

F08000001081

(Requestor's Name)

(Address)

(Address)

(City/State/Zip/Phone #)

☐ PICK-UP ☐ WAIT ☐ MAIL

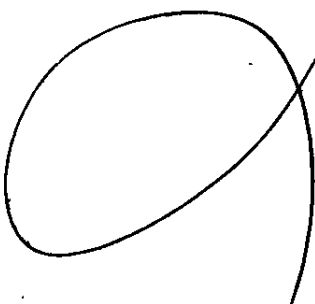
(Business Entity Name)

(Document Number)

Certified Copies _____ Certificates of Status _____

Special Instructions to Filing Officer:

Office Use Only

 3/17



200119649372

03/10/08--01019--007 **87.50

FILED
2008 MAR 10 PM 5:13
SECRETARY OF STATE
TALLAHASSEE, FLORIDA

JEFFREY S. SCHELLING, P.A.

Attorney at Law

2240 Trade Center Way
Naples, Florida 34109
Telephone (239) 591-8508
Fax (239) 591-0439

March 7, 2008

Secretary of State
Division of Corporations
P.O. Box 6327
Tallahassee, Florida 32314

Re: Grand Corporation

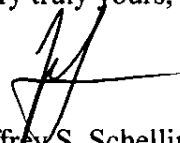
Gentlemen:

Enclosed please find the following items relating to the above-referenced corporation:

1. Original and certified translation of Articles of Incorporation of a Guatemala Corporation for registration to conduct business in the State of Florida.
2. Check made payable to the Florida Secretary of State in the amount of \$87.50.00.

Kindly forward the certified copy of the Articles to the undersigned at your earliest convenience. Thank you for your kind cooperation and assistance.

Very truly yours,



Jeffrey S. Schelling

Enclosures

COVER LETTER

TO: New Filing Section
Division of Corporations

SUBJECT: Grand Corporation
(Name of corporation - must include suffix)

Dear Sir or Madam:

The enclosed "Application by Foreign Corporation for Authorization to Transact Business in Florida," "Certificate of Existence," and check are submitted to register the above referenced foreign corporation to transact business in Florida.

Please return all correspondence concerning this matter to the following:

Jeffrey S. Schelling
(Name of Person)
Jeffrey S. Schelling P.A.
(Firm/Company)
2223 Trade Center Way
(Address)
Naples, FL 34109
(City/State and Zip code)

For further information concerning this matter, please call:

Jeff Schelling at (239) 591-8508
(Name of Person) (Area Code & Daytime Telephone Number)

STREET/COURIER ADDRESS:

New Filing Section
Division of Corporations
Clifton Building
2661 Executive Center Circle
Tallahassee, FL 32301

MAILING ADDRESS:

New Filing Section
Division of Corporations
P.O. Box 6327
Tallahassee, FL 32314

Enclosed is a check for the following amount:

- ☐ \$70.00 Filing Fee ☐ \$78.75 Filing Fee & Certificate of Status ☐ \$78.75 Filing Fee & Certified Copy ☒ \$87.50 Filing Fee, Certificate of Status & Certified Copy

**APPLICATION BY FOREIGN CORPORATION FOR AUTHORIZATION TO TRANSACT
BUSINESS IN FLORIDA**

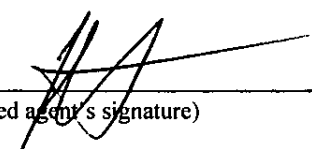
IN COMPLIANCE WITH SECTION 607.1503, FLORIDA STATUTES, THE FOLLOWING IS SUBMITTED
REGISTER A FOREIGN CORPORATION TO TRANSACT BUSINESS IN THE STATE OF FLORIDA

FILED
2008 MAR 10 PM 5:13
SECRETARY OF STATE
TALLAHASSEE, FLORIDA

1. Grand Corporation
(Enter name of corporation; must include "INCORPORATED," "COMPANY," "CORPORATION,"
"Inc.," "Co.," "Corp.," "Inc.," "Co.," or "Corp.")
- Grand Hotel Corporation
(If name unavailable in Florida, enter alternate corporate name adopted for the purpose of transacting business in Florida)
2. Guatemala 3. _____
(State or country under the law of which it is incorporated) (FEI number, if applicable)
4. 02/21/2006 5. Perpetual
(Date of incorporation) (Duration: Year corp. will cease to exist or "perpetual")
6. _____
(Date first transacted business in Florida, if prior to registration)
(SEE SECTIONS 607.1501 & 607.1502, F.S., to determine penalty liability)
7. 2888 Blossom Court
(Principal office address)
Naples, FL 34120
(Current mailing address)
8. Real Estate / Investment
(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: (P.O. Box NOT acceptable)
- Name: Jeffrey S. Schelling
- Office Address: 222 3 Trade Center Way
Naples, Florida 34109
(City) (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.


(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 official having custody of corporate records in the jurisdiction under the law of which it is incorporated.

12. Names and business addresses of officers and/or directors:

A. DIRECTORS

Chairman: _____

Address: _____

Vice Chairman: _____

Address: _____

Director: _____

Address: _____

Director: _____

Address: _____

B. OFFICERS

President: Eleo Rosales

Address: 2888 Blossom Court

Naples, FL 34120

Vice President: _____

Address: _____

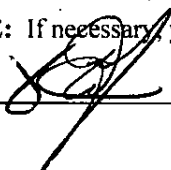
Secretary: _____

Address: _____

Treasurer: _____

Address: _____

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

13.  _____

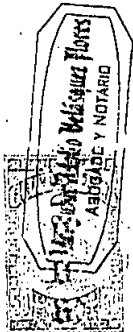
(Signature of Director or Officer listed in number 12 of the application)

14. Eleo Rosales

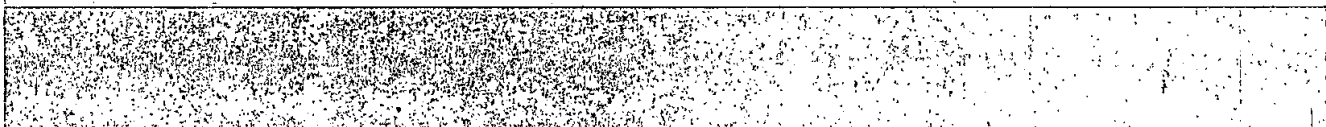
(Typed or printed name and capacity of person signing application)

En el Municipio de Panajachel del Departamento de Solalá, a los diecinueve días del mes de febrero del año mil noventa y cinco, DOY FE y oírse a las partes que comparecieron, las cuales, en virtud de lo que se les expuso, acordaron lo siguiente: **LIC. JUAN ADOLFO VELASQUEZ FLORES, ABOGADO Y NOTARIO.** AVENIDA LOS ARBOLES, PANAJACHEL SOLALÁ, Tel. 7762-0648.

presente acta se le adhiere una estampilla fiscal de cien quetzales con número de registro seiscientos sesenta y seis mil, setecientos doce, con lo cual se cubre el impuesto respectivo y el timbre notarial correspondiente. Leo íntegramente lo escrito al requirente quien enterado de su contenido, objeto, validez y demás efectos legales lo acepta, ratifica y firma únicamente el Notario. DOY FE.

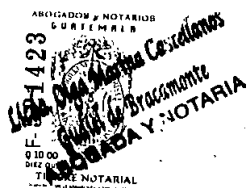
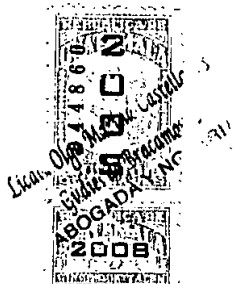


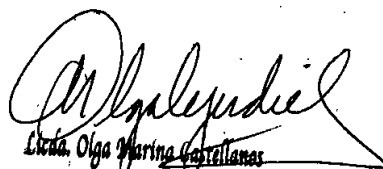
[Handwritten signature]



En el Municipio de Panajachel del Departamento de Sololá, a los diecinueve días del mes de febrero del año dos mil ocho, Yo, como Notaria, DOY FE: Que la hoja de fotocopia que antecede y la presente, las cuales numero sello y firmo **SON AUTENTICAS** en virtud de haber sido reproducidas en mi presencia de su documento original el día de hoy, la primera hoja reproducida en ambos lados y la presente solamente en su lado anverso, en fe de lo cual firmo y sello. _____

POR MI Y ANTE MI:




C. Olga Marina Castellanos
Gudiel de Bracamonte
ABOGADA Y NOTARIA

LIC: JUAN ADOLFO VELASQUEZ FLORES.**ABOGADO Y NOTARIO.****AVENIDA LOS ARBOLES, PANAJACHE, SOLOLÁ, Tel. 7762-0648**

En el Municipio de Panajachel del departamento de Sololá, el día uno de agosto del año dos mil seis, siendo las once horas, Yo: **JUAN ADOLFO VELASQUEZ FLORES**, Notario, me encuentro constituido en mi sede notarial ubicada en avenida los Arboles cero guión veintiocho de la zona uno, de este Municipio y Departamento, soy requerido por el señor **ELEO RODERICO ROSALES AMADO**, de cincuenta y dos años de edad, soltero, guatemalteco, comerciante, de este domicilio, se identifica con la cédula de vecindad número de Orden G guión Siete y de registro ocho mil quinientos treinta y dos, extendida por el Alcalde Municipal de Panajachel, del departamento de Sololá; Me asegura el requirente hallarse en el libre ejercicio de sus derechos civiles, ser de los datos de identificación anotados, y que todo lo que me manifieste en el presente instrumento, solicita mis servicios profesionales para hacer constar su **NOMBRAMIENTO** como Administrador Único y Representante Legal de la Entidad **GRAND CORPORACIÓN HOTELERA, SOCIEDAD ANONIMA**, de nombre comercial "**GRAND HOTEL PANAJACHEL**" para lo cual se procede de la siguiente forma. PRIMERO: Me manifiesta el señor **ELEO RODERICO ROSALES AMADO** que el día catorce de marzo del año dos mil seis, fue autorizada la escritura número cincuenta y seis, en este municipio y departamento por el infrascrito Notario, la cual tengo a la vista, que se refiere a la Constitución de la Entidad **GRAND CORPORACIÓN HOTELERA**,


Licda. Olga Marina Castellanos
Gudiel de Bracamonte
ABOGADA Y NOTARIA

SOCIEDAD ANONIMA, de nombre comercial "GRAND HOTEL PANAJACHEL", entidad que se encuentra debidamente inscrita en el Registro Mercantil General de la República al número sesenta y siete mil, novecientos sesenta y siete (67,967), Folio seiscientos diecinueve (619), del Libro ciento sesenta y uno (161), de Sociedades Mercantiles, y que de conformidad con las cláusulas DÉCIMA OCTAVA de la escritura número cincuenta y seis anteriormente relacionada, indica que corresponde representar legalmente a la Entidad al Administrador único y la VIGÉSIMA SEXTA indica textualmente, que: "... A) Nombrar como Administrador Unico y Representante Legal de la sociedad por un periodo de tres (3) años, contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil General de la República al señor **ELEO RODERICO ROSALES AMADO**;..." SEGUNDO: En virtud de lo expuesto el infrascrito Notario autoriza la presente acta notarial para que sirva de **LEGAL NOMBRAMIENTO** como Administrador Unico y Representante legal de la Entidad **GRAND CORPORACIÓN HOTELERA, SOCIEDAD ANONIMA** al señor **ELEO RODERICO ROSALES AMADO**, por un periodo de **TRES AÑOS**, contados a partir de su inscripción. No habiendo más que hacer constar doy por terminada la presente acta notarial quince minutos después de su inicio, la cual queda contenida en dos hojas de papel bond, las cuales, numero sello y firmo, habiendo tenido a la vista los documentos antes descritos, haciendo constar que a la

I, Karen Yessenia Flores Paz, Sworn Translator in and for the Republic of Guatemala by Ministry Resolution number two hundred and sixty four hyphen two thousand and six (264-2006) dated February twentieth two thousand and six CERTIFIED that I have before me a photocopy of a document originally in Spanish, which translated by me into English reads as follows:

"The document has an illegible signature and a rubber seal that says "Lic. Juan

Rodolfo Velásquez Flores, Attorney and Notary. The letterhead says Lic. Juan

Adolfo Velásquez Flores, Attorney and Notary. Avenida Los Árboles,

Panajachel, Sololá, phone number 7762-0648. In the Municipality of

Panajachel, department of Sololá, on August first, two thousand and six, at

eleven o'clock, I: JUAN ADOLFO VELASQUEZ FLORES, Notary, in my notarial

headquarter, located in Avenida los Arboles zero hyphen twenty eight, zone

one, of this Municipality and Department, I am required by Mister Eleo

Roderico Rosales Amado, who is fifty-two years old, single, Guatemalan,

businessman, of this domicile, who identifies himself with identity card,

number of order G hyphen seven (G-7), and registration number eighth

thousand five hundred thirty-two (8532), issued by the Municipal Mayor of

Panajachel, department of Sololá; who assures me being in free exercise of his

civil rights, and being the person of the identification data written down, and

everything that he manifests on this document, he requires my professional

services to attest his **appointment** as Sole Director and Legal Representative

of the entity **GRAND CORPORACIÓN HOTELERA, SOCIEDAD ANÓNIMA,**

with brand name **"GRAND HOTEL PANAJACHEL"** to which he proceeds as

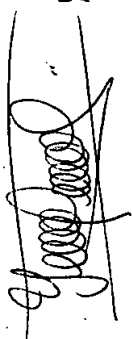
follows. **FIRST:** Mister ELEO RODERICO ROSALES AMADO declares that on

March fourteenth, two thousand and six, was authorized the legal instrument

Karen Yessenia Flores Paz
TRADUCTOR JURADO
Español-Inglés, Inglés-Español
ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2006
REGISTRO No. 492-03-06

"

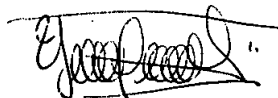
Karen Yessenia Flores Paz
TRADUCTOR JURADO
Español-Inglés, Inglés-Español
ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2006
REGISTRO No. 492-03-06



number fifty six, in this Municipality and Department by the undersigned Notary, I have at sight that document, which refers to the constitution of the entity **GRAND CORPORACIÓN HOTELERA, SOCIEDAD ANÓNIMA**, with brand name **"GRAND HOTEL PANAJACHEL"**, entity that is properly registered in the General Registry Office of Commercial Concerns of the Republic, at number sixty seven thousand, nine hundred and sixty seven (67967), folio six hundred and nineteen (619), from book one hundred and sixty one (161) of business partnership, and that according to clauses **EIGHTEENTH** of the legal instrument number fifty six (56), previously related, which establishes that it is a duty of the Sole Director to legally represent the entity, and the clause **TWENTY SIXTH** textually establishes that.. "A) Appoint mister **ELEO RODERICO ROSALES AMADO** as **Sole Administrator and Legal Representative** of the company for a period of three (3) years, counting from the day of the inscription in the General Registry Office of Commercial Concerns of the Republic," **SECOND:** According to what was exposed the Undersigned Notary authorizes this notarial certificate that will work as **LEGAL APPOINTMENT** of mister **ELEO RODERICO ROSALES AMADO** as Sole Administrator and Legal Representative of the entity **GRAND CORPORACIÓN HOTELERA, SOCIEDAD ANONIMA** for **THREE YEARS**, counting from its inscription. Not having anything more to state, I finish this notarial certificate, fifteen minute after its beginning, this certificate is written in two sheets of bond paper,

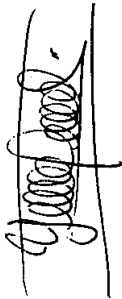
which I seal and sign, having had at sight all the documents described, I certify that I affix a revenue stamp of one hundred quetzals with registration number six hundred seventy six thousand seven hundred twelve (676712), which covers the respective tax and the correspondent notarial stamp. I read what it is written to the petitioner, who well-informed of its content, object and validity, and other legal effects, he accepts, ratifies and only the Notary signs. I ATTEST. (N. T. It has an illegible signature and a rubber seal that says Lic. Juan Rodolfo Velásquez, Attorney and Notary. On the first page of the document there are two revenue stamps, one of fifty cents and the other one of one hundred quetzales, there is an illegible rubber seal on them, there is also a notarial stamp of ten quetzales that has a rubber seal on it, that says Lic. Juan Adolfo Velásquez Flores, Attorney and Notary. On the second sheet of paper there are two revenue stamps of fifty cents, one of them has an illegible rubber seal on it.)"-----

In witness whereof I extend this document in three sheets of bond paper, printed only on one side, without assuming any responsibility for its original content, in Guatemala City, March fifth two thousand and eight.-----



Karen Yessenia Flores Paz
TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 204-2000
 REGISTRO No. 492-03-08

Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2004
 REGISTRO No. 492-03-06



I, Karen Yessenia Flores Paz, Sworn Translator, in and for the Republic of Guatemala by Ministry Resolution number two hundred and sixty four hyphen two thousand and six (264-2006) dated February twentieth two thousand and six CERTIFIED that I have before me a photocopy of a document originally in Spanish, which translated by me into English reads as follows:-----

The document has a letterhead that says Lic. Juan Adolfo Velasquez Flores;

Attorney and Notary. Avenida Los Arboles, 0-28, zone 1; Panajachel Sololá,

Phone number 7762-0648. This is a certified copy of the deed number **FIFTY**

SIX (56), that I authorized in this Municipality and Department, on March

fourteenth, two thousand and six, to give to the entity: "**GRAND**

CORPORACIÓN HOTELERA, SOCIEDAD ANÓNIMA", that I grant,

number, sign and seal in fourteen sheets of paper, being the first thirteen in

special paper of photocopy, printed on both sides, and the last one is this

sheet of bond paper. I attest that seven revenue stamps are affixed to this

sheet of paper, two with the value of one hundred quetzales, each one with

registration numbers three hundred fourteen thousand, twenty two, three

hundred and fourteen thousand, twenty three; and five revenue stamps with a

value of ten quetzales, each one, with registration numbers from fifty seven

thousand, nine hundred and seventy one to fifty seven thousand, nine

hundred and seventy five, which covers the respective tax. In the Municipality

of Panajachel, department of Sololá, on March fourteenth, two thousand and

six. It has an illegible signature and a rubber seal that says: Lic. Juan Rodolfo

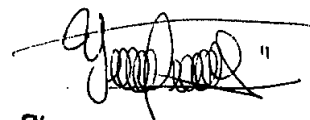
Velásquez Flores, Attorney and Notary. It has nine revenue stamps and eight

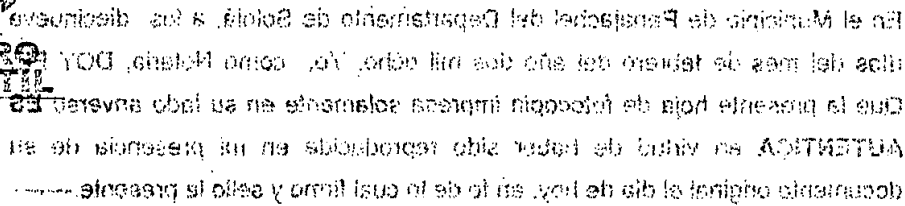
of them have an illegible rubber seal on them. On the back of the page there

are three rubber seals, one says: "Registry of Commercial Concerns, Ministry

of Finance. On this date the Registry of Commercial Concerns returns to (N. T. The rest is illegible). The second rubber seal says Registry of Commercial Concerns of the Republic, Guatemala, C. A. The third rubber seal says, Registry of Commercial Concerns, Guatemala, C. A. RECEIVED on May, nineteenth, two thousand and six, Heidy Ulloa.-----

In witness whereof I extend this document in two sheets of bond paper, printed only on one side, without assuming any responsibility for its original content, in Guatemala City, March fifth two thousand and eight.-----


Karen Yessenia Flores Paz
TRADUCTOR JURADO
Español-Inglés, Inglés-Español
ACUERDO MINISTERIAL No. 284-2006
REGISTRO No. 492-03-06



, de fecha: 01/08/2006

Autorizada por el Notario:

JUAN ADOLFO VELASQUEZ FLORES

IM 311A Y IM 204

Quedó inscrito en el Registro Mercantil:

ELEO RODERICO ROSALES AMADO

Registro No.259575. Folio.547. Libro.186. DE Auxillares de Comercio.

Como: ADMINISTRADOR UNICO Y REPRESENTANTE LEGAL.

De la Sociedad Denominada:

GRAND CORPORACION HOTELERA, SOCIEDAD ANONIMA

Inscrita en Registro No.67967. Folio.619. Libro.161. de Sociedades Mercantiles.

Con vigencia 3 años

Expediente No. 42753-2006

Artículo 339. del Código de Comercio (Efectos) Los actos y documentos que conforme la ley deben registrarse, solo surtirán efecto contra terceros desde la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil. Ninguna inscripción podrá hacerse alterando el orden de presentación

El Registro de la presente acta Notarial, no prejuzga sobre el contenido ni validez de la misma, ni del original que reproduce y no convalida hechos o actos nulos o ilícitos.

GUATEMALA, 01 SEPTIEMBRE 2006.

RESPONSABLE: CARINA ABEJALIA ESCOBAR SANTOS



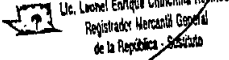
 LIC. ARTURO SARAVIA ALTOLAQUIRRE
REGISTRADOR MERCANTIL GENERAL
DE LA REPUBLICA

En el Municipio de Panajachel del Departamento de Solalá, a las 10 horas de la mañana del mes de febrero del año dos mil ocho, Yo, como
que la presente copia de fotocopia impresa solamente en su libro número 63
AUTENTICA en virtud de haber sido reproducida en mi presencia de su
documento original el día de hoy, en la que yo con firma y sello la presente.

**REGISTRO
MERCANTIL**

RESP: RUTH RODAS CENTENO

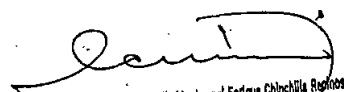
RAZON: EL REGISTRO MERCANTIL GENERAL DE LA REPUBLICA, INSCRIBIO
DEFINITIVAMENTE EL DIA 06 DE SEPTIEMBRE DE 2006 BAJO EL No. 67967
FOLIO: 619 DEL LIBRO: 161 ELECTRONICO DE SOCIEDADES MERCANTILES,
LA SOCIEDAD DENOMINADA **GRAND CORPORACION HOTELERA,**
SOCIEDAD ANONIMA, LA CUAL TENDRA PERSONALIDAD JURIDICA A
PARTIR DEL DIA 13 DE JULIO DE 2006. ARTICULO 43 DECRETO 2-70 DEL
CONGRESO DE LA REPUBLICA. GUATEMALA 06 DE SEPTIEMBRE DE 2006.
EXP. 23712 - 2006



Lic. Leonel Enrique Chinchilla Reyes
Registrador Mercantil General
de la República - Guatemala

En el Municipio de Panajachel del Departamento de Solalá, a las 10 horas de la mañana del día 06 de Septiembre de 2006, comparecieron los señores: **REGISTRO MERCANTIL** y el Sr. [Nombre], quienes comparecieron en su calidad de [Cargo], para declarar que la presente es una copia fiel del original que se encuentra en su poder, y que el original se encuentra en su poder. **AUTENTICA** en virtud de haber sido reproducida en su presencia y en presencia de los señores [Nombres], quienes comparecieron en su calidad de [Cargo], y que el original se encuentra en su poder. **documentos originales** en la fecha y en el lugar antes mencionados.

RAZON: EL REGISTRO MERCANTIL GENERAL DE LA REPUBLICA, INSCRIBIO DEFINITIVAMENTE EL DIA 06 DE SEPTIEMBRE DE 2006 BAJO EL No. 67967 FOLIO: 619 DEL LIBRO: 161 ELECTRONICO DE SOCIEDADES MERCANTILES, LA SOCIEDAD DENOMINADA **GRAND CORPORACION HOTELERA, SOCIEDAD ANONIMA**, LA CUAL TENDRA PERSONALIDAD JURIDICA A PARTIR DEL DIA 13 DE JULIO DE 2006. ARTICULO 43 DECRETO 2-70 DEL CONGRESO DE LA REPUBLICA. GUATEMALA 06 DE SEPTIEMBRE DE 2006. EXP. 23712 - 2006

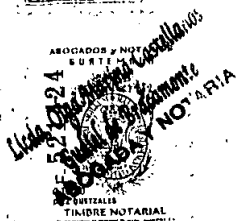
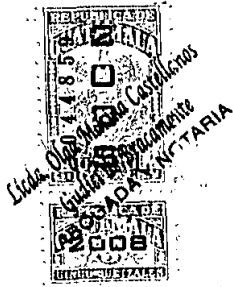
RESP: RUTH RODAS CENTENO


 Lic. Leonel Enrique Chinchilla Riquelme
Registrador Mercantil General
de la República - Guatemala

En el Municipio de Panajachel del Departamento de Sololá, a los diecinueve días del mes de febrero del año dos mil ocho, Yo, como Notaria, DOY FE: Que la presente hoja de fotocopia impresa solamente en su lado anverso ES AUTENTICA en virtud de haber sido reproducida en mi presencia de su documento original el día de hoy, en fe de lo cual firmo y sello la presente.-----

POR MI Y ANTE MI:

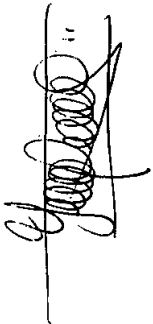

Lidia Olga Marina Castellanos
Gudiel de Bracamonte
ABOGADA Y NOTARIA



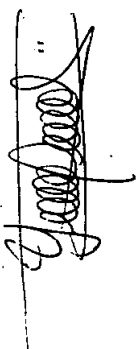
I, Karen Yessenia Flores Paz, Sworn Translator, in and for the Republic of Guatemala by Ministry Resolution number two hundred and sixty four hyphen two thousand and six (264-2006) dated February twentieth two thousand and six CERTIFIED that I have before me a photocopy of a document originally in Spanish, which translated by me into English reads as follows:-----

The document has a coat of arms of the Republic of Guatemala on the left side, and also says Registry number three hundred and fifty three thousand, twenty seven (353027). Quinquenium from two thousand and three to two thousand and seven. It also has an illegible signature and a rubble seal that says Lic. Juan Rodrigo Velásquez Flores, Attorney and Notary. Ministry of Public Finances, it has an illegible coat of arms. On the bottom of the page it has a revenue stamp of fifty cents and a rubber seal that says Lic. Juan Adolfo Velásquez Flores, Attorney and Notary. On the top of the page it has a number B five million seventy two thousand, nine hundred and ninety nine (No. B 5072999). **PROTOCOL. FIFTY SIX (56).** In the Municipality of Panajachel, department of Sololá, on March fourteenth, two thousand and six, before me. **JUAN ADOLFO VELASQUEZ FLORES**, Notary, appears mister **ELEO RODERICO ROSALES AMADO**, who is fifty two years old, single, Guatemalan, businessman, of this residence, who identifies himself with identity card, number of order G hyphen seven (G-7) and registration number eight thousand, five hundred and thirty two (8532), issued by the Municipal Mayor of Panajachel, department of Sololá; **CLAUDIA MARÍA GÓMEZ CHICAS**, who is thirty three years old, single, Guatemalan, Teacher of Primary Education, with residence on the department of Chimaltenango, who identifies herself with identification card, number of order C hyphen seven (C-7), and registration number thirteen thousand six hundred and ninety six (13696) issued by the Municipal Mayor of San Andrés Itzapa of the department of Chimaltenango; **ERICK ESTUARDO ROSALES FLORES**, who is twenty seven years old, single, Guatemalan, student, with residence in the

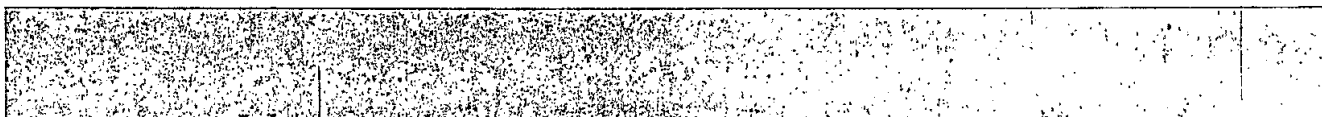
Karen Yessenia Flores Paz
TRADUCTOR JURADO
Español-Inglés, Inglés-Español
ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2006
REGISTRO No. 492-03-06



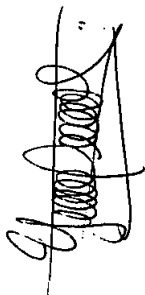
Karen Yessenia Flores Paz
TRADUCTOR JURADO
Español-Inglés, Inglés-Español
ACUERDO MINISTERIAL No. 284-2006
REGISTRO No. 492-03-06



department of Guatemala, who identifies himself with identification card, number of order A hyphen one (A-1), registration number nine hundred seventy five thousand, six hundred forty two (975642), issued by the Municipal Mayor of Guatemala, department of Guatemala. The appearing parties assure me that they are in the free exercise of their civil rights. They have agreed to constitute a **STOCK COMPANY**, and they establish its regimen on the following clauses. **FIRST: NAME:** The name of the company will be: **GRAND CORPORACIÓN HOTELERA, SOCIEDAD ANÓNIMA** that could be shortened to GRAND CORPORACIÓN HOTELERA, S. A. and trade mark GRAND HOTEL PANAJACHEL or any other trade mark that the Board of Directors or the General Assembly of Stockholders eventually decides. **SECOND: CORPORATE PURPOSE:** The company will be dedicated to promote, realize and execute studies related to tourism, hotel industry, tour centers, recreational places and places to rest; to contribute or invest in tourist projects of any class; administration of Hotels, restaurants, bars, coffee shops, and everything related to hotel industry; house representation, national or international firm representations; in all kind of commercial, or industrial activities that directly or indirectly help to develop the tourist purposes; act as an agent and subscribe contracts on his behalf with any individual, juridical, national or foreign person; and generally in all the necessary and convenient operations to its proper work; restaurant service and a national and international bar; importation, exportation, purchase, sale, and service of alcoholic beverages, basic necessities, machinery, equipment and furniture for restaurants and hotels; working in activities related to national and international tourism. It can also work in promotion, execution, establishment and development of all kind of commercial and industrial activities; intermediation, representation of international

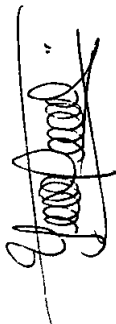


Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2038
 REGISTRO No. 497-03-06



commercial firms that work in the importation of all classes of legal commerce, distribution and manufacturing of raw materials or processed or (N.T. This sheet of paper has a coat of arms of the republic of Guatemala, Registration number three hundred fifty three thousand and twenty eight (353028), Quinquenium from two thousand and three to two thousand en seven, on the top it has a number written, B five million seventy three thousand (5073000) it also has a coat of arms of the Public Finances Ministry and an illegible signature and seal) semi-processed products; the achievement of all kind of commercial or industrial operations with third parties, that involve goods or social interests; service rendering in the studies, advising and consulting areas for all kind of companies; purchase, sale, importation, exportation, distribution, transformation, elaboration, marketing, manufacturing, transportation and traffic (in all ways) of raw materials; manufactured, semi-manufactured materials, and finished products of all classes; developing any activity related to the tourist industry in an international or national level; purchase, sale, lease, usufruct, session and negotiation by any legal title of real estate and personality that are located in the national territory, as well as in a foreign country, being able to develop real-estate projects; exercise, promote or execute, any act of commerce, including purchase, sale, exchange, lease, usufruct or being a usufructuary, participate as a property custodian of goods and general resources, or in any other way of disposition and control of goods and own and some body else's things. It will be able to create a trust fund and act as a founder of a trust and/or a fidelcommissary. Purchase goods or certificates with every kind of credit; and all kind of property. Invest in any kind of business or in a business or civil partnership, whether national or international; to assist all kind of companies and general businesses and assist in a direct or indirect

Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2008
 REGISTRO No. 492-03-08



way through personnel or specialized team. Render services derived from any business operation, even the purchase or sale of bonds, assets and stocks; and his participation as a stockholder in other juridical persons. The production, importation, exportation, custom, marketing and transformation of any kind of raw material, product or good, machinery and equipment. Render services in transportation, storage, and packing of merchandise and products in general. Import or export any kind of machinery, vehicles, or perishable and imperishable goods. Establish new branches, sign agreements of participation. Represent houses, firms, societies, national and international. Carry out all kind of business operations that do not need previous authorization, including granting and obtaining credit or financing from entities and people in the Republic of Guatemala or in foreign countries, in any way that is allowed by law. Exercise faculties of purchase, sale and payment, representations, agencies, commissions, distributions and all kind of commercial activities on behalf of individual and juridical people, whether they are nationals or foreigners. To work in any allowed activity that could or could not be directly or indirectly related to the indicated purpose, or that could be necessary or convenient for the development of the business, and for the acts and deeds of the society. Without being the last enumeration restricted, the society will be able to carry out any other legal activity (N.T. On the left side of the document there is a coat of arms of the republic of Guatemala, it has an illegible signature and stamp, it has a revenue stamp, a coat of arms of the Public Finances Ministry, and a Registration Number two hundred eighty eight thousand twenty one (288021), Quinquenium from two thousand and three to two thousand and seven; from this page to the last page of this document, the Registry number goes from two hundred and eighty eight

thousand twenty to two hundred eighty eight thousand thirty one (288021-288031); on the top of the page there is a number that says B five million four hundred ninety eight thousand one (5998001), from this page to the last page of this document, the number goes from five million four hundred ninety eight thousand one to five million four hundred ninety eight thousand eleven (5498001-5498011)) that does not require a previous governmental authorization, and that in every case is allowed, and subsidiary or independent of them. **THIRD: NATIONALITY AND DOMICILE:** The company will have Guatemalan nationality and it will have its domicile in the department of Sololá, and its head office in the Municipality of Panajachel, department of Sololá, being able to open branches, agencies, distribution centers, and as many establishments that could be necessary or convenient to its purposes, in any part of the nation territory and outside the country. **FOURTH: TERM.** The term in which the company is constituted is **INDEFINITE**. **FIFTH: FISCAL YEAR:** The fiscal and financial year of the company would be counted from January first to December thirty one of each year, extraordinarily it is agreed that the fiscal and financial year would be from the definite registration date of the company in the General Registry Office of Commercial Concerns of the Republic to December thirty one, two thousand and six. **SIXTH: LEGAL REGIME:** The Company will be ruled by what it is determined in the Political Constitution of the Republic, Commercial Code, applicable Guatemalan laws, this public instrument, and by the Regulations and Agreements that the company's agents decide in matters of its jurisdiction. **SEVENTH: SHARE CAPITAL:** The **authorized** capital of the company is **FIFTY THOUSAND QUETZALES (Q.50,000.00)** divided in **FIVE HUNDRED (500)** common stocks that would be nominative and holder shares, this would be up to the stockholder, and this matter

Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 284-2006
 REGISTRO No. 492-03-06

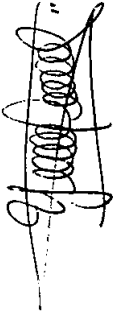
will be notified to the Board of Directors or to the Sole Administrator, so that they can proceed to make the changes and register them. The certificates of the stocks would have a nominal value of **ONE HUNDRED QUETZALES (Q.100.00) each one.**

EIGHTH: PAYMENT AND SUBSCRIPTION OF THE CAPITAL: From the amount of authorized capital, the stockholders **subscript and pay five thousand quetzales, which means fifty (50) stocks**, which represents a total value of **FIVE THOUSAND QUETZALES (Q.5,000.00)**. Corresponding and paying: **THIRTY (30)** common stocks, equivalent to **THREE THOUSAND QUETZALES** to the partner **ELEO RODERICO ROSALES AMADO. TEN (10)** common stocks, equivalent to one thousand quetzales (Q.1,000.00) to the partner **CLAUDIA MARÍA GÓMEZ CHICAS.**

TEN (10) common stocks, equivalent to **ONE THOUSAND QUETZALES (Q.1,000.00)** to the partner **ERICK ESTUARDO ROSALES FLORES.** **NINTH:**

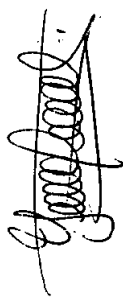
PAID UP CAPITAL: PAYMENT OF THE SUSCRIBED CAPITAL. From the nominal value of the authorized capital the stockholders subscribe and pay the amount of **FIFTY STOCKS (50)** which means **FIVE THOUSAND QUETZALES (Q.5,000.00)**, which the appearing parties prove with the deposit made in the initial deposit account in quetzales number sixteen space one hundred seventy nine million two hundred sixteen thousand five hundred thirty two space twenty million sixty thousand two hundred twenty one (16 169216532 20060221) of Banco de Desarrollo Rural, Sociedad Anónima, dated February twenty first, two thousand and six, in favor of the entity **GRAND CORPORACIÓN HOTELERA, Sociedad Anónima**, document that I have at sight and that I will transcript at the end of this instrument. **TENTH: INCREASE OR DECREASE OF CAPITAL:** When the needs of the company require it, the authorized capital will be increased and the stocks will come from the part of the unsubscribed

Karen Yessenia Flores Paz
TRADUCTOR JURADO
Español-Inglés, Inglés-Español
ACUERDO MINISTERIAL No. 244-2006
REGISTRO No. 492-03-06



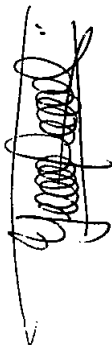
authorized capital. People who have stocks in the moment of the sale of the ones corresponding to the part of the unsubscribed authorized capital, will have the preferential right to buy the new ones, and only in absence of stockholder buyers they will be allowed to the public. The Board of Directors will determine the time where they will be issued and sell, and they will establish rules that will guarantee the exercise of the preferential right, knowing that the right will be related to the number of stocks, and if a stockholder does not exercise or partially exercise his right in no less than fifteen days, this will increase the right of the rest. **ELEVENTH: SHARES:** The authorized capital would be divided in nominative shares and holder shares, and the nominative shares could be converted into holder shares, this would be up to the stockholder, and only if the General Assembly authorizes it, they would be of equal value and they would be common between them, of unique series, and they would not accrue interests, bonus, and will be legally indivisible, this is why the co-owners of one or more shares would unify their representation to exercise their rights. As representatives of their associate rights, they grant the title of stockholder and each one give right to one vote to its holder, even in the case of partially paid stocks when it fulfilled all the requirements. The company must have a registration of the nominative stocks and the provisional certificates that they issue, which, besides of the requirements that the Board of Directors decide, they will also contain: a) The name and address of the stockholder and the indication that the shares belong to them, expressing the names, classes and other characteristics that identify them; b) The summons and payments made; c) The transmissions that they realize; d) The conversion of nominative stocks or provisional certificates into holder shares; e) exchange of titles; f) The liens that affect the shares; and g) The cancellations of the

Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 España-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2008
 REGISTRO No. 492-07-06



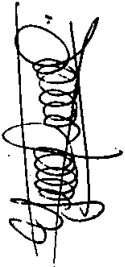
liens, as well as the titles. The control of the nominative shares will be transferred by the endorsement of the title, previous authorization of the administrators, which will be established in its text, and to obtain them the stockholder must request for it in writing, mentioning the possible buyer, so that in a term of thirty days they can give them away, and if not, they designate by judge a buyer for the current price of the stock market, or in its defect, the one that experts determined; unless the administrators do not say anything about it; in this case it will be assumed that the authorization was granted, and without this, in the case of coercive transfer the creditor or the functionary in charge of the sell has not inform the society for the exercise of their rights, the transfer would not be valid nor will have any effect, this is why the inscription would be denied in the Registry, and it will be considered proprietary the last person that appears to be one; and the holder shares will be transferred just by giving them away. The company would be able to obtain and/or pay off their own shares in the cases and ways that the law establishes. **TWELVETH: SHARE'S CERTIFICATES:** The certificates of the shares accredit the quality of stockholder, and they will contain the requirements that the law, and the Board of Directors request, and they must be signed by the President or another administrator, and they could have stamps affixed to the bearer, for the charge of dividends, when the Board decides so. Certificates that support totally paid shares can be issued, but duplications cannot be issued nor duplications of provisional certificates. In cases of loss or destruction, the certificate of holder shares could only be replaced by judicial order, and the interested party should pay for them and will have to fulfill the requirements that the law establishes, putting on records that the substitution or annulment of the original, in case of nominative certificates the judicial intervention

Katzen Yessenia Flores Paz
 DIRECTOR JURADO
 Escriba en Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2006
 REGISTRO No. 492-03-06



would not be necessary, and the interested party can be free of offering a guaranty. The provisional certificates that accredit the property of one or more stocks will have the same value and effect of the definite titles, for which they have to be exchanged once they are issued. **THIRTEENTH: STOCKHOLDERS:** Stockholder is the natural or juridical person that is the owner of one or more stocks of the company, and he will accredit this with the respective title, and, in the case of nominative stocks, with the registration in the correspondent registry, and this involves the knowledge and acceptance of the nominative regime of the company, to which the stockholder is subjected. **RIGHTS OF THE STOCKHOLDERS:** a) Attend General Assemblies with initiative, voice and vote, having as many votes as stocks on their name, registered in the respective registry, or if the case, deposited; b) Elect and being elected for the positions that require to be a stockholder; c) To represent other stockholders and being represented in General Assemblies; d) Participate in social utilities and the remaining patrimony from the liquidation of the company, in proportion to their own stocks; and e) Everything that results from what was indicated, from the quality of stockholder and from the rules that form the regime of the company. The responsibility of the stockholder is limited to the amount of his stocks and the society to the social patrimony. There are also rights of the stockholders: a) Examine by him or by delegates that he designates, on his own, the accounting and the documents of the society, as well as knowing about the economical-financial policy of it, on the periods that will be indicated later, and, at least between the previous fifteen days to the date in which the Annual General Assembly will be hold. This is an inalienable right; b) to promote before a First Branch Judge, where the society has its domicile, the summon to the Annual General Assembly, if it has been more than a year since

Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 284-2006
 REGISTRO No. 492-03-06

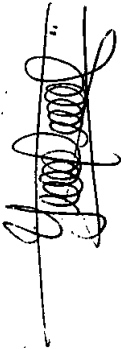


the time where it was supposed to be hold. The judge will solve about through an incident, with audience of the administrators; c) To demand to the society the reimbursement of the expenses for the development of his obligations to the society; d) To claim against the distribution of the profit or loss, within the following three months to the General Assembly where that was agreed. Although the partner that has approved it with his vote or who has started to fulfill it will not have this right.

FOURTEENTH: ORGANIZATION: The committees of direction, administration and management of the company are: a) The General Assembly of Stockholders; b) The Board of Directors or Sole Administrator, and c) General Management. **FIFTEENTH:**

GENERAL ASSEMBLY OF STOCKHOLDERS: The meetings of stockholders, who are legally summoned, accredited and gathered to express the social will in matter of its field, would be the supreme committee of the company, and therefore, its decision, taken according to its regime, would force the other committees and all the stockholders, including the ones that had not been able to pronounce or have pronounced against them. **KINDS OF GENERAL ASSEMBLIES:** They can be ordinary and extraordinary. The Ordinary General Assembly would meet at least once a year, during the first four months that follow the closure of the fiscal year, as well as in any time that it is summoned, and the Extraordinary General Assembly, would meet when summoned. The stockholders would also be able to meet in the Totalitarian General Assembly, in the way that later would be explained. **DUTIES OF THE ORDINARY GENERAL ASSEMBLY:** a) Discuss, approve or improve the statement of profit and loss of the company, the balance and other financial statements, the administration report, and where appropriate, the report of the supervision committee, as well as implementing measures that they consider appropriate; b) Appointing and removing

Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 284-2006
 REGISTRO No. 492-03-08



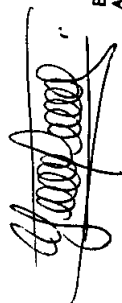
administrators and supervisors, as well as determine their emoluments; c) Knowing and resolving things related to the project of profit distribution; d) Dealing with matters that exceed the competence of the Administration Committee and giving it the necessary authorization; e) Approving the project plan and the global certificate of the budget that is annually presented by the Board; f) Deciding about matters that are not foreseen and that could affect the purpose of the general policy of the entity; and g) Any other duty that must solve according to its regime. DUTIES OF THE EXTRAORDINARY GENERAL ASSEMBLY: a) Deciding in matters related to the modification of the partnership agreement, including the raise or reduction of the capital; b) Agreeing the dissolution or liquidation of the company, or its fusion with another or other entities; c) Resolving about the creation of shares of limited or preferential vote, and the issue of debentures or bonds; d) Deciding to acquire shares of the own entity and their disposal; e) Increasing or decreasing the nominal value of the shares; f) Knowing and deciding about matters of competence of the Ordinary General Assembly when for any reason it has not met or has not solved them; and g) Dealing with matters that for their importance or urgency have to be known by them. SUMMONS: The Ordinary and Extraordinary General Assemblies would be summoned by the Administration Committee by its own initiative or by requirement of the stockholders that represent at least the twenty five percent (25%) of the shares with right to vote, as well as by the Inspection Committee when it is an emergency. The summon would be made by announcements published at least twice in the Official Diary and in another paper with wide circulation, at least fifteen days before the meeting date. Those announcements would contain, at least, the name of the company, the place where the meeting will take place, date and hour of the session,

Karen Yessenia Flores Paz
 INDUCTOR JURADO
 Español, Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2006
 REGISTRO No. 492-03-08

"*[Signature]*"

indicating if it would be an Ordinary or Extraordinary General Assembly, as well as the necessary requirements for being able to be a part of it; and if it is an extraordinary one the announcements would have to contain the matters that would be treated. The General Assemblies would take place in the place indicated in the summon, and the person who writes it would also formulate the agenda. DATA COMMUNICATION AND EXHIBITION OF DOCUMENTS: During the fifteen days previous to the Ordinary General Assembly, the company will make available for the stockholders: a) the General Balance of the Fiscal Year and its correspondent state of profit and loss; b) the project of profit distribution, c) The detailed information of the remunerations and other benefits that have been received by the members of the Board of Directors and the Management; d) The reasoned annual report that has to be presented by them; e) The minute book of the General Assemblies; f) The books related to issue and registration of shares and debentures; g) the report of the Inspection Committee; and h) Every other document or information that would be necessary to the appropriate comprehension and intelligence of any matter included in the agenda. When treating with a General Assembly that is not annual, the stockholders would have the same right about the documents indicated in the last three clauses; and in the case of the extraordinary ones plus the other characteristics would also circulate with the same advance a detailed report about the problem to be discussed. ATTENDANCE REGISTRATION: To attend the general assemblies and exercise rights, the stockholders must prove that they have deposited in the company's management, with at least five days in advance to the date designated for its celebration, the share securities, a proof of having deposited them in a bank institution or a certificate that proves that they are on disposal of an authority in the exercise of his duties. If it is a

Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2006
 REGISTRO No. 492-03-06



nominative stock, it will not be necessary to deposit the share securities, having the person who appears as last owner of the registry, the right to vote. CHAIRMANSHIP:

The chairmanship of the general assemblies would be executed by the person who is in charge of the Board of Directors, or otherwise, by the person designated by the stockholders who are there. QUORUM: The Ordinary General Assemblies would only

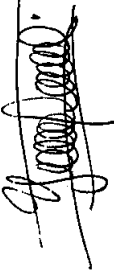
be able to take place with the representation of at least fifty one percent (51%) of the total of shares with right to vote; and the extraordinary with a quorum of not less than sixty percent (60%) of those shares. RESOLUTIONS: In the Ordinary General

Assemblies, the resolutions will be taken by the favorable vote of more than the fifty percent (50%) of the represented shares; and in the extraordinary, with more than the fifty percent (50%) of the shares with right to vote issued by the company. The

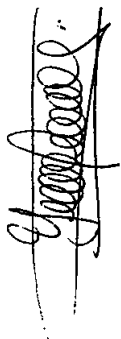
disintegration of the quorum of presence would not be an obstacle for the General Assembly to continue and being able to make agreements that are agreed by the majorities that were previously stipulated, which would be established in the ordinary assemblies with the installation quorum. In the cases that special majorities are required, it would rule what the law or this instrument says. The Assembly would agree about its continuation in the immediate days until the conclusion of its agenda.

CERTIFICATES AND THEIR REGISTRY: The certificates of the General Assemblies are going to be settled on the respective book and will be signed by their president and by the person who acted as secretary; and when it is not possible to settle them in that book, a notarial certificate would be written up. The resolutions taken in the Extraordinary General Assemblies about matters that are described in article one hundred and thirty five (135) of the Commercial Code would be sent in a certification to the General Registry Office of Commercial Concerns of the Republic within the

Karen Yessenia Flores Paz
TRAQUUCTOR JURADO
Español-Inglés, Inglés-Español
ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2006
REGISTRO No. 492-03-06



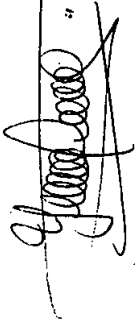
Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2006
 REGISTRO No. 492-03-06



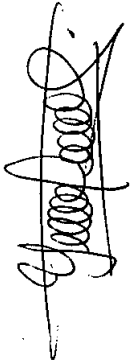
following fifteen days. ASSEMBLIES OF SECOND MEETING: When calling to a second meeting of a general assembly, they can agree that in case of not having it on the first opportunity, that this can be done in the place, date and time that the stockholders agree. In this case, the resolutions would be taken: in the ordinary, with the favorable vote of more than the fifty percent (50%) of the represented shares; and in the extraordinary ones with the favorable vote of at least the fifty percent (50%) of shares with right to vote that were issued by the company. TOTALITARIAN ASSEMBLY. Every assembly could meet at any time, without previous agreement, if the total amount of stockholders agree on the matter to be treated, if none of them disagree to celebrate it, and if the agenda were unanimously approved. **SIXTEENTH:** BOARD OF DIRECTORS: This is the supreme committee in direction and administration of the company. INTEGRATION: It would be integrated by not less than three nor more than seven proprietary members, and up to three substitutes, if the Assembly decides that, it would not be necessary the title of stockholder to be an administrator, this position would not be an impediment to fulfill other jobs inside or outside the company. The elected administrator in first place would be the President of the Board and of the society, the person who got the second place would be the Vice-President, and the rest of them would be members, in order of their election. The administrator, in their first meeting, would point the person that would work as Secretary of the Board, who could be or not an administrator. APPOINTMENT: The proprietary administrators would be elected in General Assembly, to which the stockholders with right to vote would have as many votes as the number of their shares, multiply by the number of administrators to be elected, being able to emit all of them to one candidate or distribute them between two or more. The same thing

would proceed to elect the substitutes. LENGTH: The members of the board would be elected for a maximum period of three years, and their reelection would be allowed, and when this period is finished, they would continue working as long as the successors have not filled the position. SESSIONS AND DECISIONS: The Board would meet as many times as their president or two or more of the proprietary members decide, previous notification, or in the opportunities that they decide, not being the convoking necessary when all the proprietary administrators are present and they unanimously agreed to celebrate the meeting. To celebrate sessions and taking valid resolutions it would be necessary to have the presence of the majority of owner-administrators, or if the case, their substitutes of duties, as long as there is at least one owner. The resolutions will be taken by the majority vote of the administrators that are present, having the president the decisive vote in case of a tie. The administrators that have a direct or indirect interest in any operation or business, they have to manifest that to the Board and abstaining of participating in its deliberation and resolution, retiring from the meeting, because if they do not do so, they could be forced to reimburse to the wealth of the company the benefit of personal utility that could have been perceived, and removed of charge, paying for any damages that could have been caused to the entity. RESPONSIBILITY: The administrators would be affected to the general and specific responsibilities that are decided by law. ATRIBUTIONS: It is a duty of the Board of Directors, to direct and administrate the general policy of the company, and in this sense, taking all the dispositions for the good development and growth of the social businesses and their control and vigilance; b) Knowing in a daily basis the course and state of the society; c) To appoint and remove the General Manager and other managers that are instituted, and

Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2006
 REGISTRO No. 492-03-06



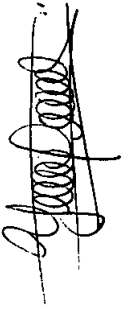
Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2006
 REGISTRO No. 492-03-06



the persons that would substitute them in their absences; d) To determine the date and way of payment of the accorded utilities; e) To elaborate a work plan and the annual budget; f) To represent the society and confer and revoke general power of attorney and special power of attorney, pointing the person that would have to grant them; g) To approve the business, acts and contracts that are not the usual business of the company, and those that could jeopardize good credit or the interests of it, appointing the person or persons that would have to make those decision; h) Issuing and reforming the company's regulations; i) Fulfilling and forcing to fulfill the resolutions of the General Assembly, and j) All the others that correspond according to the entity's regime or the nature of the business to be treated. The Board would delegate part of their attributions to the president and/or to the managers of the company. SOLE ADMINISTRATOR: The General Assembly of Stockholders would entrust the Administration to a Sole Administrator, who would have all and every of the attributions that this instrument and the law entrust to the Board of Directors. It would be understood in that case that if in the context of this instrument the name Board of directors is mentioned, this would refer to the Sole Administrator. The Sole Administrator would not need to document their decisions in a certificate, but they would have to if the General Assembly decides that. LENGTH OF THE SOLE ADMINISTRATOR: The Sole Administrator would be elected by a maximum period of **three years**, and the reelection would be allowed, when this term finishes, he would continue working as sole administrator until the substitute takes that work. PRESIDENT: It is going to be president's duties: To convoke the Board sessions, and presiding them; b) Presiding the sessions of the General Assembly; c) Representing the company actively and passively; d) Watching the General Manager and dictating

the necessary rules for a good development of their duties; e) To submit reports to the Board about the exercise of the faculties that the board has delegated, for its approval or disapproval; f) To call the substitute administrators, if it were the case; and g) Others that because of the nature of the duty are derived of that the General Assembly or the Board decides. In cases of absence, excuses, impediments, or incapacity of the president, he would be substituted by the vice-president or in his absence by the members, in order of appointment. The Board will decide the duties of the Secretary. **SEVENTEENTH: GENERAL MANAGER:** The General Manager is the executive of the company, and he is in charge to take care the social business in a permanent way, under the direction and vigilance of the Board of Directors. He is the boss of all the personal of the company, and he is allowed to apply the intern regulations. His attributions, as well as the attributions of the other managers, are decided by the Board. **EIGHTEENTH: REPRESENTATION OF THE COMPANY:** The President of the company, or if the case, the Sole Administrator would be the legal representative of the company, in trial and outside it, and he will be allowed to use the brand name. The General Manager will also have the legal representation of the company, and would be allowed to use the brand name, according to the attributions that the Board of Directors set, as well as everything that is related to act on its behalf before the administrative and judicial authorities. It will also have the legal representation of the society before the judicial and administrative authorities, the legal advisors and/or agents of the company, who because of their appointment, or if the case, because of the power of attorney, will have all the special faculties applicable to the article one hundred ninety (190) of the Law of the Jurisdictional Entity. **NINETEENTH. SUPERVISION:** The General Assembly in its annual ordinary

Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 244-2008
 REGISTRO No. 492-03-06



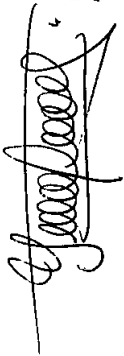
session will elect a proprietary auditor and its substitute to supervise the social operations by periods of one year. When consider convenient, the General Assembly may designate one or more inspectors, and their substitutes, who will also be elected by the same procedure as the administrators, and will have the attributions that the Commercial Code establishes and the ones that are set by the Assembly. The Assembly would also decide that the inspection can be performed by the partners.

TWENTIETH: FINANCIAL STATEMENTS: The march thirtieth of each year, the inventory, general balance, state of loss and profit; and other complementary financial statements would have to be done; as well as the report of the work developed during the last fiscal year. **TWENTIETH FIRST: PROFIT DISTRIBUTION:**

Only the justified net benefits would be distributed, according to the general balance of the last fiscal year. So that at the end of each fiscal year, the Board of Directors would have to elaborate a distribution project, submitting it to the next Annual Ordinary General Assembly. The profit and loss would be divided between the stockholders according to the number of stocks that they possess. **TWENTIETH**

SECOND: RESERVE. The legal reserve will constitute no less than the five percent (5%) of the net utilities of each fiscal year, which can be raised by the General Assembly, and will not be distributed until the liquidation of the society; although, it can be capitalized in the way that the law says when it exceeds the fifteen percent (15%) of the social capital to the close of the last fiscal year, without the harm of assigning the five percent of the net utilities that they are producing to the fund. The General Assembly could also agree about other reserves that will have facultative character. **TWENTIETH THIRD. DISSOLUTION:** The company can be totally dissolved by any of the following causes: a) By resolution taken in an Extraordinary

Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Espanol-Inglés, Inglés-Espanol
 ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2006
 REGISTRO No. 492-03-08



General Assembly with the vote of more than the seventy five percent (75%) of the stocks with right to vote; b) By the impossibility of continue doing its main purpose; c) By losing more than sixty percent (60%) of the paid up capital; d) By the reunion of all the shares in one person; e) By bankruptcy of the company; f) And the other cases foreseen in the law. **TWENTIETH FOURTH. LIQUIDATION:** Once the

dissolution of the company is agreed by the causes mentioned in the article two hundred and thirty seven (137) of the Commercial Code, the liquidation must proceed, and if the case, the division of the assets, according to the following rules:

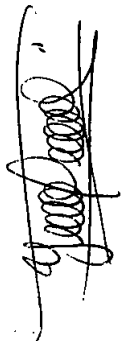
a) APPOINTMENT OF THE LIQUIDATOR: The Extraordinary General Assembly of Stockholders that decide or recognized the dissolution, will appoint a liquidator or many of them that will constitute a Liquidator Assembly, who will have the faculties that regulate the article two hundred and forty seven (247) of the Commercial Code, deciding about the respective fees that they will earn for the position; b) TERMS OF

THE LIQUIDATION: the liquidation process of the company will last a year, and if after that year the liquidation has not been finished; any of the stockholders or any of the creditors, can request the competent Judge of the Civil Inferior Court to set a prudential term to conclude it, who previous knowledge of the cause will set that term; c) ORDER OF PAYMENT: The payment to the liquidator will observe the following order: liquidation expenses; debts of the society; contribution of the

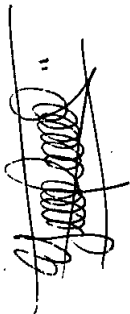
partners; utilities; d) DISTRIBUTION OF THE RESIDUARY: The liquidators will establish that the residuary will have to be distributed between the partners, according to the following rules: a) The Final General Balance of the company will have to be formulated expressing the assets that can be distributed and the

proportional value of it that can be payable to each share; b) The Final General

Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 284-2008
 REGISTRO No. 492-03-06



Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 784-2006
 REGISTRO No. 492-03-06

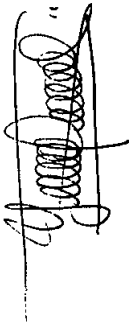


Balance of the company will be published on the Official Paper and in other of wide circulation in the country, three times in a term of fifteen days. That balance, all documents, books the registrations of the Society will be available to the stockholders until the day before the General Assembly of Stockholders. The stockholders would be able to file a claim about the calculation of the available assets in a period of fifteen years, from the last publication in the same publication of the Final General Balance would be made a summon to the General Assembly of Stockholders, so that it can know and definitely solve about the Final General Balance of the company. The Assembly would be celebrated, at least a month after the first publication and there the partners would be able to file claims that have not been attended before or file the ones that they consider pertinent. c) Once the remainder, if it were one, is established and once the General Balance and the state of profit and loss is approved, the liquidators will proceed to pay the stockholders according to the number of shares that each one possess and on delivery of the certificates of the properly paid shares.

TWENTIETH FIFTH: DISPUTES: The differences that can arise between the company and the stockholders, or just between the stockholders, that are a result of what it is established by the partnership agreement or by the dispositions or social activities, that cannot be solved in a direct way, will be settled by an arbitration proceeding of equity, according to the norms and procedures of the Arbitration Law and the Commission of Conflict Resolutions of the Chamber of Industry of Guatemala. All the stockholders will be submitted to the jurisdiction of their social domiciles.

TWENTIETH SIXTH. FINAL DISPOSITIONS: By unanimous vote, the grantors resolve: a) Appoint mister **ELEO RODERICO ROSALES AMADO** as **Sole Administrator and Legal Representative** of the company for a period of three (3)

Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUENDO MINISTERIAL No. 284-2006
 REGISTRO No. 492-03-06



years, counting from its registration in the General Registry Office of Commercial Concerns of the Republic. He will have all the faculties that this constitution deed and the article forty seven (47) of the Commercial Code establish. B) Emit, when the company starts its activities, provisional certificates of the shares that will correspond to each of the partners, which at the right time will be exchanged for the definite ones. C) To approve as an extraordinary fiscal year the one that starts from the registration date of this entity in the General Registry Office of Commercial Concerns of the Republic until the thirtieth first of December of two thousand and five.

TWENTIETH SEVEN: ACCEPTANCE: Each of the appearing parties accepts all and

each of the clauses and stipulations in this notarial instrument. I, the Notary,

ATTEST: a) That everything written was declared to me; b) To having had at sight all

the identification documents; c) That I have had at sight the monetary deposit slip

number ten million two hundred and forty six thousand nine hundred sixty one (No.

10246961) of Banco de Desarrollo Rural, Sociedad Anónima, the one that I transcript

now: "BANCO DE DESARROLLO RURAL S. A. 10246961 342 21/02/2006 17:09:49

156 (QUETZALES) ang N-ON O INITIAL DEPOSIT-169216532 20060221 3-156-01562-

8 GRAND CORPORACION HOTELERA cash 0.00 own checks: 0.00, other bank's

checks 5,000.00 Foreign Documents 0.00 TOTAL DEPOSIT: 5,000 CONFIRM THAT

YOUR OPERATION WAS CORRECTLY CERTIFIED, ANY CLAIMS HAVE TO BE FILED

WITH THIS ORIGINAL DOCUMENT, THE BANK DOES NOT CONFIRM DEPOSITS BY

PHONE. THE CHECKS ARE RECEIVED UNDER RESERVE OF COLLECT AND THE BANK

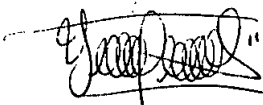
COULD REJECT A PARTIAL PAYMENT, THIS DEPOSIT IS VALID WITH THE

CERTIFICATION OF THE RECEIVING MACHINE AND WITH THE SIGNATURE OF THE

RECEIVER. RECEIPT-CLIENT SIGNATURE AND STAMP OF THE RECEIVER. Illegible

signature; there is the stamp that says BANCO DE DESARROLLO RURAL, S. A. AGENCY 156 PANAJACHEL; RECEIVED ON 21 FEB. 2006 1 RECEIVER." And d) I read everything written to the appearing parties, who aware of the content, purpose, validity, and other legal effects, especially everything related to the obligation to register and record, they accept, ratify and sign it. TESTATE: In the city. Omit. BETWEEN LINES: student, the department, GRAND. READ. (N. T. All the document is written on a notarial protocol, each page is signed and seal and has a revenue stamped affixed, on the reverse of each sheet of paper there is an engraving that says August sixteenth, nineteen forty one, first sheet of paper printed in the National Workshop of Engraving in Steel, and it has an illegible time.)-----

In witness whereof I extend this document in twenty two sheets of bond paper, printed only on one side, without assuming any responsibility for its original content, in Guatemala City, March fifth two thousand and eight.-----


Karen Yessenia Flores Paz
 TRADUCTOR JURADO
 Español-Inglés, Inglés-Español
 ACUERDO MINISTERIAL No. 264-2006
 REGISTRO No. 492-03-06



NO

B 5072999

Una/DE QUINCE
Licda. Olga Marina Castellanos
Gudiel de Bracamonte
ABOGADA Y NOTARIA

PROTOCOLO

CINCUENTA Y SEIS (56). En el Municipio de panajachel del departamento de Sololá, el día catorce de marzo del año dos mil seis, Ante Mi. **JUAN ADOLFO VELASQUEZ FLORES**, Notario, comparecen los señores **ELEO RODERICO ROSALES AMADO**, de cincuenta y dos años de edad, soltero, guatemalteco, comerciante, de este domicilio, se identifica con la cédula de vecindad número de Orden G guión Siete y de registro ocho mil quinientos treinta y dos, extendida por el Alcalde Municipal de Panajachel, del departamento de Sololá; **CLAUDIA MARÍA GÓMEZ CHICAS**, de treinta y tres años de edad, soltera, guatemalteca, Maestra de Educación Primaria Urbana, con domicilio en el departamento de Chimaltenango, se identifica con la cédula de vecindad número de Orden C guión Siete y de Registro trece mil setecientos noventa y seis, extendida por el Alcalde municipal de San Andrés Itzapa del departamento de Chimaltenango; **ERICK ESTUARDO ROSALES FLORES**, de veintisiete años de edad, ~~estudiante / el departamento /~~ soltero, guatemalteco, con domicilio en la Ciudad de Guatemala, se identifica con la cédula de vecindad número de Orden A guión Uno y de registro novecientos setenta y cinco mil seiscientos cuarenta y dos, extendida por el Alcalde municipal de Guatemala del departamento de Guatemala. Los comparecientes me aseguran hallarse en el libre ejercicio de sus derechos civiles. Han convenido en constituir **SOCIEDAD ANONIMA**, cuyo régimen establecen en las cláusulas siguientes: **PRIMERA: DE LA DENOMINACION:** La Denominación de la sociedad será: **GRAND CORPORACIÓN HOTELERA, SOCIEDAD ANONIMA**, pudiendo abreviarse: **CORPORACIÓN HOTELERA S.A.** y de nombre

REGISTRO

Nº 353027

QUINQUENIO

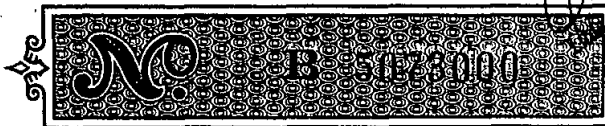
DE 2003 A 2007

COPIA DE LA
COMUNICACIÓN





comercial **GRAND HOTEL PANAJACHEL** o cualquier otro nombre comercial
que en su oportunidad determine el Órgano de Administración o la
Asamblea General de Accionistas. **SEGUNDA: OBJETO SOCIAL:** La
sociedad se dedicará a: promover, realizar y ejecutar estudios
destinados a proyectos turísticos, hoteleros, de turicentros,
lugares de recreo, descanso, contribuir o invertir en proyectos
turísticos de cualquier índole, administración de Hoteles,
restaurantes, bares, cafeterías y todo lo relacionado con la
industria hotelera, representación de casas o firmas nacionales o
extranjeras, en todas aquellas actividades comerciales e
industriales que directa o indirectamente coadyuven al desarrollo
de los fines turísticos expuestos; actuar como agente y suscribir
contratos de representación con cualquier persona individual o
jurídica, nacional o extranjera y en general todas las operaciones
necesarias y convenientes para su funcionamiento; servicio de
Restaurante y bar nacional e internacional; importación,
exportación, compra, venta y servicio de bebidas alcohólicas,
materias primas, maquinaria, equipo y mobiliario para restaurante
y hoteles; explotación de actividades relacionadas con el turismo
a nivel nacional e internacional. Asimismo se podrá dedicar a la
promoción, ejecución, establecimiento y desarrollo de todo tipo de
actividades comerciales e industriales; intermediación,
representación de casas comerciales extranjeras en la importación
de toda clase de bienes de lícito comercio, distribución y
fabricación de materias primas o de productos elaborados o



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO GUATEMALA C.A.

PROTOCOLO

Mano de Notario
Mano de Notario
 Oficina de Notario
 BOGADA Y NOTARIA

REGISTRO

Nº 353028

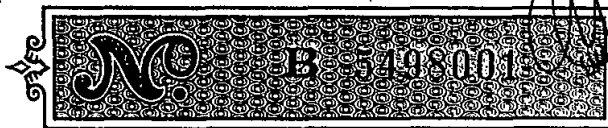
QUINQUENIO
DE 2003 A 2007

semielaborados; la realización de todo tipo de operaciones,
 comerciales o industriales con terceras personas en las que se
 involucren bienes o intereses sociales; la prestación de
 servicios en los campos de estudio, asesoramiento y consultoría de
 empresas de diversa índoles; compra, venta, importación,
 exportación, distribución, transformación, elaboración,
 comercialización, fabricación, transportación y tráfico en todas
 sus formas de materias primas, materiales elaborados,
 semielaborados y productos terminados de toda clase; desarrollar
 cualquier actividad relacionada con la industria turística a nivel
 nacional e internacional; compra, Venta, arrendamiento,
 usufructo, cesión y negociación por cualquier título legal, de
 Bienes Muebles e Inmuebles ubicados en el territorio nacional, así
 como en el extranjero, pudiendo para el efecto desarrollar
 proyectos inmobiliarios; ejercitar, promover o ejecutar, cualquier
 acto de comercio, incluyendo la compra, venta, permuta,
 arrendamiento, dar en usufructo o fungir como usufructuaria,
 participar como administradora de bienes y recursos en general, o
 en cualquier otra forma de disposición y dominio de bienes y cosas
 propias o ajenas. Podrá constituir fideicomisos, y actuar como
 fideicomitente y/o fideicomisario. Adquirir valores o títulos de
 créditos de todo tipo, y bienes en general. Invertir en cualquier
 clase de negocios o sociedades mercantiles y civiles tanto
 nacionales como extranjeras; podrá dedicarse a la prestación de
 servicios auxiliares de empresas y negocios en general, y

MINISTERIO DE
FINANZAS PUBLICAS



26 proporcionar asesoría en forma directa e indirecta, a través de
27 personal y equipo especializado. Prestar servicios derivados de
28 cualquier operación comercial, inclusive la adquisición y venta de
29 bonos, valores y acciones, y su participación como accionista en
30 otras personas jurídicas. La producción importación, exportación,
31 maquila, mercadeo y transformación de cualquier materia prima,
32 producto o bien, maquinaria y equipo. Prestar servicios de:
33 transporte, bodega de almacenes, embalaje, empaque de mercaderías
34 y productos en general. Importar o exportar cualquier clase de
35 maquinaria, vehículos o bienes perecederos y no perecederos.
36 Establecer sucursales, celebrar contratos de participación.
37 Representar casas, firmas, sociedades, tanto extranjeras como
38 nacionales. Realizar toda clase de operaciones mercantiles que no
39 necesiten autorización previa, inclusive otorgar y obtener
40 créditos o financiamientos de entidades y personas en la República
41 de Guatemala o en el extranjero, en cualquier forma permitida por
42 la ley. Ejercitar poderes de compra, venta y cobro,
43 representaciones, agencias, comisiones, distribuciones y actos de
44 comercio en general a nombre de personas individuales o jurídicas,
45 nacionales y extranjeras. Dedicarse a cualquier actividad
46 permitida que pueda estar o no relacionada directa o
47 indirectamente con el indicado objeto, o que puedan ser necesarios
48 o convenientes para el desarrollo de los negocios, actos y
49 contratos de la sociedad. Sin ser la enumeración anterior
50 taxativa, la sociedad podrá realizar cualquier otra actividad



INSTITUTO NACIONAL DE LABORES INACEN GUATEMALA S.A.

PROTOCOLO

REGISTRO

Nº 288021

QUINQUENIO

DE 2003 A 2007

lícita que no necesite autorización gubernamental previa, y en todo caso que sea permitida, y subsidiaria o independiente de aquellas. **TERCERA: DE LA NACIONALIDAD Y DOMICILIO:** La sociedad es de nacionalidad guatemalteca, y tendrá su domicilio en el Departamento de Sololá, y su sede en el Municipio de Panajachel del departamento de Sololá, pudiendo establecer Sucursales, Agencias, Centros de Distribución y cuantos establecimientos sean necesarios o convenientes a sus objetivos, en cualquier parte del territorio nacional así como fuera de él. **CUARTA: PLAZO:** El plazo por el cual se constituye la sociedad es por tiempo **INDEFINIDO**. **QUINTA: DEL EJERCICIO SOCIAL:** El ejercicio social y financiero de la sociedad se computará del día uno de enero al día treinta y uno de diciembre de un año, extraordinariamente se conviene que el ejercicio social y financiero inicial será de la fecha de inscripción definitiva de la presente sociedad en el Registro Mercantil General de la República al treinta y uno de diciembre del año dos mil seis. **SEXTA: DEL REGIMEN LEGAL:** La sociedad se regirá por lo dispuesto en la Constitución Política de la República, el Código de Comercio, las leyes Guatemaltecas aplicables, este Instrumento Público, y por los reglamentos y acuerdos que tomen válidamente los órganos de la sociedad en materia de su competencia. **SEPTIMA: DEL CAPITAL SOCIAL:** El capital Autorizado de la sociedad es de **CINCUENTA MIL QUETZALES (Q. 50,000.00)** dividido en **QUINIENTAS (500)** acciones comunes **AL PORTADOR o NOMINATIVAS**, a elección del accionista, extremo que

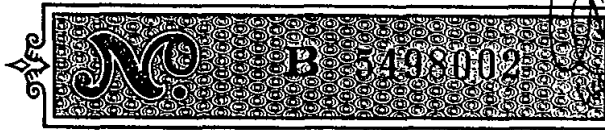
MINISTERIO DE
FINANZAS PUBLICAS



Dr. Juan Pablo Velásquez Flores
ABOGADO Y NOTARIO



deberá notificar éste al Consejo de Administración o al Administrador Único, para que proceda a efectuar los cambios e inscripciones pertinentes. Los títulos de las acciones tendrán un valor nominal de **CIEN QUETZALES (Q. 100.00)** cada una. **OCTAVA: SUSCRIPCION Y PAGO DE CAPITAL:** Del monto del capital autorizado, los accionistas suscriben y pagan **Cinco mil quetzales, es decir CINCUENTA (50) acciones**, las cuales representan un valor total de **CINCO MIL QUETZALES (Q.5,000.00)**. Correspondiendo y pagando: **TREINTA (30) acciones comunes, equivalentes a TRES MIL QUETZALES (Q. 3,000.00)**, al socio **ELEO RODERICO ROSALES AMADO. DIEZ (10) acciones comunes, equivalentes a UN MIL QUETZALES (Q.1,000.00)**, a la socia **CLAUDIA MARÍA GÓMEZ CHICAS. DIEZ (10) acciones comunes, equivalentes a UN MIL QUETZALES (Q. 1,000.00)**, al socio **ERICK ESTUARDO ROSALES FLORES. NOVENA: (CAPITAL PAGADO). PAGO DE LAS ACCIONES SUSCRITAS:** Del valor nominal del capital autorizado los accionistas suscriben y pagan la cantidad **CINCUENTA ACCIONES (50)** es decir **CINCO MIL QUETZALES (Q.5,000.00)**, extremo que comprueban los comparecientes por medio del depósito realizado en la cuenta de depósitos inicial cuenta en quetzales número dieciséis espacio ciento sesenta y nueve millones doscientos dieciséis mil quinientos treinta y dos espacio veinte millones sesenta mil doscientos veintiuno (16 169216532 20060221) del Banco De Desarrollo Rural, Sociedad Anónima, de fecha veintiuno de febrero del año dos mil seis, a favor de la entidad **GRAND CORPORACION HOTELERA, Sociedad Anónima** documento que tengo a la vista y que



VALOR NACIONAL DE GRUPOS EN ACTO GUATEMALA C.A.

PROTOCOLO

María Casella
 María Casella
 Guadalupe Estracamente
 ABOGADA Y NOTARIA

transcribiré al final de este instrumento. **DECIMA: DEL AUMENTO O**

DISMINUCION DEL CAPITAL: Cuando las necesidades de la sociedad así

lo requieran, se aumentará el capital autorizado y se emitirán y

pondrán a la venta las acciones correspondientes a la parte de

capital autorizado no suscrito. Los que posean acciones en el

momento en que se llame a la venta de las correspondientes a la

parte de capital autorizado no suscrito, tendrán derecho

preferencial de adquirir éstas, y sólo en ausencia de compradores

accionistas se podrán poner a la venta en público. El Consejo de

Administración determinará la oportunidad en que deban ser

emitidas y vendidas las acciones no suscritas, dictando normas que

garanticen el ejercicio de la preferencia consignada, bajo el

principio de que tal derecho corresponderá a cada quien en

proporción a sus acciones, y de que, si alguno deja de hacer uso

total o parcialmente de él dentro del plazo no menor de quince

días que se fije, el mismo acrecerá el de los otros. **DECIMA**

PRIMERA: DE LAS ACCIONES: Las acciones en que se divide el capital

autorizado serán nominativas o al portador, y convertibles al

portador las nominativas, a elección o a solicitud, en su caso,

del accionista y si lo autoriza la Asamblea General, de igual

valor, comunes entre sí, de serie única, no devengando intereses,

primas ni amortizaciones y jurídicamente indivisibles, por lo que

los copropietarios de una o más acciones deberán unificar su

representación para el ejercicio de sus derechos. Como

representativas de los derechos societarios, confieren el carácter

REGISTRO

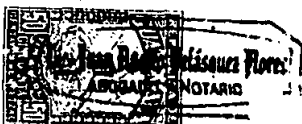
Nº 288022

QUINQUENIO

DE 2003 A 2007

María Casella
 Lic. Juan Rosendo Alvarado Flores
 ABOGADO Y NOTARIO

MINISTERIO DE
 FINANZAS PUBLICAS





de accionistas y cada una da derecho a un voto a su titular, aún
tratándose de acciones parcialmente pagadas si sus llamamientos se
encuentran debidamente cubiertos. La sociedad deberá llevar un
registro de las acciones nominativas y de los certificados
provisionales que emita, el cual, además de los requisitos que
determine el Consejo de Administración, deberá contener: a) El
nombre y domicilio del accionista y la indicación de las acciones
que le pertenezcan, expresándose los números, clases y demás
particularidades que las identifiquen; b) Los llamamientos
efectuados y los pagos hechos, en su caso; c) Las transmisiones
que se realicen; d) La conversión de las acciones nominativas o
certificados provisionales en acciones al portador; e) Los canjes
de títulos; f) Los gravámenes que afecten a las acciones, y g) Las
cancelaciones de los gravámenes, así como de los títulos. El
dominio de las acciones nominativas se transfiere mediante el
endoso del título, previa autorización de los administradores, lo
que se hará constar en su texto, y para cuya obtención, el
accionista deberá pedirla por escrito, mencionando al posible
comprador, a fin de que en un plazo de treinta días aquellos la
concedan o, si no, designen de oficio comprador al precio
corriente de acciones en bolsa o, en su defecto, al que se
determine por expertos; salvo que los administradores nada
dijeren, en cuyo caso se tendrá por otorgada la autorización, sin
la cual, como en el caso de enajenación coactiva que el acreedor o
el funcionario encargado de la venta no haya puesto en



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO GUATEMALA, C.A.

PROTOCOLO

[Firma]
 Dra. Olga Martínez Cepeda
 Guadalupe de Brachmonte
 ABOGADA Y NOTARIA

REGISTRO

No. 288023

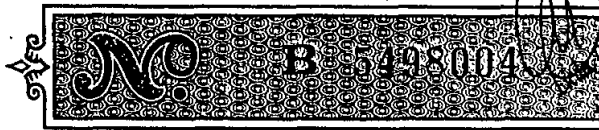
QUINQUENIO
DE 2003 A 2007

conocimiento de la sociedad para el ejercicio de sus expresados
 derechos, la transferencia no será válida ni surtirá efectos, por
 lo que se denegará su inscripción en el aludido registro,
 reputándose propietario al último que en él aparezca como tal; y
 el de las acciones al portador por la mera tradición del título.
 La sociedad podrá adquirir y/o amortizar sus propias acciones en
 los casos y en la forma prevista por la ley. **DECIMA SEGUNDA: DE**
LOS TITULOS DE LAS ACCIONES: Los títulos de las acciones acreditan
 la calidad de accionista; contendrán los requisitos exigidos por
 la ley y los que determinen el Consejo de Administración, debiendo
 ser firmados por el presidente y otro administrador, y podrán
 llevar adheridos cupones al portador, para el cobro de dividendos,
 cuando así lo disponga el Consejo. Se podrán emitir títulos que
 amparen una o varias acciones totalmente pagadas, pero no se
 podrán expedir duplicados de ellos ni de los certificados
 provisionales. En los casos de destrucción o pérdida, los títulos
 de acciones al portador sólo se repondrán por orden judicial, a
 costa del interesado con los requisitos establecidos por la ley,
 haciéndose constar la sustitución y anulación del original;
 tratándose de títulos nominativos no se requerirá la intervención
 judicial, pudiéndose relevar al interesado de prestar garantía.
 Los certificados provisionales que acrediten la propiedad de una o
 más acciones, tendrán el mismo valor y efecto que los títulos
 definitivos, por los cuales han de canjearse al ser emitidos
 éstos. **DECIMA TERCERA: DE LOS ACCIONISTAS:** Accionista es la

MINISTERIO DE
FINANZAS PUBLICAS



26 persona natural o jurídica propietaria de una o más acciones de la
27 sociedad, cuya calidad se acredita con el título respectivo y, en
28 el caso de las nominativas, con su inscripción en el registro
29 correspondiente, e implica el conocimiento y aceptación del
30 régimen normativo de la entidad, al que el accionista estará
31 sujeto. **SON DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS:** a) Asistir a Asambleas
32 Generales con iniciativa, voz y voto, teniendo tantos votos como
33 acciones a su nombre inscritas en el registro respectivo o, en su
34 caso, depositadas; b) Elegir y ser electo para los cargos en que
35 se requiera la calidad de accionista; c) Representar a otros
36 accionistas y hacerse representar en las Asambleas Generales; d)
37 Participar de las utilidades sociales y del patrimonio resultante
38 de la liquidación de la sociedad, en proporción a sus propias
39 acciones; y e) Todos los que se deriven de los anteriores, de su
40 calidad de accionistas o de las normas que integren el régimen de
41 la sociedad. La responsabilidad de los accionistas se limita al
42 importe de sus acciones y la sociedad al de su patrimonio social.
43 También son derechos de los socios: a) Examinar por sí o por medio
44 de los delegados que designen, y a su costa, la contabilidad y los
45 documentos de la sociedad, así como enterarse de la política
46 económico financiera de la misma, en las épocas indicadas más
47 adelante y, por lo menos, dentro de los quince días anteriores a
48 la fecha en que haya de celebrarse la Asamblea General Anual. Este
49 derecho es irrenunciable; b) Promover ante Juez de Primera
50 Instancia, donde tenga su domicilio la sociedad, la convocatoria a



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO GUATEMALA C.A.

PROTOCOLO

Indepedix
 Dra. Patricia Castellanos
 Contralora de Bienes P^ublicos
 ABOGADA Y NOTARIA

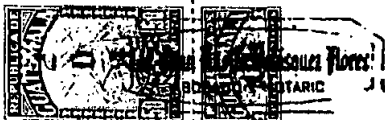
REGISTRO

Nº 288024

QUINQUENIO

DE 2003 A 2007

Asamblea General Anual si, pasada la época en que debe celebrarse según el contrato o transcurrido más de un año desde la última Asamblea General, los administradores no la hubieren hecho. El Juez resolverá el asunto en incidente, con audiencia de los administradores; c) Exigir a la sociedad el reintegro de los gastos en que incurra por el desempeño de sus obligaciones para con la misma; d) Reclamar contra la forma de distribución de utilidades o pérdidas, dentro de los tres meses siguientes a la Asamblea General en que se hubiere acordado. Sin embargo, carecerá de ese derecho el socio que la hubiere aprobado con su voto o empezado a cumplir. **DECIMA CUARTA: DE LA ORGANIZACION:** Los órganos de dirección, administración y gestión de la sociedad son: a) La Asamblea General de Accionistas; b) El Consejo de Administración o el Administrador Único, en su caso, y c) La Gerencia General. **DECIMA QUINTA: DE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS:** La reunión de accionistas legalmente convocados, acreditados y reunidos para expresar la voluntad social en materia de su competencia, es el órgano supremo de la sociedad y, por lo tanto, sus decisiones, tomadas de conformidad con su régimen, obligan a los demás órganos y a todos los accionistas, incluso a los que no hayan podido pronunciarse o se hayan pronunciado en contra de ellas. **CLASES DE ASAMBLEAS GENERALES:** Pueden ser ordinarias y extraordinarias. La Asamblea General Ordinaria se reunirá por lo menos una vez al año, dentro de los cuatro meses que sigan al cierre del ejercicio social, así como en cualquier tiempo en que se la convoque; y la

MINISTERIO DE
FINANZAS PUBLICAS



Asamblea General Extraordinaria, cuando sea convocada con tal carácter. También podrán los accionistas reunirse en Asamblea General Totalitaria del modo y con los requisitos que adelante se expresan. **SON ATRIBUCIONES DE LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA:** a) Discutir, aprobar o improbar el estado de pérdidas y ganancias de la sociedad, el balance y demás estados financieros, el informe de la administración y, en su caso, el del órgano de fiscalización, así como tomar las medidas que juzgue oportunas; b) Nombrar y remover a los administradores y fiscalizadores, así como determinar sus respectivos emolumentos; c) Conocer y resolver acerca del proyecto de distribución de utilidades; d) Tratar cualquier asunto que exceda de la competencia del Consejo de Administración y otorgar a éste las autorizaciones necesarias; e) Aprobar el plan de trabajo y las partidas globales del presupuesto que anualmente le presente el Consejo; f) Tomar resoluciones sobre cuestiones no previstas que puedan afectar el destino a la política general de la entidad, y g) Todas las demás que le correspondan de conformidad con su régimen. **SON ATRIBUCIONES DE LA ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA:** a) Disponer sobre modificaciones a la escritura social, incluidos el aumento o reducción de capital; b) Acordar la disolución y liquidación de la sociedad, o su fusión con otra u otras entidades; c) Resolver acerca de la creación de acciones de voto limitado o preferentes y de la emisión de obligaciones o bonos; d) Decidir la adquisición de acciones de la propia entidad y la disposición de las mismas;



SISTEMA NACIONAL DE GRABADOS EN ATINCO GUATEMALA S.A.

PROTOCOLO

[Firma]
 Dgo. Magaña
 Guadalupe Bracamonte
 ABOGADA Y NOTARIA

e) Aumentar o disminuir el valor nominal de las acciones; f)

Conocer y decidir sobre asuntos de la competencia de la Asamblea

General Ordinaria cuando por cualquier motivo ésta no se haya

reunido o no los haya resuelto, y g) Tratar cualquier asunto que

por su importancia o urgencia sea sometido a su conocimiento.

CONVOCATORIA: Las Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias

serán convocadas por el Consejo de Administración a iniciativa

propia o a solicitud de accionistas, que representen por lo menos

el veinticinco por ciento (25%) de acciones con derecho a voto,

así como por el órgano de fiscalización cuando sea de urgencia

celebrarlas. La convocatoria se hará mediante avisos publicados

por lo menos dos veces en el Diario Oficial y en otro de los de

mayor circulación, con un mínimo de quince días antes de la fecha

de reunión. Tales avisos deberán contener, por lo menos, el nombre

de la sociedad, el lugar, fecha y hora de la sesión, indicando si

ésta será de Asamblea General Ordinaria o Extraordinaria, así como

los requisitos necesarios para participar en ella; y, en el caso

particular de las extraordinarias, los avisos deberán referir,

además, los asuntos a tratar. Las Asambleas Generales serán

celebradas en el lugar señalado en la convocatoria y quien haga

ésta formulará la agenda. **COMUNICACION DE DATOS Y EXHIBICION DE**

DOCUMENTOS: Durante los quince días anteriores a la Asamblea

General Ordinaria Anual la sociedad pondrá a disposición de los

accionistas: a) El Balance General del ejercicio social y su

correspondiente estado de pérdidas y ganancias; b) El proyecto de

REGISTRO

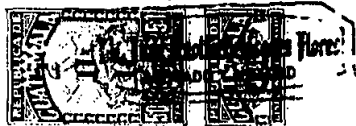
Nº 288025

QUINQUENIO

DE 2003 A 2007

[Firma]
 Lic. Juan Pablo Méndez Flores
 ABOGADO Y NOTARIO

MINISTERIO DE
 FINANZAS PÚBLICAS





distribución de utilidades; c) El informe detallado de las remuneraciones y otros beneficios que hayan recibido los miembros del Consejo de Administración y de la Gerencia; d) La memoria razonada de labores, que deberá presentar dicho Consejo; e) El libro de actas de las Asambleas Generales; f) Los libros relativos a emisión y registro de acciones y obligaciones; g) El informe del órgano de fiscalización; y h) Todo otro documento o dato necesario para la debida comprensión e inteligencia de cualquier asunto incluido en la agenda. Cuando se traté de Asambleas Generales que no sean anuales, los accionistas gozarán de igual derecho en cuanto a los documentos señalados en los últimos tres incisos; y en el caso de las extraordinarias, además deberá circular, con la misma anticipación, un informe circunstanciado sobre el problema a tratar. **INSCRIPCION DE ASISTENCIA:** Para asistir a las asambleas generales y ejercer derechos, los accionistas deberán comprobar haber depositado en la gerencia de la sociedad, con anticipación no menor de cinco días a la fecha señalada para su celebración, los propios títulos de acciones, constancia de haberlos depositado en una institución bancaria o certificación que acredite que están a disposición de una autoridad en ejercicio de sus funciones. Tratándose de acciones nominativas, no será necesario el depósito de los títulos, teniendo derecho a ejercer el voto quien aparezca como último propietario en el registro respectivo. **PRESIDENCIA:** La presidencia de las asambleas generales será ejercida por quien tenga a su cargo la del Consejo de Administración o, en su



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO GUATEMALA S.A.

PROTOCOLO

[Firma]
 Dra. Mariana Castellanos
 Cuitana Bracamonte
 ABOGADA Y NOTARIA

REGISTRO

Nº 288026

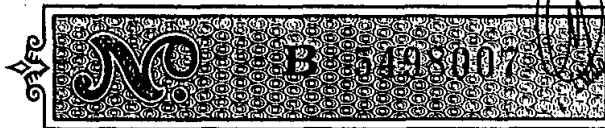
QUINQUENIO
DE 2003 A 2007

defecto, por quien lo sustituya y, a falta de ellos, por la
 persona designada entre los accionistas presentes, actuando como
 secretario el del Consejo o un Notario. **QUORUM:** Las Asambleas
 Generales Ordinarias sólo podrán instalarse con la representación
 de por lo menos el cincuenta y uno por ciento (51%) del total de
 acciones con derecho a voto; y las extraordinarias, con un quórum
 no menor de sesenta por ciento (60%) de tales acciones.
RESOLUCIONES: En las Asambleas Generales Ordinarias, las
 resoluciones se tomarán con el voto favorable de más del cincuenta
 por ciento (50%) de acciones representadas; y en las
 extraordinarias, con más del cincuenta por ciento (50%) de
 acciones con derecho a voto emitidas por la sociedad. La
 desintegración del quórum de presencia no será obstáculo para que
 la Asamblea General continúe y pueda adoptar acuerdos si son
 votados por las mayorías antes estipuladas, las que en las
 ordinarias se establecerán con el quórum de instalación. En los
 casos en que sean requeridas mayorías especiales, se observará lo
 que disponga la ley o el presente instrumento. La Asamblea podrá
 acordar su continuación en los días inmediatos siguientes hasta la
 conclusión de su agenda. **ACTAS Y SU REGISTRO:** Las actas de las
 Asambleas Generales serán asentadas en el libro respectivo e irán
 firmadas por su presidente y por quien haya fungido como
 secretario; y cuando no pudieren ser asentadas en dicho libro, se
 levantará acta notarial. De las resoluciones tomadas en las
 Asambleas Generales Extraordinarias sobre asuntos detallados en el

MINISTERIO DE
FINANZAS PUBLICAS



artículo ciento treinta y cinco (135) del Código de Comercio,
deberá enviarse certificación al Registro Mercantil General de la
República dentro de los quince días siguientes. **ASAMBLEAS DE**
SEGUNDA CONVOCATORIA: Al hacerse la convocatoria de una asamblea
general se podrá prever que en caso de que ésta no se realice en
la primera oportunidad, la misma se llevará a cabo en el lugar,
fecha y hora que al efecto fijen los accionistas que asistan. En
este caso, las resoluciones se tomarán: en las ordinarias, con el
voto favorable de más del cincuenta por ciento (50%) de acciones
representadas; y en las extraordinarias, con el de por lo menos el
cincuenta por ciento (50%) de acciones con derecho a voto emitidas
por la sociedad. **ASAMBLEA TOTALITARIA:** Toda Asamblea podrá
reunirse en cualquier tiempo, sin necesidad de convocatoria
previa, si concurrieren la totalidad de accionistas a que
corresponda el asunto a tratar, si ninguno se opusiere a
celebrarla, y la agenda fuere aprobada por unanimidad. **DECIMA**
SEXTA: DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION: Es el órgano superior de
dirección y administración de la sociedad. **COMPOSICION:** Estará
integrado por no menos de tres ni más de siete miembros
propietarios y hasta tres suplentes a juicio de la Asamblea
General, no requiriéndose la calidad de accionistas para ser
administrador, ni impidiendo este cargo el desempeño de otros
dentro o fuera de la sociedad. El administrador electo en primer
lugar tendrá carácter del Presidente del Consejo y de la sociedad,
de Vicepresidente el que lo sea en segundo lugar y de vocales los



ESTADO NACIONAL DE GUATEMALA EN AÑO GUATEMALA C. A.

PROTOCOLO

[Firma]
 Lic. Mariana Castellanos
 Abogada y Notaria

REGISTRO

Nº 288027

QUINQUENIO
 DE 2003 A 2007

restantes, en el orden de su elección. Los administradores, en su primera reunión, designarán a la persona que ha de fungir como secretario del Consejo, el que podrá ser o no administrador.

NOMBRAMIENTO: Los administradores propietarios serán electos en Asambleas Generales, para cuyo efecto los accionistas con derecho a voto tendrán tantos votos como el número de sus acciones multiplicado por el número de administradores a elegir, pudiendo emitirlos todos a favor de un sólo candidato o distribuirlos entre dos o más. En igual forma se procederá para la elección de los suplentes. **DURACION:** Los miembros del Consejo serán electos para un periodo máximo de tres años, siendo permitida su reelección, y al terminar el mismo, continuarán en el desempeño de su cargo en tanto no toman posesión sus sucesores. **SESIONES Y DECISIONES:** El Consejo se reunirá cuantas veces lo juzguen conveniente su presidente o dos de sus miembros propietarios, previa convocatoria, o en las oportunidades que el mismo determine, no siendo necesaria la convocatoria cuando se encuentren presentes todos los administradores propietarios y haya acuerdo unánime de sesionar. Para celebrar sesiones y tomar resoluciones válidas, se requiere de la presencia de la mayoría de administradores propietarios o, en su caso, de suplentes de funciones, siempre que haya, por lo menos, un propietario. Las resoluciones se tomarán con el voto mayoritario de los administradores presentes, teniendo el presidente voto decisorio en caso de empate. Los administradores que tengan interés directo o indirecto en

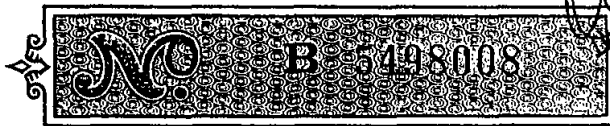
[Firma]
 Lic. Juan Pablo Velásquez Flores
 Abogado y Notario

MINISTERIO DE
 FINANZAS PUBLICAS





26 cualquier operación o negocio deberán manifestarlo al Consejo y
27 abstenerse de participar en su deliberación y resolución
28 retirándose de la reunión, ya que de no hacerlo podrán ser
29 obligados a reintegrar al patrimonio de la sociedad el beneficio o
30 utilidad personal que hubieren percibido y ser removidos del
31 cargo, a más de responder de los daños y perjuicios que hubieren
32 irrogado a la entidad. **RESPONSABILIDAD:** Los administradores
33 estarán afectos a las responsabilidades generales y específicas
34 determinadas por la ley. **ATRIBUCIONES:** Corresponde al Consejo de
35 Administración: a) Dirigir y administrar la política general de la
36 sociedad y, en ese sentido, tomar todas las disposiciones para el
37 buen desarrollo e incremento de los negocios sociales y su control
38 y vigilancia; b) Conocer periódicamente la marcha y el estado de
39 la sociedad; c) Nombrar y remover al Gerente General y demás
40 gerentes que se instituyan, a las personas que deban sustituirlos
41 en sus ausencias; d) Determinar la fecha y forma de pago de las
42 utilidades acordadas; e) Elaborar el plan de trabajo y el
43 presupuesto anual; f) Representar a la sociedad y conferir y
44 revocar mandatos generales o especiales, designando a la persona
45 que deba otorgarlos; g) Aprobar los negocios, actos y contratos
46 que no sean del giro corriente de la sociedad y aquellos que
47 puedan comprometer el buen crédito o los intereses de la misma,
48 designando a la persona o las personas que deban ejecutar tales
49 decisiones; h) Emitir y reformar los reglamentos de la sociedad;
50 i) Cumplir y hacer cumplir las resoluciones de la Asamblea



Dr. Juan Pablo Velasco Flores
 Dgo. María Virginia
 Escobar de Bracamonte
 ABOGADA Y NOTARIA

PROTOCOLO

REGISTRO

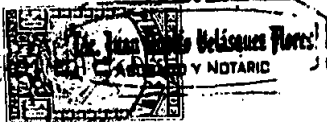
Nº 288028

QUINQUENIO

DE 2003 A 2007

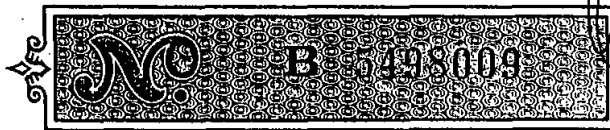
General, y j) Todas las demás que le correspondan conforme al régimen de la entidad o naturaleza del asunto de que se trate. El Consejo podrá delegar parte de sus atribuciones en el presidente y/o en los gerentes de la sociedad. **DEL ADMINISTRADOR UNICO:** La Asamblea General de Accionistas podrá encomendar la Administración de los asuntos de la Sociedad a un Administrador Único quien tendrá todas y cada una de las atribuciones que en esta escritura y la ley se encomiendan al Consejo de Administración. Se entenderá en tal caso que cuando en el texto de este instrumento se menciona al Consejo de Administración se referirá al Administrador Único. El Administrador Único no necesitará documentar sus decisiones en Acta, pero deberá hacerlo si lo ordena la Asamblea General. **DURACION DEL ADMINISTRADOR UNICO:** El Administrador Único será electo para un período máximo de **tres años**, siendo permitida su reelección, y al terminar ese plazo continuará en el desempeño de su cargo en tanto no tome posesión su sucesor. **DEL PRESIDENTE:** Serán atribuciones del presidente: a) Convocar a sesiones del Consejo, presidiéndolas; b) Presidir las sesiones de Asamblea General; c) Representar activa y pasivamente a la sociedad; d) Supervigilar al Gerente General y dictar las normas necesarias para el buen desempeño de sus funciones; e) Rendir informe al Consejo sobre el ejercicio de las facultades que éste le haya delegado, para su aprobación o desaprobación; f) Llamar a los administradores suplentes, en su caso, y g) Las demás que se deriven de la naturaleza de su cargo o que le fije la

MINISTERIO DE
FINANZAS PUBLICAS





Asamblea General o el propio Consejo. En casos de ausencia, excusa, impedimento o incapacidad el presidente será sustituido por el vicepresidente o, en su defecto, por los vocales, en el orden de su nombramiento. El Consejo fijará las atribuciones de la Secretaría. **DECIMA SEPTIMA: DE LA GERENCIA GENERAL:** El Gerente General es el ejecutivo de la sociedad, encargado de atender los negocios sociales en forma permanente, bajo la dirección y vigilancia del Consejo de Administración. Es el jefe superior de todo el personal de la sociedad, con facultad para aplicar los reglamentos internos. Sus atribuciones, así como las de los demás gerentes que se nombren, serán fijadas por el Consejo. **DECIMA OCTAVA: DE LA REPRESENTACION DE LA SOCIEDAD:** El Presidente de la sociedad o el Administrador Único en su caso, será el representante legal de la misma, en juicio y fuera de él, y estará facultado para usar el nombre social. El Gerente General también tendrá la representación legal de la sociedad y el uso de su nombre social según las atribuciones que le fije el Consejo de Administración, así como en todo lo que se refiera a actuar en nombre de ella ante las autoridades administrativas y judiciales. Igualmente tendrán la representación legal de la sociedad ante las autoridades administrativas y judiciales, los abogados asesores y/o mandatarios de la entidad, quienes por el hecho de su nombramiento o, en su caso, del otorgamiento del mandato, tendrán todas las facultades especiales aplicables del artículo ciento noventa (190) de la Ley del Organismo Judicial. **DECIMA NOVENA: DE**



IMPRESION NACIONAL DE GUATEMALA EN ALERO GUATEMALA S. A.

PROTOCOLO

[Firma]
 Dra. Olga Martínez Castañeda
 Guadalupe de Bracamonte
 ABOGADA Y NOTARIA

REGISTRO

Nº 288029

QUINQUENIO
 DE 2003 A 2007

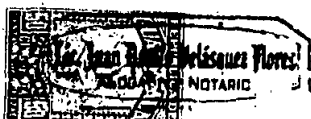
LA FISCALIZACION: La Asamblea General en su sesión ordinaria anual elegirá un auditor propietario y a su respectivo suplente para que fiscalice las operaciones sociales por períodos de un año. Cuando lo estime conveniente, la Asamblea General podrá designar además uno o varios comisarios, con sus respectivos suplentes, quienes al igual que aquellos, serán electos por el mismo procedimiento previsto para la elección de los administradores y tendrán las atribuciones que establece el Código de Comercio y las que les sean fijadas por dicha Asamblea. La Asamblea también podrá decidir que la fiscalización se haga por los propios socios.

VIGESIMA: DE LOS ESTADOS FINANCIEROS: Al treinta de marzo de cada año deberán formarse el inventario, el balance general, el estado de pérdidas y ganancias y demás estados financieros complementarios, así como la memoria de las labores desarrolladas durante el último ejercicio social.

VIGESIMA PRIMERA: DE LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES: Sólo se distribuirán utilidades de los beneficios líquidos justificados, conforme el balance general del ejercicio social inmediato anterior. A tal fin, finalizado cada ejercicio, el Consejo de Administración deberá elaborar el proyecto de distribución, sometiéndolo a la próxima Asamblea General Ordinaria Anual. En todo caso las utilidades y pérdidas se dividirán entre los accionistas en proporción al número de acciones que sean titulares.

VIGESIMA SEGUNDA: DE LAS RESERVAS: La reserva legal se constituirá con no menos del cinco por ciento (5%) de las utilidades netas de cada ejercicio, tasa aumentable

MINISTERIO DE
 FINANZAS PUBLICAS

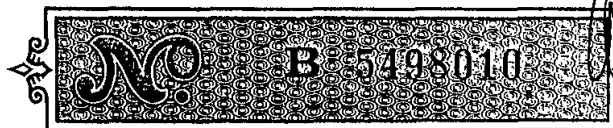




26 por la Asamblea General, y no podrá ser distribuida sino hasta la
27 liquidación de la sociedad; sin embargo, podrá capitalizarse en la
28 forma prevista por la ley, cuando exceda del quince por ciento
29 (15%) del capital social al cierre del ejercicio inmediato
30 anterior, sin perjuicio de seguir destinado a su fondo, el cinco
31 por ciento (5%) de las utilidades netas que continúen
32 produciéndose. La Asamblea General podrá también acordar otras
33 reservas, las cuales tendrán el carácter de facultativas. **VIGESIMA**

34 **TERCERA: DE LA DISOLUCION:** La sociedad se disolverá totalmente por
35 cualquiera de las causas siguientes: a) Por resolución tomada en
36 Asamblea General Extraordinaria con el voto de más del setenta y
37 cinco por ciento (75%) de acciones con derecho a voto; b) Por
38 imposibilidad de seguir realizando su objeto principal; c) Por
39 pérdida de más del sesenta por ciento (60%) del capital pagado; d)
40 Por reunión de las acciones en una sola persona; e) Por quiebra de
41 la sociedad, y f) En los demás casos previstos por la ley.

42 **VIGESIMA CUARTA: DE LA LIQUIDACION:** Acordada la disolución de la
43 sociedad por las causas señaladas en el artículo doscientos
44 treinta y siete del Código de Comercio, se procederá a la
45 liquidación y; en su caso, a la partición del haber social,
46 conforme las siguientes reglas: a) **NOMBRAMIENTO DE LIQUIDADORES:**
47 La misma Asamblea General Extraordinaria de Accionistas que tome
48 el acuerdo o reconozca la disolución, nombrará a un liquidador o a
49 varios liquidadores constituidos en Junta Liquidadora, quienes
50 tendrán las facultades que señala el artículo doscientos cuarenta



Doce/DE QUINCE
[Signature]
Gloria Olga Marina Castellanos
Gustavo de Bracamonte
ABOGADA Y NOTARIA

PROTOCOLO

y siete del Código de Comercio, fijando los honorarios respectivos
que devengarán por desempeño del cargo; b) **TERMINO DE LA**
LIQUIDACION: El proceso de liquidación de la sociedad durará un
año y si transcurrido dicho término sin que haya concluido la
liquidación, cualquiera de los socios o de los acreedores, podrá
pedir al Juez de Primera Instancia de lo Civil competente, que
fije un término prudencial para concluirla, quien previo
conocimiento de causa fijará dicho término; c) **ORDEN DE**
PAGOS: En los pagos los liquidadores observarán en todo
caso el orden siguiente: Gastos de liquidación; Deudas de la
sociedad; Aportes de los socios; Utilidades; d) **DISTRIBUCION**
DEL REMANENTE: Los liquidadores establecerán el remanente a
distribuirse entre los socios, conforme las siguientes
reglas: a) Se formulará el Balance General Final de la
sociedad expresando en el mismo el haber social que puede
distribuirse y el valor proporcional del mismo, pagadero a
cada acción; b) Se publicará el Balance General Final de la
sociedad en el diario Oficial y en otro Diario de mayor
circulación en el país, por tres veces durante un término de
quince días. Dicho Balance, todos los documentos, libros y
registros de la Sociedad, quedarán a disposición de los
accionistas hasta el día anterior a la Asamblea General de
Accionistas, inclusive. Los accionistas podrán presentar sus
reclamos sobre el cálculo del haber social disponible
durante un plazo de quince días, a partir de la última

REGISTRO

Nº 288030

QUINQUENIO
DE 2003 A 2007

[Signature]
Lic. Juan Pablo Velásquez Flores
ABOGADO Y NOTARIO

MINISTERIO DE
FINANZAS PUBLICAS





publicación en las mismas publicaciones del Balance General final, se hará la convocatoria a Asamblea General de Accionistas, para que conozca y resuelva en definitiva sobre el Balance General Final de la Sociedad. La Asamblea se celebrará, por lo menos un mes después de la primera publicación y en ella los socios podrán hacer las reclamaciones que no hubieren sido atendidas con anterioridad o formular las que estimen pertinentes. c) Establecido el remanente si lo hubiere, y aprobado el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, los liquidadores procederán a hacer el pago a los accionistas en proporción al número de acciones propiedad de cada uno de ellos y contra entrega de los títulos de acciones debidamente cancelados. **VIGESIMA QUINTA: DE LAS DISPUTAS:** Las diferencias que surjan entre la sociedad y los accionistas, o sólo entre éstos con motivo o que resulten de la escritura social o de las disposiciones o actividades sociales, que no puedan ser resueltas en forma directa, serán dirimidas en juicio Arbitral de equidad, conforme a las normas y procedimientos de la Ley de Arbitraje y de la Comisión de Resolución de Conflictos de la Cámara de Industria de Guatemala. Todos los accionistas quedan sometidos al fuero del domicilio social. **VIGESIMA SEXTA: DISPOSICIONES FINALES:** Por unanimidad de votos, los otorgantes resuelven: **A) Nombrar como Administrador Unico y**



B 5498011

[Firma]
Linda Olga Marina Castellanos
Gubiel de Becamonte
ABOGADA Y NOTARIA

PROTOCOLO

Nº 288031

QUINQUENIO
DE 2003 A 2007

Representante Legal de la sociedad por un período de tres (3) años, contados a partir de su inscripción en el Registro Mercantil General de la República al señor **ELEO RODERICO ROSALES AMADO**; quien tendrá todas las facultades que contiene la presente Escritura Constitutiva, el artículo cuarenta y siete (47) de Código de Comercio. B) Emitir cuando la sociedad inicie sus actividades los certificados provisionales de las acciones que les corresponden a cada uno de los socios, los cuales oportunamente deberán ser canjeados por los títulos definitivos. C) Aprobar como período social extraordinario el que abarca desde la fecha de inscripción de la presente entidad en el Registro Mercantil hasta el día treinta y uno de diciembre del año dos mil cinco. **VIGESIMA SEPTIMA: ACEPTACION:** Los comparecientes aceptan por sí todas y cada una de las cláusulas y estipulaciones contenidas en el presente instrumento Notarial. Yo, el Notario, DOY FE: a) que lo escrito me fue expuesto; b) de haber tenido a la vista los documentos de identificación; c) que tuve a la vista la boleta de depósitos monetarios Número diez millones doscientos cuarenta y seis mil novecientos sesenta y uno (No. 10246961) del Banco de Desarrollo Rural, Sociedad Anónima, la que a continuación íntegramente transcribo:
"BANCO DE DESARROLLO RURAL S.A 10246961 342 21/02/2006 17:09:49 156 (QUETZALES) ang N-ON 0 DEPOSITO INICIAL-16"

[Firma]
Lic. Juan Raúl Velásquez Flores
Abogado y Notario





169216532 20060221 3-156-01562-8 GRAND CORPORACION HOTELERA

Efectivo 0.00 Ch. Propio: 0.00 Ch. O. Bancos 5,0000.00 Doc.

Exterior: 0.00 TOTAL Depositado: 5,000.00 VERIFIQUE QUE SU

OPERACIÓN FUE CORRECTAMENTE CERTIFICADA CUALQUIER RECLAMO DEBERÁ

HACERLO CON ESTE DOCUMENTO ORIGINAL EL BANCO NO CONFIRMA DEPÓSITOS

POR TELÉFONO. LOS CHEQUES SE RECIBEN BAJO RESERVA DE COBRO Y EL

BANCO PODRÁ RECHAZAR EL PAGO PARCIAL, ESTE DEPÓSITO ES VÁLIDO CON

LA CERTIFICACIÓN DE LA MÁQUINA RECEPTORA Y LA FIRMA DEL RECEPTOR.

COMPROBANTE-CLIENTE FIRMA Y SELLO DEL RECEPTOR. firma ilegible;

esta el sello que dice BANCO DE DESARROLLO RURAL, S.A. AGENCIA 156

PANAJCHEL. RECIBIDO 21 FEB.2006 1 RECEPTOR." y d) leo íntegramente

lo escrito a los comparecientes, quienes enterados de su

contenido, objeto validez, y demás efectos legales en especial lo

relativo a la obligación de registro e inscripción, lo aceptan,

ratifican y firman. TESTADO: en la Ciudad. OMITANSE. ENTRE LINEAS:

estudiante, el departamento, GRAND. LEANSE.

Ante Mi:

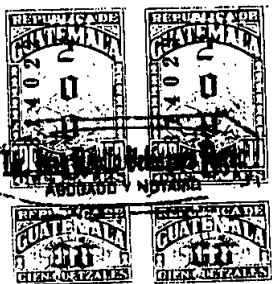
LIC: JUAN ADOLFO VELASQUEZ FLORES.

ABOGADO Y NOTARIO.

AVENIDA LOS ARBOLES, 0-28 zona 1 PANAJACHEL SOLOLÁ, Tel. 7762-0648

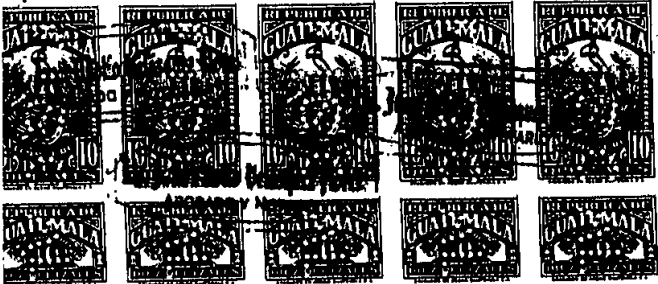
Juan Adolfo Velásquez Flores
Licenciado en Ciencias Jurídicas
Escuela de Magisterio Castellanos
Gub. de Guatemala
ABOGADO Y NOTARIO

ES TESTIMONIO de la Escritura número CINCUENTA Y SEIS (56), que autoricé en este Municipio y departamento, el día catorce de marzo del año dos mil seis, que para entregar a la entidad: "**GRAND CORPORACIÓN HOTELERA, SOCIEDAD ANONIMA**", extiendo, numero, sello y firma en catorce hojas; siendo las primeras trece de papel especial para fotocopia, impresas en ambos lados y la última la presente en esta hoja de papel bond. Haciendo constar que se le adhieren siete timbres fiscales, dos del valor de cien quetzales cada uno con números de registro trescientos catorce mil, veintidós, trescientos catorce mil, veintitrés; y cinco timbres fiscales con un valor de diez quetzales cada uno, con números de registro del cincuenta y siete mil novecientos setenta y uno al cincuenta y siete mil novecientos setenta y cinco, respectivamente con lo cual se cubre el impuesto correspondiente. En el Municipio de Panajachel del departamento de Sololá el día catorce de marzo del año dos mil seis.



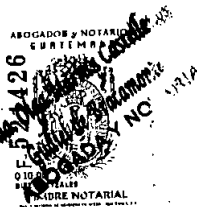
[Handwritten signature]

Lic. Juan Adolfo Velásquez Flores
ABOGADO Y NOTARIO



En el Municipio de Panajachel del Departamento de Sololá, el día diecinueve de febrero del año dos mil ocho, como Notaria Doy Fe: que las catorce hojas de fotocopia que anteceden impresas en ambos lados, **SON AUTENTICAS** por haber sido tomadas el día de hoy en mi presencia del documento original y reproducen el Testimonio de la Escritura Pública de Constitución de Sociedad Anónima número cincuenta y seis autorizada por el Notario Juan Adolfo Velásquez Flores en este Municipio de Panajachel el día catorce de marzo del año dos mil seis, en fe de lo cual firmo, numero y sello las hojas de fotocopia que legalizo y la presente.

POR MI Y ANTE MI:



[Handwritten signature of Olga Marina Castellanos]

Licda. Olga Marina Castellanos
Guadalupe Bracamonte
ABOGADA Y NOTARIA