

F080000002621

(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:

OK to file for
Mary Ann Dickey
4/11/08

Office Use Only



000131063800

06/11/08--01021--018 **87.50

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:15

J 4/12/08

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS

08 JUN 11 AM 11:15

COVER LETTER

TO: New Filing Section
Division of Corporations

SUBJECT: **SPANISH LAKE PROPERTIES S.A. DE C.V.**

(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:

Marcell Felipe

(Name of Person)

Marcell Felipe P.A.

(Firm/Company)

1401 Brickell Avenue, Suite 500

(Address)

Miami, Florida, 33131

(City/State and Zip code)

For further information concerning this matter, please call:

Nicolas Montes

(Name of Person)

at **305 381-8500**

(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

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS

08 JUN 11 AM 11:15

APPLICATION BY FOREIGN CORPORATION FOR AUTHORIZATION TO TRANSACT
BUSINESS IN FLORIDA

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

1. **SPANISH LAKE PROPERTIES CO.**

(Enter name of corporation; must include "INCORPORATED," "COMPANY," "CORPORATION,"
"Co.," "Corp.," "Inc.," "Co.," or "Corp.")

(If name unavailable in Florida, enter alternate corporate name adopted for the purpose of transacting business in Florida)

2. **MEXICO**

(State or country under the law of which it is incorporated)

(P.L.C. number, if applicable)

4. **07-06-2005**

(Date of incorporation)

5. **99 YEARS FROM 07-06-2005**

(Duration. Your corp. will cease to exist or "liquidate")

6.

(Date first transacted business in Florida, if prior to registration)
(SEE SECTIONS 607.1501 & 607.1503, F.S., to determine penalty liability)

7. **Candelaria 15, Los Frailes CP 37790, San Miguel de Allende, Guanajuato, Mexico**

(Principal office address)

1401 BRICKELL AVENUE, SUITE 500, MIAMI, FL 33131

(Current mailing address)

8. The purpose, plan, management, form, development of all types of capital, including, conversion of equity, and all other matters of the corporation as provided in the articles of incorporation.

(Proposals 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: **MARCELL FELIPE**

Office Address:

1401 BRICKELL AVE. 500

MIAMI

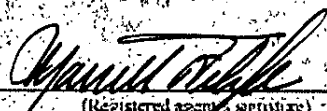
(City)

Florida **33131**

(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.

FILED
- SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS

08 JUN 11 AM 11:15

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

A. DIRECTORS

Chairman JAMES NICHOLAS HARDESTY (Sole Manager)

Address Candelaria 15, Los Frailes CP 37790, San Miguel de Allende, Guanajuato, Mexico

US Mailing Address 9902 Crystal Court, BC2323 Suite 107, Laredo, TX 78045-6739

Vice Chairman

Address

Director

Address

Director

Address

B. OFFICERS

President

Address

Vice President

Address

Secretary

Address

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.

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

VOLUMEN TRICÉNTESIMO DECIMO QUINTO. - - - - -

ESCRITURA PUBLICA NUMERO TREINTA Y DOS MIL TRESCIENTOS

- - - En la ciudad de Cancún, Quintana Roo, México, a los veinte días de julio de dos mil cinco, ante Mí, Licenciado **LUIS MIGUEL LARREA PATRON**, Titular de la Notaría Pública Número Treinta del Estado, en mi oficina de residencia en esta ciudad, comparecen: - - - - -

- - - I.- El señor **JAMES NICHOLAS HARDESTY**, por su propio y personal derecho. - - - - -

- - - II.- La señora **ADRIANA CRUZ SUAREZ DE HARDESTY**, por su propio y personal derecho. - - - - -

- - - Y dijeron: Que formalizan la Constitución de una **Sociedad Anónima de Capital Variable** que han acordado, la cual se regirá por las estipulaciones que se consignan en las siguientes: - - - - -

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

CAPITULO PRIMERO.- DENOMINACION, NACIONALIDAD, DOMICILIO, DURACION Y OBJETO. - - - - -

PRIMERA.- Queda formalmente constituida una Sociedad Mercantil que girará bajo la denominación o razón social de **"SPANISH LAKE PROPERTIES"**, la cual deberá ir siempre seguida de las palabras **SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE** o de su abreviatura **S.A. DE C.V.** - - - - -

SEGUNDA.- En atención a la naturaleza de la Sociedad, los socios únicamente estarán obligados a pagar el importe de las acciones que suscriben, y no responderán de las pérdidas que la Sociedad sufra sino hasta por el importe del valor nominal de sus respectivas acciones. Los socios fundadores no se reservan participación especial en las utilidades de la Sociedad. - - - - -

TERCERA.- La Sociedad es de nacionalidad Mexicana, y las relaciones entre los socios serán regidas conforme a las Leyes Mexicanas aplicables, en lo no previsto en estos estatutos. - - - - -

CUARTA.- Los socios extranjeros actuales o futuros de la Sociedad que en este acto se constituye y las Sociedades sin cláusula de exclusión de extranjeros que adquieran participación social en la misma, se obligan formalmente con la Secretaría de Relaciones Exteriores a considerarse como Nacionales respecto a las acciones de la misma que adquieran o de que sean titulares, así como de los bienes, derechos, concesiones, participaciones o intereses de que sea titular esta Sociedad, o bien de los derechos y



FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
06 JUN 11 AM 11:16

obligaciones que se deriven de los Contratos en que sea parte la misma con Autoridades Mexicanas, y a no invocar por lo mismo la protección de sus Gobiernos, bajo la pena en caso contrario de perder en beneficio de la Nación las participaciones sociales que hubieren adquirido.

En los términos del Artículo treinta y dos de la Ley de Inversión extranjera, la Sociedad queda obligada a inscribirse en el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras en un término que no excederá de cuarenta días hábiles, contados a partir de la fecha en que cualquier persona extranjera adquiera participación en la misma.

QUINTA.- El domicilio de la Sociedad será establecido en la Ciudad de Cancun, Estado de Quintana Roo, pero podrá instalar sucursales, agencias y oficinas subalternas en cualquier lugar de la República Mexicana o del Extranjero y estipular domicilios convencionales en los convenios y contratos que celebre, sin que por ello se entienda cambiado su domicilio.

SEXTA.- La duración de la Sociedad será de NOVENTA Y NUEVE años, contados a partir de la presente fecha. Este plazo se dividirá en ejercicios sociales de un año cada uno, que correrán del primero de Enero al treinta y uno de Diciembre de cada año, con excepción del primero y el último que serán irregulares.

SEPTIMA.- El objeto de la Sociedad es el siguiente:

a) La compra, venta, administración, arrendamiento, subarrendamiento, fraccionamiento, urbanización, lotificación, mantenimiento y explotación de todo tipo de Unidades Turísticas, habitacionales, hoteleras, departamentales, comerciales, ranchos y en general todo tipo de bienes inmuebles, por cuenta propia o de terceros.

b) Construcción, adquisición, enajenación, explotación, instalación, supervisión, dirección, gestión, edificación y administración de toda clase de obras y edificaciones, enunciativa más no limitativamente, edificios, hoteles, condominios hoteleros, residenciales o conjuntos inmobiliarios con cualquier uso o finalidad, ya sea turísticas, tiempo compartido, residencial, comercial, de entretenimiento y similares, ya sea en forma directa o en contratación.

c) Adquirir, dar y tomar en arrendamiento toda clase de equipos, maquinaria pesada y ligera, implementos, materia prima útiles propios de la industria de la construcción.

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS

08 JUN 71 AM 11:16



--- d) La celebración de toda clase de contratos, arrendamiento, comodato, compraventa y obra.

--- e) La compra, venta, arrendamiento, subarrendamiento, adquisición y enajenación por cualquier título, así como el aprovechamiento bajo cualquier concepto, de toda clase

con apego a las disposiciones contenidas en el Artículo Veintisiete de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, así como la adquisición, ejercicio, goce y enajenación de derechos derivados de fideicomisos.

--- f) La compra, venta, importación, exportación, distribución, representación, alquiler y en general la adquisición, enajenación, dominio, uso, goce, aprovechamiento y comercialización de cualesquiera bienes muebles, mobiliario, maquinaria, equipos, herramientas, materia prima, insumos, refacciones, partes y sus accesorios o similares, así como la ejecución de cualesquiera actos de comercio en general.

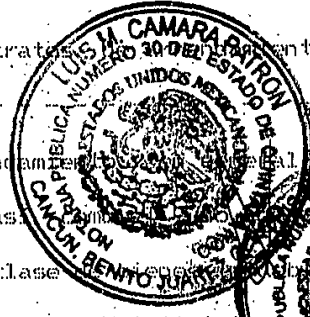
--- g) Actuar como representante legal de cualesquiera personas físicas o morales, sean Nacionales o Extranjeras y comercializar sus productos, así mismo, actuar como agente, intermediario, comisionista, representante, consignatario, corredor, licenciataria, factor o distribuidor.

--- h) Adquirir, enajenar, poseer, ejercer, licenciar, concesionar y ceder el derecho al uso de patentes, marcas, concesiones, franquicias, nombres comerciales, logotipos distintivos, permisos, licencias, privilegios, inventos, mejoras y derechos de autor, que están relacionados o que sean útiles respecto a cualquier negocio de la Sociedad, sean Nacionales o extranjeros.

--- i) Obtener o conceder todo tipo de préstamos, y créditos, otorgando y recibiendo al efecto garantías reales, específicas, prendarias o de cualquier otra clase.

--- j) Emitir obligaciones, aceptar, girar, librar, protestar, endosar y avalar toda clase de títulos de créditos, realizar cualesquiera operaciones de créditos, y otorgar fianzas o garantías de cualquier clase respecto a las obligaciones contraídas o de los títulos emitidos o aceptados por la Sociedad o por terceros, así como negociar con toda clase de Valores.

--- k) La contratación y subcontratación de personas físicas o morales para el desarrollo de los fines sociales.



SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 61 AM 11:16
FILED

1) Formar parte de sociedades, corporaciones o asociaciones, ya sea adquiriendo participación en las mismas o siendo parte en su constitución, y en general negociar con todo tipo de acciones, partes sociales y cualquier título valor permitido por la Ley.

m) La celebración de todos los actos de comercio permitidos por las Leyes Mexicanas.

n) Llevar a cabo los actos, operaciones, convenios, contratos y negocios que sean lícitos y que sean convenientes o necesarios para la realización del objeto social.

CAPITULO SEGUNDO.- CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES.

OCTAVA.- El capital de la Sociedad se establece bajo el régimen de capital variable; se señala como capital mínimo fijo y sin derecho a retiro la cantidad de \$50,000.00. M.N. (CINCUENTA MIL PESOS, MONEDA NACIONAL) el cual queda en este acto totalmente suscrito y pagado. El capital variable será ilimitado.

Las acciones serán de dos clases: la Clase PRIMERA, que representará en todo tiempo acciones del Capital mínimo o fijo; y la Clase SEGUNDA, cuyas acciones representarán la parte variable del Capital Social. Las acciones que se emitan como consecuencia de aumentos de capital se identificarán sucesivamente con números cardinales.

NOVENA.- El capital mínimo estará representado por CINCUENTA acciones de la Clase PRIMERA que serán siempre nominativas, con valor nominal de \$1,000.00 M.N. (MIL PESOS, MONEDA NACIONAL) cada una.

Todas las acciones son de igual categoría y confieren a sus tenedores un voto en las Asambleas Generales de Accionistas e iguales derechos y obligaciones en la Sociedad. Los títulos deberán reunir los requisitos que señala el Artículo Ciento veinticinco de la Ley General de Sociedades Mercantiles, y serán firmados por el Administrador de la Sociedad o por el Consejo de Administración, según el caso. Su transmisión por cualquier título deberá ser previamente autorizada por el Administrador Único o por el Consejo de Administración, según sea el caso.

DECIMA.- Los accionistas tendrán derecho preferente, en proporción al número de las acciones de que sean propietarios, para adquirir las acciones de la Sociedad que sean puestas en venta. El accionista que desee transmitir parte o la totalidad de sus acciones deberá notificarlo por

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 1961
AM 11:16



escrito al Administrador Único o al Consejo de Administración en el caso, a fin de que si hubiere algún interesado en ejercitar el derecho de preferencia mencionado, lo haga dentro del término de quince días naturales contados a partir de la fecha en que haya recibido la notificación respectiva por parte del Órgano de Administración que corresponda.

--- Si no se ejercita este derecho dentro del plazo a que se refiere el artículo anterior, el accionista interesado podrá transmitir sus acciones a terceras personas.

DECIMA PRIMERA.--- Los aumentos de capital mínimo fijo serán decretados por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas. Los aumentos y disminuciones del Capital Variable serán decretados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

--- En caso de aumento del capital social, los accionistas tendrán derecho de preferencia para suscribir las nuevas acciones resultantes en proporción al número de acciones de que sean propietarios en el momento en que se decreta la emisión, y deberán hacer uso de este derecho dentro del término de quince días naturales, contados a partir de la fecha en que se haya publicado el acuerdo de la Asamblea.

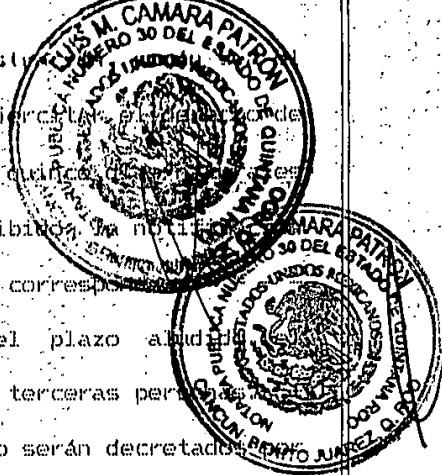
--- Vencido este término sin que los Accionistas hicieren uso de sus derechos, serán ofrecidas las acciones remanentes a terceras personas.

DECIMA SEGUNDA.--- Las disminuciones decretadas del capital social se harán por retiro parcial de acciones por prorrateo entre los accionistas, en proporción al número de acciones de que sean propietarios. Las disminuciones de capital no podrán ser decretadas si la Sociedad tiene pasivos directos a su cargo, y surtirán sus efectos en los términos del Artículo Doscientos veinte de la Ley General de Sociedades Mercantiles. Ningún retiro de capital podrá tener como consecuencia reducir el capital social a cantidad inferior al capital mínimo estipulado.

DECIMA TERCERA.--- La Sociedad llevará un Libro de Registro de Acciones y de Variaciones de Capital, para los efectos de los Artículos Ciento veintiocho, Ciento veintinueve y Doscientos diecinueve de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

CAPITULO TERCERO.--- ADMINISTRACION DE LA SOCIEDAD.

DECIMA CUARTA.--- La administración de la Sociedad estará a cargo de uno o varios Administradores, quienes serán nombrados y removidos libremente por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas y desempeñarán sus funciones



FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
JUN 11 AM 11:16

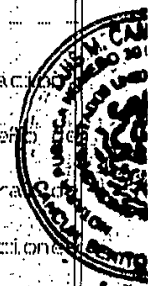
por el plazo que determine la Asamblea que los designe; a falta de determinación al respecto, ejercerán sus cargos por tiempo indefinido. Si fueren varios constituirán el Consejo de Administración, y la Asamblea que hiciere el nombramiento designará los cargos que dentro del mismo desempeñarán. Salvo pacto en contrario, será Presidente del Consejo el Consejero primeramente nombrado, y a falta de éste el que le siga en el orden de la designación. Para que el Consejo de Administración funcione legalmente deberán asistir la totalidad de sus miembros, y sus resoluciones serán válidas cuando sean tomadas por unanimidad. El accionista o accionistas que representen por lo menos el veinticinco por ciento del capital social, tendrán derecho a designar un Consejero cuando los Administradores sean tres o más.

Las resoluciones tomadas por unanimidad de votos fuera de Sesión de Consejo tendrán la misma validez que si hubieren sido adoptadas en Sesión, siempre que los Consejeros las confirmen por escrito firmado por todos y cada uno de ellos.

DECIMA QUINTA.— El Administrador Unico o el Consejo de Administración según sea el caso, tendrán las más amplias facultades para el desempeño de sus cargos, en los términos de los Artículos Diez de la Ley General de Sociedades Mercantiles y Noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito. De manera enunciativa y no limitativa, tendrán las siguientes atribuciones y obligaciones: a) llevar la firma social; b) representar a la Sociedad judicial y extrajudicialmente; c) realizar todas las operaciones inherentes al objeto de la Sociedad; d) ejecutar y celebrar todos los actos y contratos que requiera la marcha de los negocios sociales; e) desempeñar sus cargos con facultades de Apoderados Generales para pleitos y cobranzas, para actos de administración y para actos de dominio; f) hacer toda clase de gestiones y promociones ante cualesquiera Autoridades Judiciales, Administrativas o del Trabajo, del Fuero Común, Federal o Militar, sean Civiles, Familiares, Penales, Fiscales o Juntas de Conciliación o de Conciliación y Arbitraje, ejerciendo acciones y oponiendo excepciones, con facultades expresas para interponer demandas y quejas y desistir de ellas, absolver y articular posiciones, transigir y recibir pagos, comprometer en árbitros o arbitradores, formular e interponer denuncias y querellas, desistir u otorgar el perdón, en los casos que procedan conforme a Derecho.

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS

08 JUN 14 AM 11:16



constituirse en coadyuvantes del Ministerio Público, e llevar en su secuela y desistir de toda clase de recursos y inclusive; g) comprar o adquirir por cualquier título para la Sociedad, y realizar las ventas de los aceptar, emitir, girar, librar, avalar, endosar, suscribir con cualquier carácter toda clase de títulos, realizar cualesquiera operaciones de crédito; j) tener responsabilidad la custodia y el manejo de los fondos sociales y su la contabilidad; k) nombrar y remover a los empleados, factores y dependientes de la Sociedad; l) otorgar y revocar Poderes Generales o Especiales, sin delegar sus cargos; m) convocar a las Asambleas de Accionistas; n) informar anualmente a la Asamblea General de Accionistas de la marcha de los negocios sociales, remitiendo el balance y las cuentas respectivas; o) en general, hacer todo cuanto fuere necesario para la expedita marcha de las actividades y negocios sociales. En el ejercicio de los Poderes a que se refiere el inciso e) de la presente Cláusula el Administrador Único o el Consejo de Administración, según el caso, quedan investidos de todas las facultades generales y las especiales que conforme a la Ley, requieran cláusula especial, con la amplitud de facultades establecidas en el Artículo Dos mil ochocientos diez del Código Civil para el Estado de Quintana Roo, que a la letra dice: - - - - -

- - - "Artículo 2810.- En todos los poderes generales para pleitos y cobranzas bastará que se diga que se otorga con todas las facultades generales y las especiales que requieran cláusula especial conforme a la ley, para que se entiendan conferidos sin limitación alguna.- En los poderes generales para administrar bienes, bastará expresar que se dan con ese carácter para que el apoderado tenga toda clase de facultades administrativas.- En los poderes generales para ejercer actos de dominio, con la sola excepción de la donación, que en este Código es un negocio jurídico personalísimo para el donante y por tanto no admite la representación en cuanto a éste, bastará que se diga que dichos poderes generales se dan con ese carácter para que el apoderado tenga todas las facultades de dueño, tanto en lo relativo a los bienes como para hacer toda clase de gestiones a fin de defenderlos.- Cuando se quieran limitar en los tres casos antes mencionados, las facultades de los apoderados, se



SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:15



consignarán las limitaciones o los poderes serán especiales. Los notarios insertarán este artículo en los testimonios de los poderes que ante ellos se otorguen. Lo mismo harán al calce del poder y antes de las firmas de la ratificación si es que en el texto del documento no lo hubieran insertado. Los interesados, los funcionarios ante quienes los otorgantes y los testigos ratifiquen sus firmas de conformidad con la fracción II del Artículo 2807 en relación con el 218 y 2811. Sin esta inserción los aludidos testimonios y las mencionadas ratificaciones carecerán de todo efecto legal."

DECIMA SEXTA. La dirección y gestión de los negocios sociales podrán encargarse a uno o varios Directores, Gerentes, Subdirectores y Subgerentes, que serán nombrados y removidos libremente por la Asamblea General de Accionistas, por el Consejo de Administración o por el Administrador Único, y quienes tendrán las facultades, atribuciones y obligaciones que estos les otorguen e impongan.

DÉCIMA SEPTIMA. Los Administradores, Directores, Gerentes, Subdirectores, Subgerentes, Comisarios y demás Funcionarios de la Sociedad deberán cumplir con los requisitos que señalan la Ley General de Población, la Ley de Inversión Extranjera y sus respectivos Reglamentos. Estos Funcionarios podrán ser o no ser accionistas. La Asamblea que los designe podrá imponerles la obligación de prestar garantía para asegurar las responsabilidades que pudieran contraer en el desempeño de sus cargos.

CAPITULO CUARTO.- VIGILANCIA DE LA SOCIEDAD.

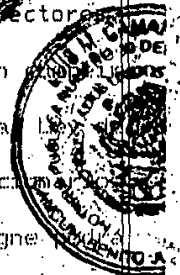
DECIMA OCTAVA. La vigilancia de la Sociedad estará a cargo de uno o varios Comisarios, quienes serán nombrados y removidos libremente por la Asamblea General de Accionistas y tendrán las facultades y obligaciones que señala el Artículo Ciento sesenta y seis de la Ley General de Sociedades Mercantiles. La Asamblea que haga la designación de los Comisarios podrá exigirles que presten garantía para asegurar las responsabilidades que pudieran contraer en su gestión.

CAPITULO QUINTO.- ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

DECIMA NOVENA. La Asamblea General de Accionistas es el órgano supremo de la Sociedad, y se reunirá previa convocatoria hecha por el Administrador Único, el Presidente del Consejo de Administración o por el o los Comisarios. Las Asambleas serán Ordinarias o Extraordinarias y en ellas se

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS

08 JUN 11 AM 11:16



tratarán los asuntos reservados para cada una en Sociedades Mercantiles; las primeras se reunirán obligatoriamente en una ocasión cada año dentro de los cuatro meses siguientes a la terminación de cada ejercicio social; las segundas en cualquier momento.

VIGESIMA. Las convocatorias para Asamblea se harán por medio de publicación en uno de los periódicos de mayor circulación en el Estado social, por lo menos con ocho días de anticipación a la fecha de celebración. Sin embargo, si en una reunión están representadas todas las acciones del capital social no será necesaria la convocatoria previa. Para que una Asamblea Ordinaria se considere legalmente constituida deberá estar representado en ella el cincuenta y uno por ciento del capital social y los acuerdos se tomarán por mayoría de votos presentes. Para las Asambleas Extraordinarias deberá estar representado el setenta y cinco por ciento del capital social y las resoluciones se tomarán por el voto de las acciones que representen al menos la mitad del propio capital.

En los casos en que no se reuniere el quórum establecido, se hará una segunda convocatoria con expresión de esta circunstancia, y en la junta se tratará sobre los asuntos indicados en la Orden del Día, siempre y cuando estén representadas el cien por ciento de las acciones.

Tratándose de Asambleas Extraordinarias, las decisiones serán válidas siempre que sean tomadas por el voto favorable del número de accionistas que representen el cien por ciento del capital social.

Las resoluciones legalmente tomadas en las Asambleas serán obligatorias para todos los socios, aún para los ausentes o disidentes.

VIGESIMA PRIMERA. Las Asambleas serán presididas por el Administrador Unico o por el Presidente del Consejo de Administración, según sea el caso.

En ausencia de estos, serán presididas por la persona que la misma Asamblea designe; fungirá como Secretario quien elija la Asamblea. De toda Asamblea se levantará un acta en el Libro respectivo.

VIGESIMA SEGUNDA. Las resoluciones tomadas fuera de Asamblea por unanimidad de los accionistas que representen la totalidad de las acciones con derecho a voto, tendrán la misma validez que si hubieren sido adoptadas en una Asamblea legalmente constituida, siempre que dichos acuerdos sean confirmados por escrito firmado por todos y cada uno de los citados



SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
JUN 1 1916
FILED

accionistas.

CAPITULO SEXTO.- UTILIDADES Y PERDIDAS.

VIGESIMA TERCERA.- La Sociedad tendrá un fondo de reserva que se formará con una cantidad igual al cinco por ciento de las utilidades netas que se obtengan en cada ejercicio social, hasta que represente el veinte por ciento del Capital Social; en la misma forma será reconstituido cuando por alguna causa disminuya o desaparezca.

VIGESIMA CUARTA.- Las utilidades netas que se obtengan en cada ejercicio social, después de separado el fondo legal de reserva, se distribuirán entre los accionistas en proporción al número de acciones de que sean propietarios, cuando así se acordare.

VIGESIMA QUINTA.- Si la Sociedad sufriera pérdidas, estas se distribuirán entre los accionistas en proporción al número de acciones y hasta por el valor nominal del capital suscrito por cada uno de ellos.

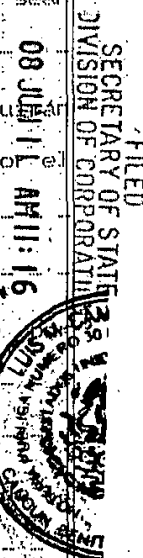
CAPITULO SEPTIMO.- DISOLUCION Y LIQUIDACION.

VIGESIMA SEXTA.- La Sociedad podrá ser disuelta anticipadamente cualquiera de las siguientes causas:

- - - I.- Por expiración del término fijado en el contrato social.
- - - II.- Por imposibilidad de seguir realizando el objeto principal de la Sociedad, o por quedar éste consumado.
- - - III.- Por acuerdo de los socios tomado de conformidad a lo dispuesto en los estatutos sociales y la Ley General de Sociedades Mercantiles.
- - - IV.- Porque el número de accionistas llegue a ser inferior al mínimo que establece la mencionada Ley.
- - - V.- Por la pérdida de cuando menos las dos terceras partes del capital social.

VIGESIMA SEPTIMA.- Llegado el caso de disolución, la Asamblea General de Accionistas hará el nombramiento de uno o más Liquidadores, quienes tendrán las siguientes facultades y obligaciones:

- - - I.- Concluir las operaciones sociales que hubieren quedado pendientes al tiempo de la disolución.
- - - II.- Cobrar lo que se deba a la Sociedad y pagar lo que ella deba.
- - - III.- Enajenar los bienes de la Sociedad.
- - - IV.- Liquidar a cada socio su haber social, cuando esto proceda.
- - - V.- Practicar el balance final de la liquidación, que deberá ser



sometido a la discusión y aprobación de los socios mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas. - - - - -

- - - VI.- Obtener del Registro Público correspondiente la inscripción del contrato social, una vez concluida la liquidación. - - -

- - - La propia Asamblea fijará las bases para practicar la liquidación. - - -
a falta de este acuerdo se estará a lo dispuesto en el Capítulo primero de la Ley General de Sociedades Mercantiles. - - -

- - - Mientras dure la liquidación, el Comisario o Comisarios y la Asamblea General de Accionistas conservarán las atribuciones que esta escritura y la Ley les confieren, reuniéndose la Asamblea por convocatoria de los Liquidadores o del o los Comisarios, según sea el caso. - - -

VIGESIMA OCTAVA.- Para todo lo relativo a la presente escritura los contratantes se someten a la jurisdicción de los Jueces y Tribunales competentes para esta ciudad de Cantón, Quintana Roo, renunciando expresamente al fuero diverso que pudiera corresponderles en razón de sus domicilios o vecindades presentes o futuros. - - -

VIGESIMA NOVENA.- De conformidad a lo dispuesto en el Artículo Sexto de la Ley General de Sociedades Mercantiles, las estipulaciones contenidas en las cláusulas precedentes constituyen los estatutos sociales de **"SPANISH LAKE PROPERTIES", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE**. Lo no previsto en estos estatutos será resuelto de acuerdo a lo dispuesto en la mencionada Ley y por la Asamblea de Accionistas. - - -

CLAUSULAS TRANSITORIAS

PRIMERA.- Los accionistas declaran que han ingresado a la Sociedad en dinero efectivo la cantidad de **\$50,000.00 M.N. (CINCUENTA MIL PESOS, MONEDA NACIONAL)**, importe total de **CINCUENTA** acciones Clase PRIMERA, con valor nominal de **\$1,000.00 M.N. (MIL PESOS, MONEDA NACIONAL)** cada una, que suscriben y pagan en este acto de la siguiente forma: - - -

- - - a) El señor **JAMES NICHOLAS HARDESTY**, suscribe **VEINTICINCO** acciones Clase Primera, con un valor nominal de **\$25,000.00 M.N. (VEINTICINCO MIL PESOS MONEDA NACIONAL)**. - - -

- - - b) La señora **ADRIANA CRUZ SUAREZ DE HARDESTY**, suscribe **VEINTICINCO** acciones Clase Primera, con un valor nominal de **\$25,000.00 M.N. (VEINTICINCO MIL PESOS MONEDA NACIONAL)**. - - -

SEGUNDA.- Considerando el presente otorgamiento como la primera Asamblea



FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
JUN 19 11 16 AM '16

General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, por unanimidad de votos

los Accionistas tomaron los siguientes acuerdos: - - - - -

I. Se resuelve que la Sociedad sea administrada por un ADMINISTRADOR UNICO, siendo designado en este acto el señor JAMES NICHOLAS HARDESTY, quien acepta el cargo y promete desempeñarlo conforme a derecho, a quien se le otorgan las facultades que se señalan en la Cláusula Décima Quinta de los Estatutos sociales. - - - - -

II. Sin perjuicio de lo anterior, se otorga de manera individual a los señores JAMES NICHOLAS HARDESTY y ADRIANA CRUZ SUAREZ DE HARDESTY, siguientes poderes: - - - - -

a) Poder General para Pleitos y Cobranzas, Actos de Administración, Actos de Administración en Materia Laboral, Apertura y suscripción de cheques, con todas las facultades generales y especiales que conforme a la Ley requieran cláusula especial, en términos de lo dispuesto en el primer y segundo párrafo del artículo dos mil ochocientos diez del Código Civil para el Estado de Quintana Roo, sus correlativos y concordantes para el Código Civil Federal y demás Estados de la República Mexicana, el artículo once seiscientos noventa y dos de la Ley Federal del Trabajo, así como el artículo noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

En el ejercicio de este Poder, los Apoderados nombrados quedarán expresamente facultados, en forma enunciativa y no limitativa, para exigir el cumplimiento de obligaciones contraídas en favor de la Sociedad Poderdante aún con anterioridad al presente otorgamiento; para ejercer toda clase de acciones y oponer cualesquiera excepciones y defensas; para interponer denuncias y querellas de orden penal; para interponer demandas y desistirse de ellas; para constituirse en coadyuvantes del Ministerio Público y desistirse u otorgar el respectivo perdón, en su caso; para ofrecer, presentar y tachar toda clase de pruebas, testigos y peritos; para articular y absolver posiciones; para transigir y recibir pagos; para comprometer en árbitros o arbitradores; para interponer y desistirse de toda clase de recursos y juicios; para interponer y llevar en toda su secuela el juicio de amparo y desistirse del mismo; realizar cualesquiera actos administrativos respecto a bienes y derechos de la Sociedad Poderdante, otorgar contratos y convenios, y cobrar los frutos que los mismos produzcan; para representar a la Poderdante ante cualesquiera

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS

68 JUN 11 AM 11:16



personas físicas o morales, y ante Autoridades del Fuero Federal, sean Civiles, Penales, Fiscales, Administrativas o del Trabajo; para asuntos laborales de cualquier índole; para comparecer en audiencias y diligencias ante Autoridades Judiciales, Administrativas del Trabajo; para llevar la representación patronal de la Sociedad Poderdante ante Juntas de Conciliación o de Conciliación y Arbitraje, sean Locales o Especiales, en los términos de la Ley Federal del Trabajo y Reglamentos; para otorgar y firmar convenios conciliatorios y laborales y de cualquier otro tipo; tramitar y obtener la identificación fiscal de la Sociedad Poderdante, firmar los documentos necesarios para dichos efectos, entre ellos la forma fiscal R1 (R, uno) y sus anexos correspondientes.

En el ejercicio de este poder los apoderados nombrados quedan facultados para firmar y recibir toda clase de documentos relacionados con los fines del presente poder.

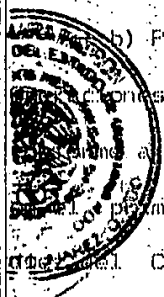
b) Poder General para Actos de Dominio y Suscripción de Títulos y Operaciones de Crédito, con todas las facultades generales y especiales que conforme a la Ley requieran cláusula especial, en términos de lo dispuesto en el primer, segundo y tercer párrafo del artículo dos mil ochocientos diez del Código Civil para el Estado de Quintana Roo, sus correlativos y concordantes para el Código Civil Federal y demás Estados de la República Mexicana, así como del artículo noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

En el ejercicio de este Poder, los Apoderados nombrados quedan expresamente facultado para adquirir, enajenar, comprometer, gravar y otorgar en garantía los bienes y derechos de la Sociedad Poderdante, con facultades de dueño respecto de los mismos, y en forma enunciativa y no limitativa, para emitir, aceptar, avalar, endosar y en general suscribir con cualquier carácter toda clase de títulos y operaciones de crédito.

Los apoderados nombrados podrán otorgar y revocar toda clase de poderes que no excedan del límite de sus facultades.

III.- Fue designado para que ocupe el cargo de COMISARIO de la Sociedad a la señora CARMEN CASTILLO RENTERIA.

IV.- Los señores JAMES NICHOLAS HARDESTY y CARMEN CASTILLO RENTERIA, aceptan los cargos para los que fueron designadas, el primero por su propio



SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
JUN 11 AM 11:15
FILED

y personal derecho y el segundo mediante escrito que exhiben y que se agrega al apéndice de la presente escritura bajo la letra "A", por lo que protestaron su buen y fiel desempeño, a partir desde esta fecha comenzarán en el ejercicio de sus funciones. -----

Fue prevenido el señor **JAMES NICHOLAS HARDESTY** para que en los términos de lo dispuesto en la Ley General de Población y en su Reglamento, solicite y obtenga de la Secretaría de Gobernación la autorización para desempeñar el cargo para el que ha sido designado, en virtud de tratarse de persona extranjera. -----

V.- Se otorga a favor de la Licenciada **MARTHA PATRICIA AGUILAR CASTELLANOS**, un poder especial, pero dentro de su especialidad tan amplio como en derecho sea necesario, para que efectúen, en nombre de representación de la sociedad, todos los registros, inscripciones, solicitudes y alta de la cédula fiscal de la sociedad poderdante y cualesquiera otros trámites o gestiones de naturaleza fiscal o administrativa, que de conformidad con las leyes y reglamentos sean necesarios, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, ante distintas dependencias u oficinas de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el Registro Federal de Contribuyentes, tramitar y obtener cédula de identificación fiscal de la Sociedad Poderdante, firmar documentos necesarios para dichos efectos, entre ellos la forma fiscal RI (R, uno) y sus anexos correspondientes; el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras, el Instituto Mexicano del Seguro Social y demás entidades de la Administración Pública Federal, Estatal o Municipal. -----

Los comparecientes declaran que para la constitución de la Sociedad que en este acto formalizan, la Secretaría de Relaciones Exteriores otorgó el correspondiente permiso, el cual exhiben en este acto. -----

Yo, el Notario, hago constar que los comparecientes me han puesto a la vista constante de una foja el **permiso número: 2301563** (DOS, TRES, CERO, UNO, CINCO, SEIS, TRES); **expediente: 20053001499** (DOS, CERO, CERO, CINCO, TRES, CERO, CERO, UNO, CUATRO, NUEVE, NUEVE); **folio: 6401JV6** (SEIS, CUATRO, CERO, UNO, J, V, SEIS); de fecha cinco de julio de dos mil cinco, el cual agregó al apéndice de esta escritura bajo la letra "B". -----

Toda vez que el suscrito notario solicitó a los comparecientes la clave y cédula del Registro Federal de Contribuyentes de la señora **ADRIANA**

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS

08 JUN 11 AM 11:16



CRUZ SUAREZ DE HARDESTY y no me fue proporcionada, en los
tercer párrafo de la Regla dos punto tres punto quince de
Miscelánea Fiscal para el año de dos mil, publicada en el Diario
la Federación el día quince de marzo de dos mil, relación
Artículo Veintisiete, noveno párrafo del Código Fiscal de la Federación
procederé a dar el aviso correspondiente a la Secretaría de Hacienda y
Crédito Público.

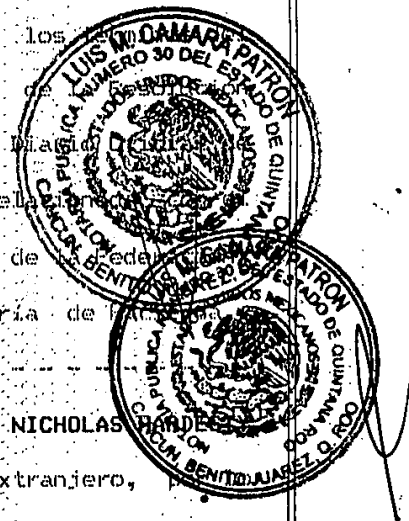
Los comparecientes hacen constar que el señor JAMES NICHOLAS HARDESTY
es de nacionalidad estadounidense y residente en el extranjero,
cual, para los efectos del artículo veintisiete, segundo párrafo del Código
Fiscal de la Federación relacionado con la quinta resolución de
modificaciones a la resolución miscelánea fiscal para mil novecientos
noventa y nueve y anexos uno, dos, cinco, siete y quince publicada en el
Diario Oficial de la Federación el treinta de junio de mil novecientos
noventa y nueve, manifiestan que 'SPANISH LAKE PROPERTIES', SOCIEDAD
ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE presentará ante la administración local de
Hacienda y Crédito Público de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público que le
responde de acuerdo a su domicilio fiscal, dentro de los tres primeros
meses de cada ejercicio, una relación de los accionistas residentes
en el extranjero en la que se indicará su domicilio, residencia fiscal y número
de identificación fiscal.

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

Por sus generales, previamente advertidos de las penas en que
incurren quienes declaran con falsedad, los comparecientes manifestaron
ser:

I.- JAMES NICHOLAS HARDESTY, haber nacido en California, Estados
Unidos de América, el día diecisiete de septiembre de mil novecientos
sesenta y uno, casado, empresario y con domicilio en 515 (quinientos
quince) Jordan Av, Ventura, California, Estados Unidos de América y de paso
por esta Ciudad.

II.- ADRIANA CRUZ SUAREZ DE HARDESTY, haber nacido en México,
Distrito Federal, el día diecisiete de mayo de mil novecientos sesenta y
nueve, casada, maestra y con domicilio en con domicilio en 515 (quinientos
quince) Jordan Av, Ventura, California, Estados Unidos de América y de paso
por esta Ciudad.



SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
FILED
JUN 11 AM 11:16

El primer compareciente es de nacionalidad estadounidense con legal estancia en el país lo que acreditan con el documento migratorio que en este acto exhibe y se agrega al apéndice de la presente escritura bajo la letra "C"; la segunda es de nacionalidad mexicana por nacimiento, todos con capacidad legal para obligarse y contratar, conocidas de Mí, el Notario.

Yo, el Notario, hago constar: que cumpla con lo dispuesto en el Artículo Sesenta y uno de la Ley del Notariado del Estado; que lei la presente escritura y explique, sus consecuencias legales a los comparecientes; que éstos manifestaron estar conformes con el tenor de la misma, y que la firman ante Mí para debida constancia.-- DOY FE.--

Firma de los Señores JAMES NICHOLAS HARDESTY Y ADRIANA CRUZ SUAREZ DE HARDESTY.-- Ante Mí.-- Lic. LUIS MIGUEL CAMARA PATRON.-- Sello de autorizar con el Escudo Nacional que dice: "LUIS M. CAMARA PATRON.-- CANCUN, BENITO JUAREZ, Q. ROO.-- NOTARIA PUBLICA NUMERO 30 DEL ESTADO DE QUINTANA ROO.-- ESTADOS UNIDOS MEXICANOS".--

AUTORIZACION DEFINITIVA.-- El día veintiseis de agosto de dos mil cinco, autorizo definitivamente la presente Escritura en virtud de haberse cumplido con los requisitos legales.-- Doy fe.-- Sello de autorizar LUIS MIGUEL CAMARA PATRON.-- Firmado.--

DEL APENDICE:--

"A" -- COPIA DEL DOCUMENTO RELACIONADO EN EL CUERPO DE LA ESCRITURA.-- CONSTANTE DE UNA FOJA UTIL.--

"B" -- PERMISO DE LA SECRETARIA DE RELACIONES EXTERIORES.-- CONSTANTE DE UNA FOJA UTIL.--

"C" -- COPIA DEL DOCUMENTO MIGRATORIO DEL SEÑOR JAMES NICHOLAS HARDESTY.-- CONSTANTE DE DOS FOJAS UTILES.--

"D" -- AVISO DE USO DE PERMISO A LA SECRETARIA DE RELACIONES EXTERIORES.-- CONSTANTE DE UNA FOJA UTIL.--

"E" -- RECIBO DEL PAGO DE DERECHOS DE REGISTRO PUBLICO.-- CONSTANTE DE UNA FOJA UTIL.--

"F" -- RECIBO DEL PAGO DE DERECHOS DE REGISTRO PUBLICO.-- CONSTANTE DE UNA FOJA UTIL.--

"G" -- RECIBO DEL PAGO DE DERECHOS DE REGISTRO PUBLICO.-- CONSTANTE DE UNA FOJA UTIL.--

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:16



RECIBO DEL PAGO DE DERECHOS DE REGISTRO PUBLICO.- CONSTANTE DE UNA FOJA UTIL.

RECIBO DE PAGO DE DERECHOS POR LA EXPEDICION DE UNA ESCRITURA PUBLICA.- CONSTANTE DE UNA FOJA UTIL.

ES PRIMER TESTIMONIO QUE SACADO DE SUS ORIGINALES DEBIDAMENTE SELLADO Y CONSTANTE DE NUEVE FOJAS UTILES, EXPIDO A SOLICITUD DE "SPAINICA

LAKE PROPERTIES", SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, PARA QUE LE SIRVA DE TITULO JUSTIFICATIVO.- CANCUN, MUNICIPIO DE BENITO JUAREZ, ESTADO DE QUINTANA ROO, A LOS VEINTISEIS DIAS DEL MES DE AGOSTO DE DOS MIL CINCO.



Handwritten signature.



SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:16



SIN TEXTO



FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:16

Boleta de Inscripción

Antec. Registrales:

Folio Mercantil Electronico: 15737 2

RFC / No. de Serie:

APERTURA DE FOLIO

Derechos de Inscripción \$2,203.00

Boleta de Pago No.: A 939221

Subsidio \$.00

de 2005

Fecha: 03 Del mes de

No. de prelación: 9 AGOSTO

de 2005

De Fecha 05 Del mes de

SEPTIEMBRE

La Sociedad Denominada:

SPANISH LAKE PROPERTIES, S.A. DE C.V.



Afectaciones al:

Folio ID Acto Descripción

Fecha Registro Registro

15737 2 M4 Constitución de sociedad

03-11-2005 1

ATENTAMENTE
"SUFRAGIO EFECTIVO NO REELECCION"

SELLO OFICIAL

DELEGADO DEL RPP CANCUN
Agapito Magaña Sanchez
(MASA-620116-MZ6)

Registrador Público de Comercio

Lic. MIGUEL BARRADAS LOPF7

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:16



SIN TEXTO



FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:16

JAMES NICHOLAS HARDESTY

ADRIANA CRUZ SUAREZ DE HARDESTY

P R E S E N T E.

Tengo conocimiento de que con esta fecha se formalizará la escritura constitutiva de la sociedad mercantil denominada SPANISH PROPERTIES, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE. Asimismo les manifiesto que conozco en todos sus términos los estatutos de dicha sociedad y la escritura constitutiva referida, así como que han tomado el acuerdo de designarme comisario de la misma.

Por este medio hago constar para todos los efectos legales que procedan que acepto el citado cargo de comisario y protesto desempeñarlo fielmente, asumiendo las facultades y obligaciones que señala el artículo 166 de la ley general de sociedades mercantiles y demás disposiciones legales aplicables.

A T E N T A M E N T E

CARMEN CASTILLO RENTERIA

06



FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:16

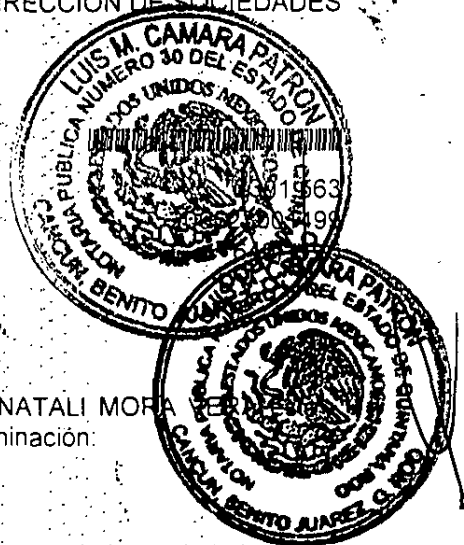


SECRETARIA DE RELACIONES EXTERIORES

DIRECCION GENERAL DE ASUNTOS JURIDICOS
DIRECCION DE PERMISOS ARTICULO 27 CONSTITUCIONAL
SUBDIRECCION DE SOCIEDADES

3

**PERMISO
 EXPEDIENTE
 FOLIO**



En atención a la solicitud presentada por el (la) C. NATALI MORA
 Secretaria concede el permiso para constituir una SA DE CV bajo la denominación:

SPANISH LAKE PROPERTIES SA DE CV

Este permiso quedará condicionado a que en los estatutos de la sociedad que se constituya, se inserte la cláusula de exclusión de extranjeros o el convenio previsto en la fracción I del Artículo 27 Constitucional, de conformidad con lo que establecen los artículos 15 de la Ley de Inversión Extranjera y 14 del Reglamento de la Ley de Inversión Extranjera y del Registro Nacional de Inversiones Extranjeras.

El interesado, deberá dar aviso del uso de este permiso a la Secretaría de Relaciones Exteriores dentro de los seis meses siguientes a la expedición del mismo, de conformidad con lo que establece el artículo 18 del Reglamento de la Ley de Inversión Extranjera y del Registro Nacional de Inversiones Extranjeras.

Este permiso quedará sin efectos si dentro de los noventa días hábiles siguientes a la expedición de otorgamiento del mismo, los interesados no acuden a otorgar ante fedatario público el instrumento correspondiente a la constitución de que se trata, de conformidad con lo que establece el artículo 15 del Reglamento de la Ley de Inversión Extranjera y del Registro Nacional de Inversiones Extranjeras, así mismo se otorga sin perjuicio de lo dispuesto por el artículo 91 de la Ley de la Propiedad Industrial.

Lo anterior se comunica con fundamento en los artículos: 27, fracción I de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos; 28, fracción V de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal; 15 de la Ley de Inversión Extranjera y 13, 14 y 18 del Reglamento de la Ley de Inversión Extranjera y del Registro Nacional de Inversiones Extranjeras.

CANCUN, Q ROO. a 05 de Julio de 2005

EL DELEGADO

[Handwritten signature]

EMBAJADOR MANUEL MARTINEZ DEL SOBRAL Y PENICHET

FILED
 SECRETARY OF STATE
 DIVISION OF CORPORATIONS
 08 JUN 11 AM 11:16



Le Secrétaire d'Etat des Etats-Unis d'Amerique
 ne par les présentes toutes autorités compétentes de laisser passer
 ressortissant des Etats-Unis titulaire du présent passeport, sans
 difficulté et, en cas de besoin, de lui accorder toute aide et protection

El Secretario de Estado de los Estados Unidos de América por el presente solicita a la
 (Autoridad) competente permitir el paso del ciudadano o nacional de los Estados Unidos
 aquí nombrado, sin demora ni dificultades, y en caso de necesidad, prestarle toda la
 ayuda y protección lícitas.

SIGNATURE OF BEARER / SIGNATURE DU TITULAIRE / FIRMA DEL TITULAR

NOT VALID UNTIL SIGNED

PASSPORT
PASSEPORT
PASAPORTE

UNITED STATES OF AMERICA

Type	Type	Code	Code	Code	Passport No.	No. du Passeport	No. de Pasaporte
USA	USA	USA	USA	USA	123456789	123456789	123456789

206713677

Sunday 7 Nov 7 April 1991

HARDESTY STAGE

Given names: _____

JAMES NICHOLAS

Nationality / Nationalität / Nationhilda

UNITED STATES OF AMERICA

Date of birth: 8/24/1942, Baitou, Nanjing, China.

1997

17 Sep 1961
Sax / Saxe / Saxon / P

[illegible]

M. J. ... CALIFORNIA, U.S.A.

Date of issue / Date de délivrance / Fecha de expedición

10 Jan 2002

Date of expiration: 12/31/2000

09 Jan 2012

Amendments / Modifications

See Page 24

[illegible]

NOTES

[illegible]

2057136774USA6109178M1201099<<<<<<<<<<<<<<<<D

SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:16



01 73650058
 FORMA MIGRATORIA PARA TURISTA, TRANSMIGRANTE,
 VISITANTE PERSONA DE NEGOCIOS O VISITANTE CONSEJERO
 MIGRATORY FORM FOR FOREIGN TOURIST, TRANSMIGRANT,
 BUSINESS VISITOR OR COUNCILOR VISITOR
 INTERNACION AEREA / ENTRANCE BY AIR

I. PARA EL LLENADO DE ESTA FORMA UTILICE LETRA DE MOLDE / FOR THE FULFILLMENT OF THIS FORM PRINT OR TYPE

1 NOMBRE (S) Y APELLIDOS / FIRST NAME (S) AND FAMILY NAME (S) (TAL COMO APARECE EN SU PASAPORTE) / (AS IT APPEARS ON YOUR PASSPORT)
 JAMES N. HARDESTEY
 2 PAIS DE NACIMIENTO / COUNTRY OF BIRTH USA
 3 NACIONALIDAD ACTUAL / CURRENT NATIONALITY USA
 4 FECHA DE NACIMIENTO / DATE OF BIRTH (día / mes / año) / (day / month / year) 27/09/1960

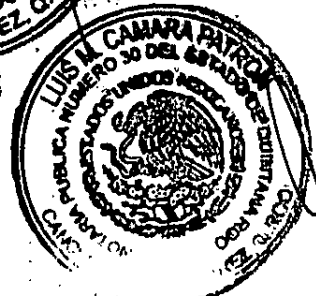
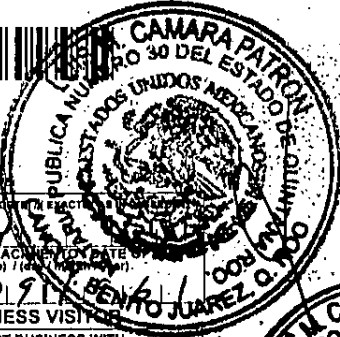
UNICAMENTE VISITANTE PERSONA DE NEGOCIOS / ONLY BUSINESS VISITOR

15 EMPRESA EN MEXICO CON LA QUE REALIZARA ACTIVIDADES / COMPANY IN MEXICO TO CONDUCT BUSINESS WITH

II. PARA USO OFICIAL / FOR OFFICIAL USE ONLY

☐ TURISTA / TOURIST ☒ TRANSMIGRANTE / TRANSMIGRANT
☐ VISITANTE PERSONA DE NEGOCIOS / BUSINESS VISITOR ☐ VISITANTE CONSEJERO / COUNCILOR VISITOR
 6 A PARTIR DE LA FECHA DE ENTRADA / STARTING FROM DATE OF ENTRANCE 01/01/1977
 DIAS / DAYS 90
 SELLO DE ENTRADA Y FIRMA DEL FUNCIONARIO QUE AUTORIZA / ENTRANCE SEAL AND SIGNATURE OF THE AUTHORIZING OFFICER
 FORMA DE SALIDA / EXIT FORM

LEER Y FIRMAR AL REVERSO / READ OTHER SIDE AND SIGN



FORMA MIGRATORIA PARA TURISTA, TRANSMIGRANTE,
 VISITANTE PERSONA DE NEGOCIOS O VISITANTE CONSEJERO
 MIGRATORY FORM FOR FOREIGN TOURIST, TRANSMIGRANT,
 BUSINESS VISITOR OR COUNCILOR VISITOR
 INTERNACION AEREA / ENTRANCE BY AIR

ADVERTENCIAS

TURISTA
 NO PODRA SER AUTORIZADO POR MAS DE 180 DIAS, A PARTIR DE LA FECHA DE INTERNACION.
 NO PODRA REALIZAR ACTIVIDADES LUCRATIVAS NI REMUNERADAS.
 PODRA SOLICITAR AMPLIACION HASTA COMPLETAR 180 DIAS.

TRANSMIGRANTE
 NO PODRA SER AUTORIZADO POR MAS DE 30 DIAS, A PARTIR DE SU FECHA DE INTERNACION.
 NO PODRA REALIZAR ACTIVIDADES LUCRATIVAS NI REMUNERADAS.
 NO PODRA CAMBIAR DE CALIDAD O CARACTERISTICA MIGRATORIA.

VISITANTE PERSONA DE NEGOCIOS O VISITANTE CONSEJERO
 NO PODRA SOLICITAR MAS DE 30 DIAS, A PARTIR DE SU FECHA DE INTERNACION SI DESEA SOLICITAR PRORROGA DE 1 AÑO DEBERA PEDIR CANCEL POR DOCUMENTO FM3 EN LA OFICINA DE LA DELEGACION DEL INM.

WARNINGS

TOURIST
 VALID ONLY FOR 180 DAYS, WITH NO POSSIBILITY OF RENEWAL, STARTING AT THE DATE OF ENTRANCE.
 WILL NOT BE AUTHORIZED TO PERFORM LUCRATIVE OR REMUNERABLE ACTIVITIES.
 WILL BE AUTHORIZED TO REQUEST AN EXTENSION UNTIL COMPLETING 180 DAYS OF STAY.

TRANSMIGRANT
 VALID ONLY FOR 30 DAYS, WITH NO POSSIBILITY OF RENEWAL (STARTING AT THE DATE) OF ENTRANCE.
 WILL NOT BE AUTHORIZED TO PERFORM LUCRATIVE OR REMUNERABLE ACTIVITIES.
 YOU WILL NOT BE ABLE TO CHANGE YOUR CURRENT MIGRATORY STATUS.

BUSINESS VISITOR OR COUNCILOR VISITOR
 WILL NOT BE ALLOWED TO REQUEST MORE THAN 30 DAYS OF STAY, STARTING AT THE DATE OF ENTRANCE.
 IF YOU WANT TO REQUEST A ONE-YEAR EXTENSION, YOU SHOULD REQUEST A FM3 MIGRATORY FORM AT THE NATIONAL INSTITUTE MIGRATION OFFICE.

PARA USO OFICIAL / FOR OFFICIAL USE ONLY
 AMPLIACIONES (SOLO TURISTA)

FIRMA DEL EXTRANJERO / FOREIGNER SIGNATURE

FILED
 SECRETARY OF STATE
 DIVISION OF CORPORATIONS
 08 JUN 11 AM 11:16

ARTICULO 27
AVISOS NOTARIALES



FOLIO: 64011JV6
EXPEDIENTE: 2301563-199

AVISO DE USO DE PERMISO PARA LA CONSTITUCION DE SOCIEDAD
(ARTICULOS 15 DE LA LEY DE INVERSION EXTRANJERA Y 14 Y 18 PRIMER PARRAFO
DEL REGLAMENTO DE LA LEY DE INVERSION EXTRANJERA Y DEL REGISTRO NACIONAL DE INVERSIONES EXTRANJERAS)

CON FUNDAMENTO EN LO QUE ESTABLECEN LOS ARTICULOS 15 DE LA LEY DE INVERSION EXTRANJERA Y 14 Y 18 PRIMER PARRAFO DEL REGLAMENTO DE LA LEY DE INVERSION EXTRANJERA Y DEL REGISTRO NACIONAL DE INVERSIONES EXTRANJERAS, SE NOTIFICA QUE CON FECHA 06 DE JULIO DE 2005, SE OTORGO EL INSTRUMENTO PUBLICO No. 32,379 ANTE LA FE DEL LIC. LUIS MIGUEL CAMARA PATRON NOTARIO PUBLICO No. 30 DE LA CIUDAD DE CANCUN, Q. ROO, QUIEN CON FECHA 25 DE 07 DE 2005, AUTORIZO DICHO INSTRUMENTO Y SE USO EN EL MISMO EL PERMISO No. 2301.563 PARA CONSTITUIR UNA PERSONA MORAL BAJO LA SIGUIENTE DENOMINACION "SPANISH LAKE PROPERTIES" S.A. DE C.V. HABIENDOSE INSERTADO EN EL INSTRUMENTO RESPECTIVO, LA SIGUIENTE CLAUSULA:

DE EXCLUSION DE EXTRANJEROS

X ADMISION DE EXTRANJEROS, CELEBRANDOSE EL CONVENIO A QUE SE REFIERE EL ARTICULO 14 DEL REGLAMENTO DE LA LEY DE INVERSION EXTRANJERA Y DEL REGISTRO NACIONAL DE INVERSIONES EXTRANJERAS.

NOMBRE DEL INTERESADO: LUIS MIGUEL CAMARA PATRON

DOMICILIO: CALLE SIERRA No. 13, SM. 3

TELEFONO: 8-84-25-90



LIC. LUIS MIGUEL CAMARA PATRON.



FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:16

07 AGO, 2005

GOBIERNO DEL ESTADO DE QUINTANA ROO

SECRETARÍA DE HACIENDA
DIRECCIÓN GENERAL DE INGRESOS

RECEPCION OFICIAL No. 99223

NORMAL ☐ COMPLEMENTARIA ☐ PARCIALIDAD ☐

OFICIO RECAUDADORA

IMPRESIÓN DE LA MAQUINA REGISTRADORA

2352808

DATOS DEL CONTRIBUYENTE/PROPIETARIO

DATOS GENERALES DEL CONTRIBUYENTE

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL

SPANISH LAKE PROPERTIES S.A. DE C.V. - REGISTRO PUBLICO PROP. Y COMER

RFC:

REC:

DOMICILIO:

ANEXO DE PODER

ART. 204

COLONIA:

C.P.:

CIUDAD:

MUNICIPIO:

MUNICIPIO:

ENTIDAD: QUINTANA ROO

CONCEPTO

PERIODO DE PAGO

PRINCIPAL

ACTUALIZACION

RECARGOS

MULTA

TOTAL

010202 REGISTRO PUBLICO PROP. Y COMER

0508-0508

127

0

0

0

127

OBSERVACIONES

CERTIFICACION FIRMA DEL
CAJERO 2003

TOTAL

127

RECAUDADORA DE RENTAS
BENITO GUARSA

FECHA Y HORA

ESPERANZA PIZARRO MARTINEZ

03/08/2005

10:44:36

ORIGINAL CONTRIBUYENTE

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:16

SECRETARÍA DE HACIENDA
DIRECCIÓN GENERAL DE INGRESOS

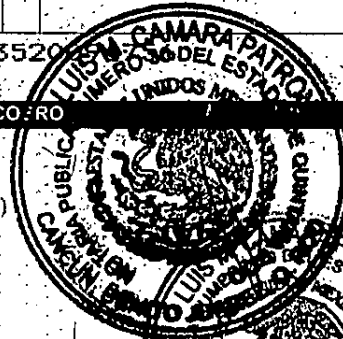
RECIBO OFICIAL No.

A 939221

OFICINA RECAUDADORA
0201 - CANCUNNORMAL ☐ COMPLEMENTARIA ☐ PARCIALIDAD ☐

IMPRESIÓN DE LA MAQUINA REGISTRADORA

23520



DATOS DEL CONTRIBUYENTE/PROPIETARIO

DATOS GENERALES DEL COBRO

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL

SPANISH LAKE PROPERTIES S.A. DE C.V. - REGISTRO PUBLICO PROP. Y COMER

RFC:

REC:

CONSTITUCION DE SOCIEDAD(S.A DE C.V)

DOMICILIO:

ART. 204

COLONIA:

C.P.

CIUDAD:

MUNICIPIO:

MUNICIPIO:

ENTIDAD: QUINTANA ROO

CONCEPTO

PERIODO DE PAGO

PRINCIPAL

ACTUALIZACIÓN

RECARGOS

MULTA

TOTAL

010202 REGISTRO PUBLICO PROP. Y COMER

0508-0508

2,203

0

0

0

2,203

OBSERVACIONES

CERTIFICACIÓN Y FIRMA DEL
AGUIERO

TOTAL

2,203

SECRETARÍA DE HACIENDA
RECAUDADORA DE RENTAS
BENITO JUAREZ

FECHA Y HORA

ESPERANZA PIZARRO MARTINE

03/08/2005

10:43:23

ORIGINAL CONTRIBUYENTE

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:16

GOBIERNO DEL ESTADO DE QUINTANA ROO

SECRETARÍA DE HACIENDA
DIRECCIÓN GENERAL DE INGRESOS



RECIBO OFICIAL No.
A 939222

NORMAL ☐ COMPLEMENTARIA ☐ PARCIALIDAD ☐

OFICINA DE REGISTRO

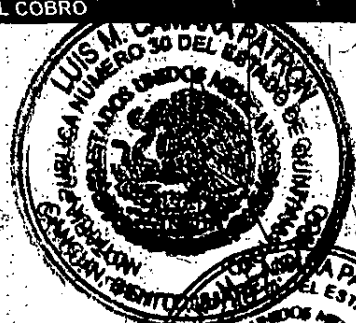
IMPRESIÓN DE LA MAQUINA REGISTRADORA 23520096757

DATOS DEL CONTRIBUYENTE/PROPIETARIO

DATOS GENERALES DEL COBRO

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL: SPANISH LAKE PROPERTIES S.A. DE C.V.
RFC: REC:
DOMICILIO:
COLONIA: C.P.:
CIUDAD: MUNICIPIO:
MUNICIPIO:
ENTIDAD: QUINTANA ROO

REGISTRO PUBLICO PROP. Y COMER
PODER A UNA PERSONA
ART. 204



CONCEPTO

PERIODO DE PAGO

PRINCIPAL

ACTUALIZACIÓN

RECARGOS

APLTA

010202 REGISTRO PUBLICO PROP. Y COMER

0508-0508

253

0

0

OBSERVACIONES

SECRETARIA DE HACIENDA
IMPUESTOS ESTATALES

CERTIFICACIÓN Y FIRMA DEL
CAJERO

3 AGO. 2005

TOTAL

253

FECHA Y HORA

03/08/2005 10:43:55

ORIGINAL CONTRIBUYENTE

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:16



OFICINA REGISTRADORA		NORMAL ☐ COMPLEMENTARIA ☐ PARCIALIDAD ☐	
IMPRESIÓN DE LA MAQUINA REGISTRADORA.		27	
DATOS DEL CONTRIBUYENTE/PROPIETARIO		DATOS GENERALES DE: COLOR	
NOMBRE O RAZÓN SOCIAL		SPANISH LAKE PROPERTIES S.A. DE C.V. - REGISTRO PUBLICO PROP. Y COMER	
RFC:		REC:	
DOMICILIO:		ANEXO DE PODER	
COLONIA:		ART. 204	
CIUDAD:		C.P.	
MUNICIPIO:		MUNICIPIO:	
ENTIDAD: QUINTANA ROO			

CONCEPTO	PERIODO DE PAGO	PRINCIPAL	ACTUALIZACION	RECARGOS	MULTA	TOTAL
010202: REGISTRO PUBLICO PROP. Y COMER	0508-0508	127	0	0	0	127
OBSERVACIONES	CERTIFICACIÓN Y FIRMA DEL CAJERO					TOTAL
	FECHA Y HORA					127

ORIGINAL CONTRIBUYENTE

ESPERANZA PIZARRO MARTINEZ 08/08/2005 14:39:08

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:16

SECRETARÍA DE HACIENDA
DIRECCIÓN GENERAL DE INGRESOSNORMAL ☒ COMPLEMENTARIA ☐ PARCIALIDAD ☐

OFICINA RECAUDADORA

IMPRESIÓN DE LA MAQUINA REGISTRADORA

2352

DATOS DEL CONTRIBUYENTE/PROPIETARIO

DATOS GENERALES DEL COERO

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL

SPANISH LAKE PROPERTIES S.A. DE C.V.

EXP. ESCRITURAS PUB. AUT. PROTOCO

RFC:

REC:

DERECHO DE EXPEDICIÓN

DOMICILIO:

ART. 185

COLONIA:

C.P.:

CIUDAD:

MUNICIPIO:

MUNICIPIO:

ENTIDAD: QUINTANA ROO

CONCEPTO

PERIODO DE PAGO

PRINCIPAL

ACTUALIZACIÓN

RECARGOS

MULTA

TOTAL

010205 EXP. ESCRITURAS PUB. AUT. PROTOCO

0508-0508

355

0

0

0

355

OBSERVACIONES

SECRETARÍA DE HACIENDA
INGRESOS ESTATALES

PAGO

CERTIFICACIÓN Y FIRMA DEL
CAJERO/COO

TOTAL

355

RECAUDADORA DE RENTAS
BENITO JUAREZ

FECHA Y HORA

ESPERANZA PIZARRO MARTINEZ

03/08/2005

10:37:11

ORIGINAL CONTRIBUYENTE

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:17

CERTIFICATE OF TRANSLATION

I, Marcell Felipe, J.D., am competent to translate from English into Spanish, and certify that the translation is true and accurate to the best of my abilities.

Date

Signature

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:17

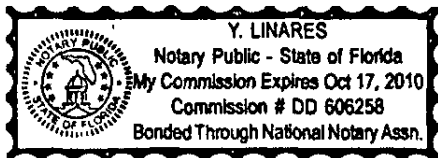
STATE OF FLORIDA)

)SS:

COUNTY OF MIAMI-DADE)

The foregoing instrument was acknowledged before me this 23th day of May 2008, by MARCELL FELIPE. He ✓ (a) is personally known to me, or _____ (b) has produced as identification.

IN WITNESS WHEREOF, I have hereunto set my hand and official seal in Miami-Dade County, Florida this 23th day of May, 2008.



Printed Name: _____

Notary Public, State of Florida

My Commission Expires: _____

VOLUME THREE HUNDRED FIFTEENTH.-----
PUBLIC DEED NUMBER THIRTY TWO THOUSAND THREE HUNDRED 17
...(ILLEGIBLE)

---In the city of Cancun, Quintana Roo, Mexico, on the 6th day of July of two thousand five, appeared before me, Attorney **LUIS MIGUEL CAMARA PATRON**, principal Notary of Notary Public number Thirty of the State, being residents of this city:

--- I. Mr. **JAMES NICHOLAS HARDESTY**, acting in his own and personal right.
--- II. Mrs. **ADRIANA CRUZ SUAREZ DE HARDESTY**, acting in her own and personal right.

--- And stated: That they hereby incorporate a **company by shares with variable capital** that will be governed by the provisions contained in the following:

-----**CLAUSES**-----

CHAPTER ONE.- NAME, NATIONALITY, DOMICILE, DURATION AND OBJECT.-----

FIRST. -A business Company that will be denominated or called "**SPANISH LAKE PROPERTIES**", which shall always be followed by the words "Company by shares with variable capital" (**SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE** or its acronym in Spanish **S.A. de C.V.**) is hereby formally incorporated -----

SECOND. - Given the nature of the Company, the partners or shareholders will only be forced to pay for the value of the shares that they are acquiring, and they shall not be responsible for any Company losses that exceed the face value of their shares. The Founding partners do not reserve a special participation in the Company's profits.-----

THIRD. - The Company is a Mexican company, and the relations between the shareholders will be governed by the applicable Mexican laws, in regards to those aspects not contained in these bylaws.-----

FOURTH. - The current or future foreign shareholders of the Company hereby incorporated, and the companies that do not have a foreign shareholder exclusion clause that acquire shares in the Company, are formally required by the Foreign Relations Secretary to be considered as Nationals with regards to the shares that they acquire or which they become bearers of, as well as to the assets, rights, concessions, participations or interests that belong to the Company, or to the rights and obligations that derive from the contracts that the Company may enter into with Mexican authorities, and cannot invoke for this same reason the protection of their own countries, under penalty that if they do otherwise, they will loose their shares in favor of the Nation.-----

----- In accordance with the terms of Article thirty two of the Foreign Investments Law, the Company is obliged to register with the National Registry of Foreign Investments in a maximum term of forty working days from the date that any foreign person acquires a participation in the Company.-----

FIFTH.- The Company's domicile is the city of Cancun, State of Quintana Roo, but it may open branches, agencies or dependant offices in any part of the Mexican Republic or in a foreign country and it may set conventional domiciles in the agreements or contracts that it enters into, without this implying a change of domicile.-----

SIXTH.- The duration of the Company will be NINETY NINE years from today. This term will be divided into corporate exercise periods of one year each, which will start on the first of January and will end on December thirty first, except for the first and the last years, which will be irregular.-----

SEVENTH.- The object or purpose of this Company is as follows:-----

- a) The purchase, sale, management, lease, sublease, fractioning, development, division into lots, maintenance and exploitation of all types of tourist, habitation, hotel, state, commercial or ranch units, and in general all types of real estate, on its own account or for third parties. -----
- b) The construction, acquisition, sale, exploitation, installation, supervision, direction, management, construction and administration of all types of works and buildings, including but not limited to buildings, hotels, condominium hotels, residential or buildings for any use or destination, whether they are for tourism, time share, residential, commercial, entertainment or similar, either directly or for third parties. -----
- c) To purchase, give or lease all type of equipment, heavy and regular machinery, implements, raw materials or tools inherent to the construction industry.-----
- d) The execution of all types of contracts, such as contracts for lease, loans, purchase and sale and contracts for works. -----
- e) The purchase, sale, lease, sub-lease (illegible) for the acquisition and alienation under any title, as well as for taking advantage based on any reason, of all types of (illegible) ... in accordance with the provisions contained in Article Twenty-Seven of the Political Constitution of the United Mexican States, as well as the acquisition, exercise, enjoyment and alienation of rights derived from trusts. -----
- f) The purchase, sale, import, export, distribution, representation, lease and in general the acquisition, sell, domain, use, enjoyment, taking advantage of and commercialization of any movable assets, furniture, machinery, equipment, tools, raw material, inputs, repairs, parts and its accessories or similar, as well as the execution of any acts of commerce in general.-----
- g) To act as legal representative of any individuals or companies, either National or Foreign and commercialize their goods and services, as well as act as agent, intermediary, commission agent, concessionaire, broker, licensee, commercial agent or distributor.-----
- h) To acquire, sell, possess, exercise, license, grant in concession and assign the right of use of patents, trademarks, concessions, franchises, trade names, distinctive logos,

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:17

permits, licenses, privileges, inventions, improvements and copyrights related to or that are useful regarding any business of the Company, either National or Foreign.-----

i) To obtain or grant all types of loans and credits, granting and receiving for such purpose real, specific, pledged or any other class of guarantee. -----

j) To issue obligations, accept, sign, draw, protest, endorse and guarantee all types of credit titles, carry out any credit operations, and issue bonds or guarantees of any type in regards to the obligations assumed or of the titles issued or accepted by the Company or by third parties, as well as to negotiate all types of Securities.-----

k) The hiring or sub-hiring of individuals or legal entities for the performance of its corporate objectives.-----

l) To be part of companies, Companys or associations, either by way of acquiring a participation in them or by being part of their inCompany, and in general, to negotiate all types of shares, participations or any other securities allowed by law.-----

m) To execute all acts of commerce allowed by Mexican law.-----

n) To take part in all acts, operations, covenants, contracts and business that are licit and that are convenient or necessary for carrying out the Company's objectives.-----

CHAPTER TWO.- SHARE CAPITAL AND SHARES.-----

EIGHT. The Company's capital will be variable. The minimum fixed capital which cannot be withdrawn is **\$50,000** (FIFTY THOUSAND MEXICAN PESOS), which is hereby recognized as having been issued and paid. The variable capital shall be unlimited.-----

Shares will be of two classes: The **FIRST** class, which will represent at all times the minimum or fixed capital shares; and the **SECOND** class which will represent the shares that are issued as consequence of capital increases and will be represented with consecutive numbers.-----

NINTH. The minimum capital will be represented by **FIFTY** shares of the **FIRST** class, which will always have a face value of **\$1,000** (ONE THOUSAND MEXICAN PESOS) each.-----

----- All shares are of the same category and grant their holders one vote in the General Shareholders Meetings; the shares provide the same rights and obligations in the Company. The Securities shall comply with all the requirements contained in Article One Hundred Twenty Five of the General Companys Law, and shall be executed by the Company's Manager or by the Management Board, as appropriate. Its alienation by any means must be previously approved by the Sole Manager or Management Board, as appropriate.-----

TENTH. The shareholders will have a preferential right, proportional to the number of shares that they own, to acquire any Company shares that are offered for sale. The shareholder that decides to transfer a part of the totality of his/her shares must notify so in writing to the Sole Manager or to the Management Board, as appropriate, with the objective that if there is a party that is interested in exercising the preferential right mentioned above, he/she may do so within the next fifteen days (illegible)... from the date in which notice is received by the corresponding Management Body.-----

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:17

---- If the right is not exercised during the period aforementioned, the interested shareholder will be able to transfer his /her shares to third parties.-----

ELEVENTH.- The increases in the minimum fixed capital will be determined by the Extraordinary General Shareholders Meeting. The increases and reductions of the variable capital will be determined by the Ordinary General Shareholders Meeting.-----

-----In case of an increase in the Company's capital, shareholders will have a preferential right to subscribe the new resulting shares in proportion to the number of shares that they own at the time of the issuance of such shares, and they must exercise this right within the next fifteen calendar days from the date of the notice of the decision of the General Shareholders Assembly. -----

---- Once this term has expired and no shareholder has exercised the rights conferred to him/her, the remaining shares will be offered to third parties.-----

TWELVETH.- The share capital reductions that are ordered will be done by the partial removal of shares pro rata between the shareholders, in proportion to the number of shares that they own. Capital reductions cannot be ordered by the Company if the Company has direct debts which it must pay and the effects contained in Article Two Hundred Twenty of the General Companies Law will apply. No capital reduction may reduce the capital below the minimum capital established herein. -----

THIRTEENTH.- The Company must have a Share Registry and Capital Variations Book, in accordance with the provisions of Articles One Hundred Twenty Eight, One Hundred Twenty Nine and Two Hundred Nineteen of the General Companies Law.----

CHAPTER THREE.- COMPANY'S MANAGEMENT. -----

FOURTEENTH.- The Company's management shall be the responsibility of one or several Managers, who shall be freely appointed and removed by the Ordinary General Shareholders Assembly and shall perform their duties for the term determined by the Assembly which appoints them; in case there is no determination in this regard, they shall keep their position for an undefined term. If they are plural in number they shall comprise the Management Board, and the Assembly that appoints them shall designate the positions within the same. Unless agreed to the contrary, the President of the Board shall be the Board member who has been appointed first, and if he is not present, it shall be the person who follows in the order of appointment. In order for the Management Board to legally function, all of its members shall attend, and the resolutions shall be valid when they are unanimously adopted. The shareholder or shareholders who represent at least twenty-five percent of the share capital, shall have the right to appoint a Board member when Managers are three or more. -----

----- The resolutions adopted by unanimity of votes outside of the Board Session shall have the same validity as if they had been adopted in Session, so long as they are confirmed by the Board members in writing and signed by each and every one of them.---

FIFTEENTH.- The Sole Manager or the Management Board as the case may be, shall have the broadest powers for the performance of their duties, in accordance with the

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:17

terms of Article Ten of the General Companies Law and Article Nine of the General Securities and Credit Operations Law. They shall have the following attributions and obligations, including but not limited to: a) handling the corporate signature; b) representing the Company judicially and extra-judicially; c) conducting all operations inherent to the Company's purpose; d) executing all acts and contracts required for the carrying out of the corporate objective; e) performing their duties with General Powers of Attorney for claims and collections, for acts of management and acts of domain; f) performing all types of acts and promotions before any Judicial, Administrative or Labor Authorities, of Common, Federal or Military Jurisdiction, whether Civil, Family, Criminal, Tax or Conciliation Boards or of Conciliation and Arbitration, exercising actions and proposing exceptions, with express powers to file lawsuits and complaints and withdraw them, releasing and stating positions, settling and receiving payments, compromising in arbiters or arbitrators, preparing and filing claims and complaints, withdrawing or granting pardon, in the cases where it is possible in accordance to the Law, participating as helpers of the Public Ministry, and filing or prosecuting and withdrawing all types of remedies and injunctions inclusively; g) purchasing or acquiring by any title assets (illegible)... for the Company, and carrying out the sale of (illegible)... accepting, issuing, writing, drawing, guaranteeing, endorsing, protesting (illegible)... subscribing with any purpose all types of titles (illegible)... carrying out any credit operations; j) being responsible for the custody and handling of corporate funds and supervising the accounting; k) appointing and removing the Company's employees, factors and dependents; l) granting and revoking General or Special Powers of Attorney, without delegating their duties; m) summoning the Shareholders Assemblies; n) informing, on an annual basis, the General Shareholders Assembly of the progress of the corporate business, sending the corresponding balance and accounts; o) in general, doing all that is necessary for the expedited progress of the Company's activities and business. In the exercise of the Powers referred to in letter e) herein, the Sole Manager or Management Board, as the case may be, are vested with all general and special powers of attorney that according to law may require a special clause, with the broad powers set forth in Article two-thousand eight-hundred ten of the Civil Code of the State of Quintana Roo, which states:-----

---- Article 2810.- In all general powers of attorney for claims and collections it shall suffice to state that all general and special faculties that require a special clause in accordance to law are granted, so that they are understood to have been conferred without any limitation.- In the general powers of attorney for managing assets, it shall suffice to express that they are given for that purpose so that the grantee has all types of administrative faculties.- In the general powers of attorney for exercising acts of domain, with the sole exception of donation, which in this Code is understood as being a personal legal business for the donor and therefore does not admit his representation, it shall suffice to mention that said general powers of attorney are given for that purpose so that the grantee may have all faculties of owner, both regarding assets as well as for conducting all efforts to defend them.- When it is necessary to limit them in the three previously mentioned cases, the capacities of the persons who have been granted a power of attorney shall be specified or they shall be granted a special power of attorney.- The notaries public shall insert this article in the testimonies of the powers of attorney that are granted before them. The same shall be done in the preparation of the power of attorney

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:17

and before it is signed for ratification if it has not been inserted in the document text by the interested parties, by the officials before whom the grantors and the witnesses ratify their signatures in accordance with fraction II of Article 2807 relating to articles 218 and 2811. Without such insertion the ratifications and testimonies shall have no legal effect. -

SIXTEENTH.- The direction and management of the Company's business may be appointed to one or several Directors, Managers, Sub-directors and Sub-managers, who shall be freely appointed and removed by the General Shareholders Assembly, by the Management Board or by the Sole Manager, and who shall have the faculties, attributions and obligations that they grant or impose.-----

SEVENTEENTH.- The Administrators, Directors, Managers, Sub-directors, Sub-managers, Commissioners and other Officials of the Company shall comply with the requirements established by the General Population Law, the Foreign Investments Law and their corresponding regulations. These Officials may or may not be shareholders. The Assembly that appoints them may impose on them the obligation to post bond to guarantee the responsibilities which they may assume in the performance of their duties.-----

CHAPTER FOUR.- COMPANY'S SUPERVISION-----

EIGHTEENTH.- The supervision of the Company shall be responsibility of one or several Commissioners, who shall be freely appointed and removed by the General Shareholders Assembly and shall have the faculties and obligations mentioned in Article One-hundred sixty-six of the General Companys Law. The Assembly that does the appointment of the Commissioners may request they post bond to guarantee the responsibilities which they may assume in the performance of their duties.-----

CHAPTER FIVE.- SHAREHOLDERS ASSEMBLY-----

NINETEENTH.- The General Shareholders Assembly is the Company's supreme body, and shall meet upon prior summons from the Sole Manager, from the President of the Management Board or from the Commissioner(s). The Assembly shall be Ordinary and Extraordinary and shall refer to the issues reserved for each one in the General Companys Law; the former must meet at least once a year within the next four months following the end of each Company exercise; the latter may meet at any time.-----

TWENTIETH.- The summons for the Assembly shall be done by means of a publication in one of the newspapers of widest distribution in the Company's domicile, at least eight days prior to the date of the meeting. However, if all share capital shares are represented in the meeting, prior summons will not be required. For an Ordinary Assembly to be considered legally established it shall include the representation of fifty-one percent of the share capital and agreements will be made with the majority of votes present. For the Extraordinary Assembly, seventy-five percent of the share capital shall be represented and the resolutions shall be made by the votes of the shares that represent at least half of the Company's share capital.-----

-----In those cases where the established quorum is not reached, a second summons shall be done, expressing such circumstance, and during the meeting the issues indicated

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:17

in the Order of the Day shall be resolved, as long as one hundred percent of the shares are represented. -----

----For Extraordinary Assemblies, the decisions shall be valid as long as they are made by favorable vote of the number of shareholders that represent one hundred percent of the share capital.-----

---- The resolutions adopted in the Assemblies shall be mandatory for all shareholders, even for those who are absent or who are dissident. -----

TWENTY-FIRST.- The Assemblies shall be presided by the Sole Manager or by the President of the Management Board, as appropriate.-----

---- In their absence, they shall be presided by the person appointed by the Assembly; the Assembly shall elect the person who shall act as Secretary. A minute shall be written for each Assembly and recorded in the corresponding Book. -----

TWENTY-SECOND.- The resolutions adopted outside the Assembly by unanimity of the shareholders that represent the totality of shares with right to vote, shall have the same validity as if they had been adopted in a legally constituted Assembly, so long as such agreements are confirmed in writing and signed by each and every one of the summoned shareholders. -----

CHAPTER SIXTH. – PROFITS AND LOSSES -----

TWENTY THIRD. – The Company will have a reserve fund in an amount equal to five percent of the net profits obtained in each corporate financial exercise, until it is equivalent to twenty percent of the share Capital; and it will likewise be replaced when, for any reason, it diminishes or disappears. -----

TWENTY FOURTH. – The net profits obtained in each corporate financial exercise, after separating the legal reserve fund, will be distributed among shareholders in proportion to the number of shares owned, when this is agreed.-----

TWENTY FIFTH. – If the Company was to suffer losses, these will be distributed among the shareholders in proportion to the number of shares owned and up to the nominal value of the subscribed capital for each one of them.-----

CHAPTER SEVENTH. – DISSOLUTION AND LIQUIDATION.-----

TWENTY SIXTH.- The Company can be dissolved in advance due to any of the following causes: -----

I. – Due to expiration of the term stated in the corporate bylaws. -----

II. – Due to the impossibility of continuing to fulfill the main objective of the Company, or because this main objective has been consummated. -----

III. Due to an agreement among the shareholders made in compliance to what is stated in the corporate bylaws and the General Corporations Law. -----

IV. – Due to the loss of at least two thirds of the share capital. -----

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:17

TWENTY SEVENTH. – If the case of dissolution should arise, the General Shareholders Assembly will appoint one or more Liquidators, who will have the following faculties and obligations: -----

I. To conclude the corporate operations that would have been pending at the time of dissolution. -----

II. Collect due accounts payable in favor of the Company and pay what is owed by it. -----

III. To transfer the Company's efforts. -----

IV. To liquidate the corporate portion in favor of each shareholder, when applicable. -----

V. To prepare the final liquidation balance, which must be presented for consideration and approval by the shareholders through an Extraordinary General Shareholders Assembly. -----

VI. To obtain the Public Registry correspondent to the (ILLEGIBLE) of the inscription of the corporate bylaws, once the (illegible) is concluded. -----

---- The assembly will determine the basis for practicing the liquidation, if an agreement to do so is inexistent. This will be done in accordance to what is stated in Chapter Eleventh of the General Corporations Law. -----

---- For the duration of the liquidation process, the Commissioner and the General Shareholders Assembly will preserve the rights that this deed and the Law confers to them, and the Assembly will meet through a summons from the Liquidator (s) or the Commissioner (s), whichever the case may be. -----

TWENTY EIGHTH.- The parties agree to submit to the jurisdiction of the competent Judges and Courts for this city of Cancun, Quintana Roo in regards to all issues that may arise in connection with this deed, and expressly waive the right to invoke a different jurisdiction in light of their current or future domiciles. -----

TWENTY NINTH.- In accordance to what is stated in Article Sixth of the General Corporations Law, the statements contained in the preceding clauses comprise the corporate bylaws of "**SPANISH LAKE PROPERTIES**", **COMPANY BY SHARES WITH VARIABLE CAPITAL**. Matters not foreseen in these bylaws will be resolved in accordance to what is stated in the law aforementioned and what is determined by the Shareholders Assembly. -----

-----TRANSITORY CLAUSES-----

FIRST.- The shareholders declare that they have contributed to the Company cash in an amount of **\$50,000 (FIFTY THOUSAND MEXICAN PESOS)**, total amount of **FIFTY FIRST** Class shares, with a nominal value of **\$1,000 (ONE THOUSAND MEXICAN PESOS)** each, which are subscribed and paid for in this act as follows: -----

---- a) Mister **JAMES NICHOLAS HARDESTY**, subscribes **TWENTY FIVE** First Class shares, with a nominal value of **\$25,000 (TWENTY FIVE THOUSAND MEXICAN PESOS)**. -----

FILED STATE
SECRETARY OF CORPORATIONS
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:17

----- b) Miss **ADRIANA CRUZ SUAREZ DE HARDESTY**, subscribes TWENTY FIVE First Class shares, with a nominal value of **\$25,000 (TWENTY FIVE THOUSAND MEXICAN PESOS)**.-----

SECOND. -- Considering the granting herein as the first General Ordinary Shareholders Assembly of the Company, the Shareholders reached the following agreements through unanimity in voting: -----

---- I. It is determined that the Company is to be managed by a **SOLE MANAGER**, being appointed as such in this act Mr. **JAMES NICHOLAS HARDESTY**, who accepts the position and promises to perform it in accordance with law, and who is granted the faculties contained in the Fifteenth Clause of the corporate bylaws. -----

---- II. Notwithstanding the above, the following capacities are granted in an individual manner to Mr. **JAMES NICHOLAS HARDESTY** and Mrs. **ADRIANA CRUZ SUAREZ DE HARDESTY**: -----

---- a) General Power of Attorney for Lawsuits and Collections, Administrative Acts, Administrative Acts in Labor Matters, Opening and subscription of checks, with all the general and special faculties that may require a special clause in accordance with Law, in terms of what is contained in the first and second paragraphs of article two thousand eight hundred and ten of the Civil Code of the State of Quintana Roo, its correlatives and agreements for the Federal Civil Code and other States of the Mexican Republic, article (illegible) and six hundred and ninety two of the Federal Labor Law, as well as of article ninth of the General Securities and Credit Operations Law.-----

---- In the exercise of this Power, the appointed Representatives have the express faculties, including but not limited to, demand the fulfillment of the obligations contracted in favor of the Empowering Company, even in advance of the present granting; to perform all types of actions and to oppose any exception and defense; to file criminal claims and lawsuits; to file lawsuits and desist from them; to perform as collaborators of the Public Ministry and desist from or grant the respective pardon, if applicable; to offer, present and oppose any type of evidence, witnesses and experts; to articulate and acquit positions; to perform or receive payments; to compromise in arbitrators or mediators ; to file and desist from all types resources and proceeding; to file an injunction and proceed to full extent with it and desist of the same; to perform any administrative acts regarding assets and rights of the Empowering Company, grant contracts or agreements, and collect the benefits that these may produce; to represent the Empowering Company before any individuals or companies, and before Federal Authorities (illegible) of the Civil, Criminal, Tax, Administrative or the (illegible) character in labor matters of any kind; to appear (illegible)... audiences and proceedings before Court, Administrative and Labor Authorities; to perform the employer representation of the Empowering Company before Conciliation or Arbitration and Conciliation Boards, being (illegible) Local or Special, under the conditions contained in the Federal Labor Law and its Regulations; to grant and sign conciliation agreements and labor contracts as well as of any other type; to process and obtain the tax identification card of the Empowering Company, sign the necessary documents to such effect, including tax form R1 (R, one) and its corresponding attachments. -----

FILED STATE
SECRETARY OF CORPORATIONS
DIVISION OF CORPORATIONS
OR JUN 11 AM 11:17

---- In the exercise of this power the appointed representatives have the faculty to sign and receive all kinds of documents related to the purposes of the power herein.-----

---- b) General Power of Attorney for Domain Acts and Subscription of Securities and Credit Operations, with all the general and special faculties that (illegible) the Law requires in its special clause, in terms of what is contained in the first, second and third paragraph of article two thousand eight hundred (illegible) of the Civil Code of the State of Quintana Roo, its correlatives and agreements for the Federal Civil Code and other States of the Mexican Republic, as well as article ninth of the General Securities and Credit Operations Law. -----

---- In the exercise of this Power, the appointed Representatives are expressly authorized to acquire, transfer, compromise, charge and place in guarantee the assets and rights of the Empowering Company, with the faculties proper of the owner of the same, and including but not limited to, issuing, accepting, endorsing, supporting and in general subscribing under any character every type of Securities and Credit Operations. -----

---- The appointed representatives can grant and revoke every type of powers of attorney that do not exceed the limit of their faculties. -----

---- III.- Miss **CARMEN CASTILLO RENTERIA** was appointed to occupy the position of COMMISSIONER of the Company. -----

---- IV. **JAMES NICHOLAS HARDESTY** and **CARMEN CASTILLO RENTERIA**, accept the positions to which they were appointed, the first in his own and personal right and the second through the exhibited document which is attached to the appendix of the deed herein under the letter "A", reason why they declared their good and faithful performance, starting on this date to begin in the exercise of their functions. -----

--- **Mr. JAMES NICHOLAS HARDESTY** was made aware that, in accordance with what is established in the General Population Law and its Regulations, he shall require and obtain from the Secretary of Government the authorization to occupy the position for which he has been appointed, since he is a foreigner.-----

---- V. A special Power of Attorney is granted to Esquire **MARTHA PATRICIA AGUIAR CASTELLANOS**, as ample as necessary within its subject matter, so that she may carry out, in the name and representation of the Company, all the registrations, inscriptions, requests and issuance of the tax payer identification documents for the Company, as well as any other procedures or administrative or tax related acts that are needed in accordance with the laws and regulations, including but not limited to, any acts before the Secretary of Treasury and Public Credit, the Federal Registry of Contributors, to request and obtain the tax payer identification document for the Company, to execute the necessary documents for such effects, including Tax Form R1 (R one) and its attachments, before the National Foreign Investments Registry, the Mexican Social Security Institute and other Federal, State or Municipal Public Administration Entities.---

----- The parties appearing before me declare that for the incorporation of this Company they obtained the corresponding authorization from the Secretary of Foreign Relations, permit which they exhibit for this act. -----

---- I, the Notary, hereby state that the persons appearing before me have presented permit number: 2301563 (TWO, THREE, ZERO, ONE, FIVE, SIX, THREE); file: 20053001499 (TWO, ZERO, ZERO, FIVE, THREE, ZERO, ZERO, ONE, FOUR, NINE, NINE); page: 6401JV6 (SIX, FOUR, ZERO, ONE, J, V, SIX); dated July 5th of two thousand five, which I attach to this Deed as Attachment "B".-----

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:17

---- Given that the undersigned notary requested from the parties the key and Federal Contributors Registry document for Ms. **ADRIANA CRUZ SUAREZ DE HARDESTY** and it was not provided to me, I will proceed to give the corresponding notice of this to the Secretary of Treasury and Public Credit in accordance with paragraph three of Rule two point; three point fifteen of the Tax Miscellaneous Resolution for year two thousand, publish in the (illegible) Diary of the Federation, dated March fifteenth of two thousand, related to Article Twenty Seven, paragraph Nine of the Tax Code (illegible). -----

---- The persons appearing before me state that Mr. **JAMES NICHOLAS HARDESTY** is of American nationality and that he resides outside of Mexico, given which, for the effects of article twenty seven, second paragraph of the Federal Tax Code related to the fifth resolution for the amendments to the miscellaneous tax resolution published in the Official Diary of the Federation on June thirty nineteen ninety nine they declare that **"SPANISH LAKE PROPERTIES", COMPANY BY SHARES WITH VARIABLE CAPITAL** will present, within the first three days of each corporate exercise, to the local administration of the Secretary of Treasury and Public Credit which corresponds to it due to its tax domicile, a list of shareholders residing outside of Mexico indicating their domicile, tax residence and tax identification document. -----

----- **PERSONAL DATA AND OTHER GENERALITIES** -----

---- The persons appearing before me, having been reminded of the sanctions that can be incurred by those who provide false information, declared that they are:-----

---- **I. JAMES NICHOLAS HARDESTY**, born in California, United States of America on the seventeenth of September of one thousand sixty one, married, business person and domiciled at 515 (five hundred fifteen) Jordan Av, Ventura, California, United States of America and visiting this City. -----

---- **II. ADRIANA CRUZ SUAREZ DE HARDESTY**, born in Mexico, Federal District, on the seventeenth of May, one thousand sixty nine, married, teacher and domiciled at 515 (five hundred fifteen) Jordan Av, Ventura, California, United States of America and visiting this City. -----

---- The first of the persons appearing before me is of United States nationality with legal permanence in the country, certified through the migration document presented in this act, which is attached to the appendix of the deed herein under letter "C"; the second person is of Mexican nationality by birth; all of them with legal capacity to make own decisions and to subscribe contracts, and known by me, the Notary. -----

---- I, the Notary, certify that I fulfilled what is contained in Article Sixty one of the State Notaries Law; that I read the deed herein and explained its legal consequences to the persons appearing before me; that they expressed their acceptance of its content, and that they sign it before me for due certification. - I CERTIFY THE ABOVE.-----

Signatures of **JAMES NICHOLAS HARDESTY AND ADRIANA CRUZ SUAREZ DE HARDESTY**. - Before Me - Attorney **LUIS MIGUEL CAMARA PATRON**.—Authorization Seal with the National Shield that says: "LUIS MIGUEL CAMARA PATRON, CANCUN, BENITO JUAREZ, Q. ROO.- PUBLIC NOTARY 30 OF THE STATE OF QUINTANA ROO. MEXICAN UNITED STATES".

DEFINITIVE AUTHORIZATION. – On August twenty six of two thousand and five, I definitely authorize the Deed herein in virtue of having fulfilled the legal requirements. I certify the above – Authorizing Seal. (illegible) LUIS MIGUEL CAMARA PATRON. – Signed -----

--- APPENDIX OR ATTACHMENTS: - -----

--- "A".- COPY OF THE DOCUMENT REFERENCED IN THE BODY OF THE DEED. – EVIDENCE OF A VALID PAPER. -----

--- "B".- AUTHORIZATION FROM THE FOREIGN AFFAIRS SECRETARY. EVIDENCE OF A VALID PAPER.-----

--- "C".- COPY OF THE MIGRATION DOCUMENT OF MISTER JAMES NICHOLAS HARDESTY.- EVIDENCE OF TWO VALID PAPERS.-----

--- "D". NOTICE OF USE OF AUTHORIZATION OF FOREIGN AFFAIRS SECRETARY. - EVIDENCE OF A VALID PAPER.-----

--- "E".- PUBLIC REGISTRY RIGHTS PAYMENT RECEIPT. EVIDENCE OF A VALID PAPER.-----

---"F".- PUBLIC REGISTRY RIGHTS PAYMENT RECEIPT. EVIDENCE OF A VALID PAPER -----

--- G".- PUBLIC REGISTRY RIGHTS PAYMENT RECEIPT. EVIDENCE OF A VALID PAPER -----

--- "H".- PUBLIC REGISTRY RIGHTS PAYMENT RECEIPT. EVIDENCE OF A VALID PAPER-----

--- "I".- PUBLIC DEED RIGHTS PAYMENT RECEIPT.-----

This is a nine page testimony taken from the original duly compared and sealed, issued upon request by **"SPANISH LAKE PROPERTIES", COMPANY BY SHARES WITH VARIABLE CAPITAL** to serve as proof. – Cancun, Benito Suarez Municipality, Quintana Roo State, on the twenty six days of the month of August of two thousand five.

(LUIS M. CAMARA PATRON NOTARY SEAL)

FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:17

**PUBLIC PROPERTY AND COMMERCE REGISTRY
CANCUN, QUINTANA ROO DELEGATION**

Registration Document

Registration antecedents: Electronic Business Page: 15737 2 RFC/ Series No.

Initial Page

Registration rights \$2,203.00

Payment bill No.: A 939221

Subsidy \$0.0

Date 03 of the month of August of 2005

Preference No. 9

Date 05 of the month of September of 2005

The company called **SPANISH LAKE PROPERTIES, S.A. DE C.V.**

Written in

Page ID Act Description

Date

Registration Registry

15737 2 Company incorporation

03-11-2005

SINCERELY

"EFFECTIVE VOTE NO REELECTION"

OFFICIAL SEAL

RPP CANCUN DELEGATE

Agapito Magaña Sanchez

(MASA - 620116-MZ6)

Public Business Registrar

Lic. MIGUEL BARRADAS LOPEZ

**FILED
SECRETARY OF STATE
DIVISION OF CORPORATIONS
08 JUN 11 AM 11:17**

LICENCIADO LUIS MIGUEL CAMARA PATRON, Titular de la
Notaría Pública No. 30 del Estado de Quintana Roo.

CERTIFICA: Que la Presente Copia fotostática constante de
veinte — hoja (s), es una reproducción fiel y exacta de su
original con el que la comparé. Lo cual consta en el acta
No. 43, 435 — Doy fe.

Expido la presente certificación por solicitud de
"Spanish Lake Properties" — — — — y a
favor del mismo.

Cancún, Q. Roo a 25 — de Febrero — : 2008



Quintana Roo

México

Apostille

(Convention de la Haye du 5 Octobre 1961)

Derechos \$ 86.00

No. Orden 0399

23 / 0399 / 2008

En México el presente documento público ha sido firmado
por EL LIC. LUIS MIGUEL CAMARA PATRON.

Quien actúa en calidad de NOTARIO PUBLICO NUMERO 30 CON
RESIDENCIA EN CANCUN, MUNICIPIO DE BENITO JUAREZ EN EL
ESTADO DE QUINTANA ROO, MÉXICO.

y está revestido del sello correspondiente a LA NOTARIA
PUBLICA NUMERO 30 DEL MUNICIPIO DE BENITO JUAREZ, Q. ROO.

Certificado en CHETUMAL, Q. ROO por EL LIC. ENRIQUE
ALEJANDRO ALONSO SERRATO, SUBSECRETARIO DE ASUNTOS JURIDICOS DE LA

SECRETARIA DE GOBIERNO EN Q. R. el 06 de MARZO del 2008

LIC. ENRIQUE ALEJANDRO ALONSO SERRATO.

SECRETARIA DE GOBIERNO
SUBSECRETARIA DE ASUNTOS JURIDICOS
CHETUMAL, Q. ROO, MÉXICO

Firma