ZEDE OF NORTH BAY

Roatan, Islas de la Bahía, 8 de marzo de 2019

Atte:
Sr. Carlos Alejandro Pineda Pinel
Secretario Alterno / Coordinador
Comision Permanente CAMP
Zonas de Empleo y Desarrollo Económico

Estimado Secretario Pineda,

Deseo notificarle y presentarle la reciente acción oficial de las Zonas de Empleo y Desarrollo Económico de North Bay (la "ZEDE de North Bay") de acuerdo con la Ley Orgánica de ZEDE, así como con la Sección 11.08(7) a (9) de la Carta Constitutiva y los Reglamentos de 23 de agosto de 2018 de la ZEDE Village of North Bay.

Específicamente, a partir del 28 de febrero de 2019, los miembros debidamente designados del Consejo de la Aldea ZEDE de North Bay votaron unánimemente, en o por encima del umbral de mayoría de dos tercios de los miembros elegibles requerido por el Artículo VIII, Sección 11.08(6), para aprobar y adoptar la enmienda adjunta a la Carta Constitutiva y los Reglamentos de la ZEDE de North Bay del 23 de agosto de 2018. La votación se llevó a cabo de acuerdo con los procedimientos requeridos por la Carta Constitutiva y los Reglamentos, y con todas las debidas deliberaciones.

En consecuencia, como Secretario Técnico de la ZEDE de North Bay, y en nombre del Consejo, por la presente presento al Comité para la Adopción de Mejores Prácticas para su aprobación la enmienda adjunta, la cual certifico y atestiguo es una copia genuina del correspondiente registro público recibido y mantenido por el Secretario del Consejo.

Se ruega tenga a bien acusar recibo de la presente correspondencia y de su anexo.

. . .

ZEDE OF NORTH BAY

Dear Secretary Pineda:

I wish to provide you with formal notice and presentment of the recent official action of the Zonas de Empleo y Desarrollo Económico Village of North Bay (the "ZEDE of North Bay") in accordance with the ZEDE Organic Law, as well as Section 11.08(7) through (9) of the August 23, 2018 Charter and Bylaws of the ZEDE Village of North Bay.

Specifically, effective February 28, 2019, the duly appointed members of the Council of the ZEDE of North Bay voted unanimously, at or above the two-thirds majority threshold of eligible members required by Article VIII, Section 11.08(6), to approve and adopt the attached amendment to the August 23, 2018 Charter and Bylaws of the ZEDE Village of North Bay. The vote took place fully in accordance with the procedures required by the Charter and Bylaws, and with all due deliberation.

Accordingly, as Technical Secretary of the ZEDE of North Bay, and on behalf of the Council, I herewith present to the Comité para la Adopción de Mejores Prácticas for approval the enclosed amendment, which I certify and attest is a genuine copy of the corresponding public record received and maintained by the Council Secretary.

Your acknowledgment of receipt of this correspondence and its enclosure is kindly requested.

Muy atentamente,

Sr. Tristan M. Monterroso
Secretario Técnico
ZEDE de North Bay
ots@zedenorthbay.org

Acuse de Recibo/Receipt Acknowledged

Carlos Alejandro Pineda Pinel (Mar 9, 2019) Mar 9, 2019

Sr. Carlos Alejandro Pineda Pinel Date
Secretario Alterno / Coordinador
Comision Permanente CAMP
Zonas de Empleo y Desarrollo Económico

AMENDMENT TO AUGUST 23, 2018
CHARTER AND BYLAWS OF ZEDE VILLAGE OF NORTH BAY

Pursuant to the unanimous approval of not less than two-thirds of the eligible members of the Council, Article V of the August 23, 2018 Charter and Bylaws of the ZEDE Village of North Bay, as amended ("Charter"), is hereby amended to include the following revised subsection 5.02(2), which shall replace the original text of the same subsection, but otherwise reaffirm and leave unaltered all other provisions of the Charter:

5.02

(2) The Council shall select a bank, trust company or law firm, which maintains its trust account(s) with a financial institution that has a good international reputation, to serve as trustee of the Village of North Bay Trust.

ENMIENDA AL 23 DE AGOSTO DE 2018
ESTATUTOS Y REGLAMENTOS DEL PUEBLO DE ZEDE DE NORTH BAY

De conformidad con la aprobación unánime de no menos de dos tercios de los miembros elegibles del Consejo, el Artículo V de la Carta Constitutiva y los Reglamentos de la Aldea ZEDE de North Bay, del 23 de agosto de 2018, en su forma enmendada ("Carta Constitutiva"), queda enmendado para incluir la siguiente subsección revisada 5.02(2), que reemplazará el texto original de la misma subsección, pero que reafirmará y dejará inalteradas todas las demás disposiciones de la Carta:

5.02

(2) El Consejo seleccionará un banco, empresa fiduciaria o bufete de abogados, que mantenga su(s) cuenta(s) fiduciaria(s) en una institución financiera que goce de buena reputación internacional, para que actúe como fiduciario de Village of North Bay Trust.

ZEDE VILLAGE OF NORTH BAY COUNCIL
RESOLUTION ADOPTING CHARTER AMENDMENT

The Zonas de Empleo y Desarrollo Económico Village of North Bay (the "ZEDE of North Bay") Council, on February 28, 2019, through the undersigned persons in all of their identified capacities, being a quorum of the ZEDE of North Bay Council, and having an opportunity to contemporaneously discuss the matter below through electronic means, hereby consent to, approve, adopt and ratify the following actions on behalf of the ZEDE of North Bay Council pursuant to Article XI, Section 11.08(6) through (7), as well as all other sections implicated thereby, of the August 23, 2018 Charter and Bylaws of the ZEDE Village of North Bay, by unanimous proposal, approval and consent of not less than two-thirds of the eligible members of the Council, with full waiver of notice, as an electronic special meeting of the ZEDE of North Bay Council:

RESOLVED that the undersigned council member signatories have lawful authority to act as contemplated in this resolution because they constitute all of the duly appointed council members as well as a two-thirds majority of all eligible council members, with three remaining seats on the council being vacant and unclaimed, as required by Section 11.08(6) of the Charter and Bylaws;

RESOLVED that the undersigned council members of the ZEDE of North Bay Council acknowledge having had a reasonable opportunity review the public policy implications of the attached charter amendment, as well as a contemporaneous opportunity to discuss this matter electronically amongst each other;

RESOLVED that the undersigned council members of the ZEDE of North Bay Council have had a reasonable opportunity to propose, debate, object to, and duly deliberate over the merits of the attached charter amendment, have proposed, debated, and deliberated over the attached charter amendment and annex by electronic and telephonic means, and have unanimously concluded in an exercise of their policy making and discretionary authority that the attached charter amendment reasonably advances legitimate governmental purposes because: (1) despite diligent efforts, the ZEDE of North Bay has been unable to identify a Bank to serve as Trustee of its fiscal transactions; (2) the ZEDE of North Bay, however, has identified a qualified alternative Trustee, which will retain all monetary assets of the ZEDE of North Bay in a well-regarded international Bank, namely Assets Trust & Corporate Services, Inc. which has been authorized as a lawfully operating Trust Company by the Superintendency of Banks in the Republic of Panama since 1987, and which is associated with the internationally well-regarded Panamanian Law Firm of Patton, Moreno & Asvat, which has offices in BVI, London, Uruguay and Switzerland; (3) that the regulatory assurances associated with duly licensed and lawfully operating Trust Companies are fairly regarded as roughly equivalent to

those of a Bank for purposes of maintaining a trust account provided that they maintain monetary trust assets in the account of a lawfully operating Bank; and (4) the Organic Law governing the ZEDE does not require that only a Bank serve as trustee.

BE IT FURTHER RESOLVED that, based on such consideration, deliberations and exercise of policy making and discretionary authority, the below duly appointed members of the ZEDE of North Bay Council, representing two-thirds of the eligible members of the Council, hereby unanimously propose, vote in favor of, approve and consent to and ratify on behalf of the ZEDE of North Bay, the attached charter amendment, which shall hereafter upon the date of last signature below, be deemed an immediately effective amendment and part of the August 23, 2018 Charter and Bylaws of the ZEDE of North Bay, superseding to the extent of any conflict any previously existing provision thereof, and also superseding any otherwise conflicting national or local law of the Republic of Honduras pursuant to Articles 4, 29, 32, and 41 of the ZEDE Organic Law.

BE IT FURTHER RESOLVED that, in conformity with Section 11.04 of the August 23, 2018 Charter and Bylaws of the ZEDE of North Bay, attached to this Resolution is also the fully approved and ratified Spanish translation of this resolution, its attachment.

Effective Date: February 28, 2019

Council Member and Technical Secretary

Vote to Approve Resolution Adopting Charter Amendment: Yes ☑

No ☐

By:



Tristan Mason Monterroso

Council Member and Secretary

Vote to Approve Resolution Adopting Charter Amendment: Yes ☑

No ☐

By:

Erick A. Brimen

Council Member and Treasurer

Vote to Approve Resolution Adopting Charter Amendment: Yes ☑

No ☐

By:

Rodrigo Quercia
Rodrigo Quercia (Mar 4, 2019)

Rodrigo Quercia

Council Member

Vote to Approve Resolution Adopting Charter Amendment: Yes ☑

No ☐

By:

Oliver Porter
Oliver Porter (Mar 4, 2019)

Oliver Porter

Council Member

Vote to Approve Resolution Adopting Charter Amendment: Yes ☑

No ☐

By:

Titus Gebel
Titus Gebel (Mar 3, 2019)

Titus Gebel

Council Member

Vote to Approve Resolution Adopting Charter Amendment: Yes ☑

No ☐

By:

Gabriel Delgado Ayau
Gabriel Delgado Ayau (Mar 4, 2019)

Gabriel Delgado Ayau

Approval Acknowledged:

Technical Secretary
By:

Tristan Mason Monterroso

Duly Noted in the Public Records of the ZEDE of North Bay
By:

Erick A. Brimen, Secretary

AMENDMENT TO AUGUST 23, 2018
CHARTER AND BYLAWS OF ZEDE VILLAGE OF NORTH BAY

Pursuant to the unanimous approval of not less than two-thirds of the eligible members of the Council, Article V of the August 23, 2018 Charter and Bylaws of the ZEDE Village of North Bay, as amended ("Charter"), is hereby amended to include the following revised subsection 5.02(2), which shall replace the original text of the same subsection, but otherwise reaffirm and leave unaltered all other provisions of the Charter:

5.02

(2) The Council shall select a bank, trust company or law firm, which maintains its trust account(s) with a financial institution that has a good international reputation, to serve as trustee of the Village of North Bay Trust.

ZEDE VILLAGE OF NORTH BAY COUNCIL
RESOLUCIÓN QUE ADOPTA LA ENMIENDA A LA CARTA CONSTITUTIVA

El Consejo de Zonas de Empleo y Desarrollo Económico de North Bay (la "ZEDE de North Bay"), el 28 de febrero de 2019, a través de las personas abajo firmantes en todas sus capacidades identificadas, siendo un quórum de la ZEDE de North Bay Council, y teniendo la oportunidad de discutir contemporáneamente el asunto a continuación a través de medios electrónicos, consiente por la presente en aprobar, adoptar y ratificar las siguientes acciones urgentes y de emergencia en nombre del Consejo de North Bay de conformidad con el Artículo XI, Sección 11.08(6) al (7), así como todas las demás secciones implicadas en el mismo, de los Estatutos y Reglamentos del 23 de agosto de 2018 de la Aldea ZEDE de North Bay, por propuesta unánime, aprobación y consentimiento de no menos de dos tercios de los miembros elegibles del Consejo, con renuncia total a la notificación, como una reunión especial electrónica del Consejo de ZEDE del Norte de la Bahía:

SE RESUELVE que los miembros firmantes del concilio abajo firmantes tienen autoridad legal para actuar como se contempla en esta resolución porque constituyen todos los miembros del concilio debidamente nombrados, así como una mayoría de dos tercios de todos los miembros elegibles del concilio, con tres puestos restantes en el concilio vacantes y no reclamados, como se requiere en la Sección 11.08(6) de la Carta Constitutiva y los Reglamentos;

SE RESUELVE que los miembros del consejo abajo firmantes del Consejo de ZEDE del Norte de la Bahía reconozcan haber tenido una oportunidad razonable de revisar las implicaciones de política pública de la enmienda a la carta constitutiva adjunta, así como una oportunidad contemporánea para discutir este asunto electrónicamente entre sí;

RESUELVASE que los miembros abajo firmantes del consejo de la ZEDE del Consejo del Norte de la Bahía han tenido una oportunidad razonable de proponer, debatir, objetar y deliberar debidamente sobre los méritos de la enmienda a la carta constitutiva adjunta, han propuesto, debatido y deliberado sobre la enmienda a la carta constitutiva y el anexo adjuntos por medios electrónicos y telefónicos, y han concluido unánimemente en un ejercicio de su autoridad discrecional y de elaboración de políticas que la enmienda a la carta constitutiva adjunta fomenta de manera razonable los propósitos gubernamentales legítimos porque: (1) a pesar de los esfuerzos diligentes, la ZEDE de North Bay no ha podido identificar un banco que sirva como fideicomisario de sus transacciones fiscales; (2) la ZEDE de North Bay, sin embargo, ha identificado un fideicomisario alternativo calificado, que retendrá todos los activos de la ZEDE de North Bay en un banco internacional bien considerado, a saber, Assets Trust & Corporate

Services, Inc. la cual ha sido autorizada como una compañía fiduciaria que opera legalmente por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá desde 1987, y que está asociada con la internacionalmente reconocida firma de abogados panameña PATTON, MORENO & ASVAT, la cual tiene oficinas en BVI, Londres, Uruguay y Suiza; (3) que las garantías regulatorias asociadas con las Compañías Fiduciarias debidamente autorizadas y operando legalmente son consideradas como aproximadamente equivalentes a las de un Banco para los fines de mantener una cuenta fiduciaria, siempre y cuando mantengan activos fiduciarios monetarios en la cuenta de un Banco operando legalmente; y (4) la Ley Orgánica que rige la ZEDE no requiere que sólo un Banco sirva como fiduciario.

SE RESUELVE ADEMÁS que, en base a dicha consideración, deliberaciones y ejercicio de la formulación de políticas y autoridad discrecional, los siguientes miembros debidamente designados de la ZEDE del Consejo de North Bay, que representan a dos tercios de los miembros elegibles del Consejo, por la presente proponen, aprueban, aprueban, aprueban, aprueban y ratifican por unanimidad en nombre de la ZEDE de North Bay la enmienda a la carta constitutiva adjunta, que de aquí en adelante, en la fecha de la última firma, será considerada una enmienda inmediatamente efectiva y parte de los Estatutos y Reglamentos de la ZEDE de North Bay del 23 de agosto de 2018, reemplazando en la medida de cualquier conflicto cualquier disposición previamente existente de la misma, y también reemplazando cualquier ley nacional o local de la República de Honduras que esté en conflicto de otra manera de conformidad con los Artículos 4, 29, 32 y 41 de la Ley Orgánica de la ZEDE.

SE RESUELVE ADEMÁS que, de conformidad con la Sección 11.04 de los Estatutos y Reglamentos de la ZEDE del Norte de la Bahía del 23 de agosto de 2018, adjuntos a esta Resolución se encuentra también la traducción al español totalmente aprobada y ratificada de esta resolución, su anexo.

Debidamente anotado en los Registros Públicos de la ZEDE de North Bay
Por:



Erick A. Brimen, Secretario

ENMIENDA AL 23 DE AGOSTO DE 2018
ESTATUTOS Y REGLAMENTOS DEL PUEBLO DE ZEDE DE NORTH BAY

De conformidad con la aprobación unánime de no menos de dos tercios de los miembros elegibles del Consejo, el Artículo V de la Carta Constitutiva y los Reglamentos de la Aldea ZEDE de North Bay, del 23 de agosto de 2018, en su forma enmendada ("Carta Constitutiva"), queda enmendado para incluir la siguiente subsección revisada 5.02(2), que reemplazará el texto original de la misma subsección, pero que reafirmará y dejará inalteradas todas las demás disposiciones de la Carta:

5.02

(2) El Consejo seleccionará un banco, empresa fiduciaria o bufete de abogados, que mantenga su(s) cuenta(s) fiduciaria(s) en una institución financiera que goce de buena reputación internacional, para que actúe como fiduciario de Village of North Bay Trust.

ZNB Resolution Adopting Charter Amendment re Trustee

Final Audit Report 2019-03-05

Created:	2019-02-28
By:	Nicholas Dranias (ndranias@ndlawpolicy.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAZMEpRniCLQLhXtOdolTM5V3rbMSfaZrX

"ZNB Resolution Adopting Charter Amendment re Trustee" History

Document created by Nicholas Dranias (ndranias@ndlawpolicy.com)
2019-02-28 - 7:15:59 PM GMT- IP address: 68.225.205.138

Document emailed to Tristan Monterroso (tristan@zedenorthbay.org) for signature
2019-02-28 - 7:19:03 PM GMT

Document viewed by Tristan Monterroso (tristan@zedenorthbay.org)
2019-03-01 - 2:12:26 AM GMT- IP address: 66.102.8.91

Document e-signed by Tristan Monterroso (tristan@zedenorthbay.org)
Signature Date: 2019-03-01 - 2:14:10 AM GMT - Time Source: server- IP address: 45.7.236.92

Document emailed to Erick A. Brimen (ebrimen@newaycapital.com) for signature
2019-03-01 - 2:14:10 AM GMT

Document viewed by Erick A. Brimen (ebrimen@newaycapital.com)
2019-03-02 - 2:16:12 AM GMT- IP address: 66.249.84.243

Document e-signed by Erick A. Brimen (ebrimen@newaycapital.com)
Signature Date: 2019-03-02 - 6:08:53 PM GMT - Time Source: server- IP address: 12.203.80.130

Document emailed to Titus Gebel (tgebel@newaycapital.com) for signature
2019-03-02 - 6:08:54 PM GMT

Document viewed by Titus Gebel (tgebel@newaycapital.com)
2019-03-03 - 9:51:28 AM GMT- IP address: 93.37.51.132

Document e-signed by Titus Gebel (tgebel@newaycapital.com)
Signature Date: 2019-03-03 - 9:52:49 AM GMT - Time Source: server- IP address: 93.37.51.132

Document emailed to Rodrigo Quercia (rquercia@newaycapital.com) for signature
2019-03-03 - 9:52:50 AM GMT

Document viewed by Rodrigo Quercia (rquercia@newaycapital.com)
2019-03-04 - 8:40:06 PM GMT- IP address: 66.102.8.207

Document e-signed by Rodrigo Quercia (rquercia@newaycapital.com)
Signature Date: 2019-03-04 - 8:40:46 PM GMT - Time Source: server- IP address: 189.121.18.51

Document emailed to Gabriel Delgado Ayau (gdelgado@newaycapital.com) for signature
2019-03-04 - 8:40:47 PM GMT

Document viewed by Gabriel Delgado Ayau (gdelgado@newaycapital.com)
2019-03-04 - 9:25:54 PM GMT- IP address: 66.102.8.207

Document e-signed by Gabriel Delgado Ayau (gdelgado@newaycapital.com)
Signature Date: 2019-03-04 - 9:26:33 PM GMT - Time Source: server- IP address: 190.106.201.164

Document emailed to Oliver Porter (oliverporter1@comcast.net) for signature
2019-03-04 - 9:26:34 PM GMT

Document viewed by Oliver Porter (oliverporter1@comcast.net)
2019-03-04 - 9:33:26 PM GMT- IP address: 107.223.194.78

Document e-signed by Oliver Porter (oliverporter1@comcast.net)
Signature Date: 2019-03-05 - 3:54:26 AM GMT - Time Source: server- IP address: 107.223.194.78

Signed document emailed to Erick A. Brimen (ebrimen@newaycapital.com), Rodrigo Quercia (rquercia@newaycapital.com), Oliver Porter (oliverporter1@comcast.net), Nicholas Dranias (ndranias@ndlawpolicy.com), and 3 more
2019-03-05 - 3:54:26 AM GMT