, articular y absolver posiciones, en los términos de los artículos trescientos diez, segundo párrafo y mil doscientos dieciséis del Código de Comercio ante Autoridades Municipales, Estatales o Federales, en juicio o fuera de él, con la mayor amplitud posible y expresamente para decidir libremente y sin mayor requisito, a nombre de la sociedad, sobre la conveniencia o necesidad de presentar quejas, querellas y denuncias por los delitos que se cometan en perjuicio de la misma, otorgar perdón y pudiendo constituirse en tercero coadyuvante del Ministerio Público, para nombrar y remover Gerentes, Subgerentes, Agentes y demás empleados de la sociedad, señalándoles sus facultades, remuneraciones, ejecutar los acuerdos de las Asambleas Generales de Accionistas, aunque no tengan facultad expresa, para firmar por medio de las personas que al efecto designan, toda clase de documentos relacionados directa o indirectamente con los objetos de la sociedad para otorgar poderes generales o

especiales, así como revocarlos y, en general para que promuevan todos los recurso que favorezcan los derechos de la sociedad. Se establece expresamente que en caso de haber Consejo de Administración, el Presidente tendrá las facultades de éste, así como que la asamblea general pueda en cualquier momento, limitar las facultades antes indicadas, sin tenerse por cambiado éste artículo, para todo lo relacionado con la expresión de Títulos de Crédito y Actos de Dominio. - - - - -

- - - - - P E R S O N A L I D A D - - - - -

- El compareciente acredita su personalidad, así como la existencia legal de su representada, con los siguientes documentos: - - - - -

- A.- Con testimonio de la escritura número nueve mil cinco, de fecha dieciseis de marzo de mil novecientos ochenta y ocho, otorgada ante la fe del señor Licenciado JOSE LUIS MACIAS RIVERA, Notario número uno del Distrito Judicial de Hidalgo, Estado de Tlaxcala, cuyo primer testimonio se inscribió en el Registro Público del Comercio del Estado de Tlaxcala, en la Sección Quinta, volumen cuarto, a fojas doscientos veintitrés vuelta, bajo la partida ochocientos cuarenta y siete, de fecha trece de septiembre de mil novecientos noventa y uno, y previo permiso de la Secretaría de Relaciones Exteriores, se constituyó la Sociedad "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, con duración de noventa y nueve años, con domicilio social en Nanacamilpa, Estado de Tlaxcala, con un capital social de DIEZ MILLONES DE PESOS MONEDA NACIONAL, representado por diez mil acciones, de un valor nominal de Mil Pesos Moneda Nacional, cada una; y del citado instrumento copio literalmente y en lo conducente las



siguientes partes: "...ARTICULO CUARTO.- La sociedad tendrá por objeto: 1o.- Fabricación, compra-venta, maquila, distribución, consignación, importación, exportación y el comercio en general de toda clase de ropa para damas y caballeros, niños y niñas.- 2o.- Fabricación, teñido, compra-venta, maquila, distribución, consignación, importación, exportación y el comercio en general de toda clase de telas, hilos, accesorios y demás materias primas que se requieran para la fabricación de los productos anteriormente citados.- 3o.- La adquisición, renta, importación y exportación de toda clase de maquinaria y equipo para el logro del objeto social antes mencionados.- 4o.- La adquisición y/o arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, con el mismo fin.- 5o.- En general la realización de todos los actos y la celebración de toda clase de contratos de naturaleza civil o mercantil que se requiera para el logro del objeto social antes indicado.....ARTICULO DECIMO.- Según lo decida una Asamblea General Ordinaria de Accionistas, la Administración de la Sociedad quedará confiada a un Consejo de Administración, o en su caso a un Administrador Unico.....ARTICULO DECIMO PRIMERO.- Para la administración y dirección de la sociedad y a todo lo que a ella conviene, el Consejo de Administración o el Administrador Unico, en su caso, tendrán las más amplias facultades de representación jurídica, para pleitos y cobranzas, y para toda clase de actos de administración y de dominio, con todas las facultades generales y las especiales que requieran cláusula especial, conforme a la Ley, sin limitación alguna, y con la amplitud que establecen los tres primeros párrafos del

artículo dos mil quinientos cincuenta y cuatro del Código Civil del Distrito Federal y su correlativo dos mil ciento setenta y ocho del Código Civil vigente en el Estado de Tlaxcala, así como sus concordantes en la República Mexicana; las que de una manera enunciativa pero no limitativa, se enumeran; podrán desistirse del Juicio de Amparo, así como hacer, otorgar y suscribir toda clase de documentos públicos o privados, manifestaciones, renunciaciones, protestas, etcétera, particularmente las establecidas por la Constitución Mexicana, Leyes Reglamentarias, especialmente las del artículo veintisiete constitucional y de naturaleza civil, mercantil y cualesquiera otras; otorgar, suscribir y emitir títulos de crédito de toda clase en los términos del artículo noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, avalarlos, endosarlos y negociarlos en cualquier forma. Comparecer y ejercer sus facultades ante toda clase de personas físicas o morales de autoridades judiciales o administrativas, civiles, penales de trabajo, juntas de conciliación y arbitraje, articular y absolver posiciones, en los términos de los artículos trescientos diez, segundo párrafo y mil doscientos dieciseis del Código de Comercio ante Autoridades Municipales, Estatales o Federales, en juicio o fuera de él, con la mayor amplitud posible y expresamente para decidir libremente y sin mayor requisito, a nombre de la sociedad, sobre la conveniencia o necesidad de presentar quejas, querellas y denuncias por los delitos que se cometan en perjuicio de la misma, otorgar perdón y pudiendo constituirse en tercero coadyuvante del Ministerio Público, para nombrar y remover Gerentes, Subgerentes, Agentes y demás empleados de la



sociedad, señalándoles sus facultades, remuneraciones, ejecutar los acuerdos de las Asambleas Generales de Accionistas, aunque no tengan facultad expresa, para firmar por medio de las personas que al efecto designan, toda clase de documentos relacionados directa o indirectamente con los objetos de la sociedad para otorgar poderes generales o especiales, así como revocarlos y, en general para que promuevan todos los recurso que favorezcan los derechos de la sociedad. Se establece expresamente que en caso de haber Consejo de Administración, el Presidente tendrá las facultades de éste, así como que la asamblea general pueda en cualquier momento, limitar las facultades antes indicadas, sin tenerse por cambiado éste artículo, para todo lo relacionado con la expresión de Títulos de Crédito y Actos de Dominio.....CLAUSULAS TRANSITORIAS.....SEGUNDA.- Desde la fecha de esta escritura y hasta que tenga verificativo la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que debe celebrarse al finalizar el primer ejercicio social, la sociedad será administrada por un Administrador Unico, designándose para tal efecto a la señora JACQUELINE COHEN BISSU, quien tendrá todas las facultades que consignan en el artículo Decimo Primero de los Estatutos Sociales..."" - - - - -

- B.- Con el libro de actas de asambleas de accionistas de la sociedad, autorizado por la Oficina Subalterna Federal de Hacienda de Nanacamilpa, Tlaxcala, con fecha dos de mayo de mil novecientos ochenta y ocho, en el que a las diez de la noche a la doce, obra asentada un acta de asamblea de fecha veintiuno de enero de mil novecientos noventa y uno, en la que se acordó constituir el capital variable en MEX CUATROCIENTOS

MILLONES DE PESOS MONEDA NACIONAL, que sumados al capital fijo de DIEZ MIL MILLONES DE PESOS MONEDA NACIONAL, integró un capital total de MIL CUATROCIENTOS DIEZ MILLONES DE PESOS MONEDA NACIONAL. - - - - -

- C.- Con testimonio de la escritura número ciento diez mil setecientos diez, de fecha ocho de julio de mil novecientos noventa y seis, otorgada ante la fe del suscrito Notario, por la que se protocolizó un acta de asamblea extraordinaria de accionistas de la sociedad "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, en la que se acordó entre otros actos aceptar la renuncia de la señora JACQUELINE COHEN BISSU al cargo de Administradora Unica y designar para ocupar dicho cargo al señor JAIME BALAS SALAME; y del citado instrumento copio literalmente las siguientes partes: - - - - -

"..."Después de deliberar ampliamente y de formular algunas preguntas a ambos funcionarios, saber la situación de la empresa y de los negocios sociales, los señores accionistas por unanimidad de votos tomaron los siguientes acuerdos.....TERCERO.- Así mismo la Asamblea General por unanimidad de votos acordó designar para que ocupe el cargo de Administrador Unico de la Sociedad al Sr. JAIME BALAS SALAME, a quien invitaron a pasar al estrado, a efecto de que manifieste ante la Asamblea su decisión. El Sr. JAIME BALAS expuso ante la Asamblea General de Accionistas su aceptación al cargo para el cual fué designado y así mismo protestó su fiel y leal desempeño, exponiendo además su deseo e intención de no escatimar esfuerzos a efecto de que la sociedad, en todos sentidos se consolide como una empresa de gran importancia....."- - - - -



- D.- Con testimonio de la escritura número ciento once mil trescientos cincuenta y ocho, de fecha tres de octubre de mil novecientos noventa y seis, otorgada ante la fe del suscrito Notario, por la que se protocolizó un acta de asamblea de accionistas de la sociedad "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, en la que se acordó aumentar el capital social, quedando el capital mínimo fijo en la cantidad de CIEN MIL PESOS MONEDA NACIONAL, y el variable en QUINCE MILLONES CINCUENTA MIL PESOS MONEDA NACIONAL, para hacer un total de QUINCE MILLONES CIENTO CINCUENTA MIL PESOS MONEDA NACIONAL. - - - - -

- E.- Con el mismo libro de actas de asambleas de accionistas de la sociedad citado en el punto anterior, en el que a fojas de la treinta y siete a la treinta y ocho, obra asentada un acta de asamblea de accionistas en la que se acordó reducir el capital variable de la cantidad de QUINCE MILLONES CINCUENTA MIL PESOS MONEDA NACIONAL a TRECE MILLONES CINCUENTA MIL PESOS MONEDA NACIONAL, que sumados a CIEN MIL PESOS MONEDA NACIONAL de capital fijo, integró un capital total de TRECE MILLONES CIENTO CINCUENTA MIL PESOS MONEDA NACIONAL. - - - - -

- F.- Con testimonio de la escritura número ciento doce mil novecientos veintisiete, de fecha catorce de mayo de mil novecientos noventa y siete, otorgada ante la fe del suscrito Notario, por la que se protocolizó un acta de asamblea de accionistas, en la que se acordó cambiar la denominación de la sociedad de "CONFECCIONES AGUA ESCONDIDA", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE a "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE. - - - - -

- G.- Con testimonio de la escritura número ciento trece mil

doscientos noventa y dos, de fecha veintiseis de junio de mil novecientos noventa y siete, otorgada ante la fe del suscrito Notario, por la que se protocolizó un acta de asamblea general de accionistas, de la sociedad "ROYAL AVALON", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, en la que se acordó ratificar como Administrador Unico al señor JAIME BALAS SALAME. - - - - -

H.- Con el mismo libro de actas de asambleas de accionistas autorizado por la Oficina Subalterna Federal de Hacienda de Nanacamilpa, Tlaxcala, con fecha dos de mayo de mil novecientos ochenta y ocho, en el que a fojas de la cincuenta y siete a la cincuenta y ocho, obra asentada un acta de asamblea de accionistas de fecha treinta de diciembre de mil novecientos noventa y ocho, en la que se acordó aumentar el capital variable a Cuarenta Millones Setecientos diez Mil Pesos, Moneda Nacional, integró un capital total de Cuarenta Millones Ochocientos Diez Mil Pesos, Moneda Nacional. - - - - -

- Bajo protesta de decir verdad, manifiesta el compareciente que la personalidad con que comparece no le ha sido revocada ni limitada y que su representada tiene capacidad legal para contratar y obligarse. - - - - -

- INSERCIÓN DEL ARTICULO DOS MIL QUINIENTOS CINCUENTA Y CUATRO DEL CODIGO CIVIL VIGENTE EN EL DISTRITO FEDERAL. - - - - -

En todos los poderes generales para pleitos y cobranzas, bastará que se diga que se otorga con todas las facultades generales y las especiales que requieran cláusula especial, conforme a la Ley, para que se entiendan conferidos sin limitación alguna. - - - - -

- En los poderes generales para administrar bienes, bastará expresar que se dan con ese carácter, para que el apoderado



tenga toda clase de facultades administrativas.-----

- En los poderes generales para ejercer actos de dominio, bastará que se den con ese carácter, para que el apoderado tenga todas las facultades de dueño, tanto en lo relativo a los bienes, como para hacer toda clase de gestiones a fin de defenderlos.-----

- Cuando se quisieren limitar en los tres casos antes mencionados las facultades de los apoderados, se consignarán las limitaciones, o los poderes serán especiales.-----

- Los notarios insertarán este artículo en los testimonios de los poderes que otorguen.-----

----- PRECEPTOS JURIDICOS.-----

----- Aplicables a los instrumentos públicos:-----

Se hace del conocimiento del compareciente los preceptos jurídicos aplicables en los Estados Unidos Mexicanos y en el Distrito Federal a la fecha de firma del presente instrumento público y que textualmente dicen:-----

A).- CONSTITUCION POLITICA DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS.--

ARTICULO 130.- El principio histórico de la separación del Estado y las iglesias orienta las normas contenidas en el presente artículo.-----

La simple promesa de decir verdad y de cumplir las obligaciones que se contraen, sujeta al que la hace, en caso de que faltare a ella, a las penas que con tal motivo establece la ley.-----

B).- LEY DEL NOTARIADO PARA EL DISTRITO FEDERAL.-----

ART. 81.- El otorgante que declare falsamente en una escritura incurrirá en la pena a que se refiere la fracción I del artículo 247 del Código Penal.-----

C).- CODIGO PENAL PARA EL DISTRITO FEDERAL EN MATERIA DEL
FUERO COMUN, Y PARA TODA LA REPUBLICA EN MATERIA DEL FUERO
FEDERAL: - - - - -

ARTICULO 247.- Se impondrán de dos a seis años de prisión y
multa de de cien a trescientos días multa:- - - - -

- I.- Al que interrogado por alguna autoridad pública
distinta de la Judicial, en ejercicio de sus funciones o con
motivo de ellas, faltare a la verdad;..... - - - - -

- - - - - G E N E R A L E S - - - - -

- Bajo protesta de decir verdad y quedando advertido el
compareciente de las penas en que incurre el que declara con
falsedad, manifestó ser: - - - - -

Licenciado JOSE LUIS LECHUGA MARTINEZ, Nació el treinta de
mayo de mil novecientos cuarenta y uno, casado, Abogado, con
domicilio en Filadelfia número ciento veinticuatro, interior
ciento tres, Colonia Nápoles, Delegación Benito Juárez, C. P.
03810, originario del Distrito Federal, con Registro Federal
de Contribuyentes número LEML 410530.- - - - -

Quien no se IDENTIFICA por ser conocido del suscrito Notario.

- YO EL NOTARIO, CERTIFICO: El conocimiento e identidad del
compareciente, quien tiene a mi juicio capacidad legal para el
otorgamiento de este instrumento, de que lo relacionado y
transcrito, concuerda fielmente con sus originales que tuve a
la vista, a los cuales me remito, de que le leí la presente
escritura, sin explicarle su valor y consecuencias legales,
por razón de su profesión, de que manifestó su conformidad y
de que firmó el día veintidos de junio de mil novecientos
noventa y nueve.-- Doy Fe. - - - - -

- Haciendo constar que me aseguré de la identidad del



compareciente, como se dejó asentado en el capítulo de
generales.- Doy Fe.- - - - -
AUTORIZANDO DE INMEDIATO Y DEFINITIVAMENTE CON MI FIRMA Y
SELLO.- DOY FE.- - - - -
LIC. JOSE LUIS LECHUGA MARTINEZ.- RUBRICA.- LIC. SALVADOR
GODINEZ VIERA.- RUBRICA.- EL SELLO DE AUTORIZAR. - - - - -
ES PRIMER TESTIMONIO QUE EXPIDO PARA LOS SEÑORES JAIME BALAS
SALAME, CONTADOR PUBLICO ROGELIO MORENO ANAYA, LICENCIADO
JOSE LUIS LECHUGA MARTINEZ, ALBERTO RIVERA VILLEGAS, MARCO
ANTONIO MORENO LAZARIN, LOURDES MARTINEZ DEL CAÑIZO, CONTADOR
PUBLICO MARICELA YAÑEZ GONZALEZ, JUAN BALAS ADISSI Y SALOMON
BALAS ADISSI, A FIN DE QUE ACREDITEN SU PERSONALIDAD.- VA EN
DIECISIETE PAGINAS UTILES DEBIDAMENTE COTEJADAS.- MEXICO,
DISTRITO FEDERAL, A VEINTIDOS DE JUNIO DE MIL NOVECIENTOS
NOVENTA Y NUEVE.- DOY FE.- - - - -



LIC. SALVADOR GODINEZ VIERA
NOTARIO NUM. 42 DEL D.F.

YO, EL LICENCIADO SALVADOR GODINEZ
VIERA NOTARIO NUMERO CUARENTA Y
DOS DEL DISTRITO FEDERAL CERTIFICO

Que la presente copia fotostática
consta de 17 hoja(s) es
fiel copia del original
que en mi poder se encuentra según consta
en la minuta número 119,670, de
fecha 22 de Junio de
199 9, Dado a
México, D.F., a 24 de Junio
de 199 9.

Lic Salvador Godínez Viera
Notario No. 42 del D F

