



Factura: 001-002-000121781



20231701028D01457

DILIGENCIA DE RECONOCIMIENTO DE FIRMAS N° 20231701028D01457

Ante mí, NOTARIO(A) JAIME ANDRES ACOSTA HOLGUIN de la NOTARÍA VIGÉSIMA OCTAVA , comparece(n) MELISSA NICOLE JURADO RIVERA portador(a) de CÉDULA 1718554445 de nacionalidad ECUATORIANA, mayor(es) de edad, estado civil SOLTERO(A), domiciliado(a) en QUITO, POR SUS PROPIOS DERECHOS en calidad de TRADUCTOR(A); quien(es) declara(n) que la(s) firma(s) constante(s) en el documento que antecede , es(son) suya(s), la(s) misma(s) que usa(n) en todos sus actos públicos y privados, siendo en consecuencia auténtica(s), TRADUCCIÓN DEL IDIOMA INGLÉS AL IDIOMA CASTELLANO DE APOSTILLA - ESTATUTOS para constancia firma(n) conmigo en unidad de acto, de todo lo cual doy fe. La presente diligencia se realiza en ejercicio de la atribución que me confiere el numeral noveno del artículo dieciocho de la Ley Notarial -. El presente reconocimiento no se refiere al contenido del documento que antecede, sobre cuyo texto esta Notaria, no asume responsabilidad alguna. – Se archiva un original. QUITO, a 8 DE AGOSTO DEL 2023, (17:26).



MELISSA NICOLE JURADO RIVERA
CÉDULA: 1718554445

Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín



NOTARIO 28 MA

NOTARIO(A) JAIME ANDRES ACOSTA HOLGUIN
NOTARÍA VIGÉSIMA OCTAVA DEL CANTÓN QUITO



Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín
Notario Vigésimo Octavo
Canton Quito

A black and white copy of this document is not official.



State of Florida



Department of State

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: United States of America

This public document

2. has been signed by Cecilia Reategui

3. acting in the capacity of Notary Public of Florida

4. bears the seal/stamp of Notary Public, State of Florida

Certified

5. at Tallahassee, Florida

6. the Twelfth day of July, A.D., 2023

7. by Secretary of State, State of Florida

8. No. 2023-118928

9. Seal/Stamp:



10. Signature:

Secretary of State

DSIDE 99 (2/12)

This document contains a true watermark. Hold up to light to see "SAFE" and "VERIFY FIRST."

The word "VOID" appears when photocopied.

State of Florida appears in small letters across the face of this 8 1/2 x 11" document.



**GALÁPAGOS LIFE FUND
OFFICER'S CERTIFICATE**

July 11, 2023

I, the undersigned, do hereby certify that:

1. I am the duly elected, qualified and acting Treasurer of Galápagos Life Fund, a Delaware nonstock, nonprofit corporation (the "Company") and am authorized to execute this Officer's Certificate on the Company's behalf;
2. I am a legal representative of the Company, have not been removed or resigned from such position as of the date hereof, and am duly authorized to execute documents related to the registration to do business in Ecuador on behalf of the Company with single signature authority;
3. The Company is a nonprofit, nonstock corporation duly formed and validly existing under the laws of the State of Delaware, U.S.A.;
4. Attached hereto as Exhibit A is a true, correct and complete copy of the Company's currently effective bylaws dated as of May 26, 2023 (the "Bylaws"); and
5. Attached hereto as Exhibit B is a true and correct copy of resolutions unanimously adopted and approved by the Board of Directors of the Company at a duly called meeting of the Board of Directors held on May 26 and 27, 2023 at which a quorum was present (the "Resolutions") that, among other matters, authorized the Company to register to do business in any state, territory or dependency of the United States and in any country other than the United States, including the Republic of Ecuador, in which it is necessary or expedient for the Company to transact business. The Resolutions have not been amended, modified, annulled, rescinded or revoked, and are in full force and effect as of the date of this Officer's Certificate.

(Signature page follows)



IN WITNESS WHEREOF, the undersigned has duly executed this Officer's Certificate effective as of the date first written above.

GALÁPAGOS LIFE FUND

By: Robert Weary
Name: Robert Weary
Title: Treasurer

(Signature page to Officer's Certificate)



STATE OF FLORIDA
COUNTY OF MIAMI-DADE

The foregoing instrument was acknowledged before me by means of online notarization this 11th day of July 2023, by Robert Weary, as Treasurer of Galápagos Life Fund. Robert has produced passport as proof of identity.

CECILIA REATEGUI
Notary Public-State of Florida
Commission # GG 984090
Commission Expires 6/28/2024

Handwritten signature of Cecilia Reategui in blue ink.

Notary Public, State of Florida

[SEAL]

Personally Known OR Produced Identification
Type of Identification Produced: Passport



EXHIBIT A

By-laws



BYLAWS

OF

GALÁPAGOS LIFE FUND

a Delaware nonprofit, nonstock corporation

Effective as of May 26, 2023

**ARTICLE 1
NAME AND PURPOSE**

1.1 NAME

The name of the corporation is Galápagos Life Fund, a Delaware nonprofit, nonstock corporation (the "Fund").

1.2 PURPOSE

The purpose of the Fund is to engage in any lawful act or activity for which corporations may be organized under the General Corporation Law of Delaware. The Fund shall be a nonprofit, nonstock corporation. The Fund shall be organized, and at all times thereafter operated, exclusively for charitable, scientific, literary, or educational purposes within the meaning of Section 501(c)(3) of the Internal Revenue Code of 1986, as amended, or corresponding provisions of any subsequent law (the "Code"), and shall use and apply the whole or any part of its income and principal exclusively for charitable, scientific, literary, or educational purposes by making contributions to organizations that qualify as exempt organizations under Section 501(c)(3) of the Code and by means of direct activities carried out by the Fund, and shall conduct fundraising activities to achieve its purposes and receive contributions and maintain a fund of real or personal property, or both, and, subject to the restrictions and limitations hereinafter set forth, shall use and apply the whole or any part of the income therefrom and the principal thereof for said purposes. In addition, the purpose of the Fund is to support and promote the maintenance, growth and security of the natural capital of the Galápagos Islands and their marine ecosystems by making grants to, or funding projects of, organizations, government agencies and other entities for relevant environmental and social development projects as informed by biodiversity, social, economic, sustainability and climate change matters and by pledging assets to secure loans and other obligations in furtherance of the purpose; provided, however, that funds made available to the Fund pursuant to the Conservation Funding Agreement, including any funds allocated to the CFA Endowment Account, shall be used solely in accordance with Section 11.3(c) of these bylaws of the Fund (the "General Purpose"). Notwithstanding any other provision of these bylaws of the Fund (these "Bylaws"), the Fund shall not conduct or carry on any activities not permitted to be conducted or carried on by an organization exempt under Section 501(c)(3) of the Code or by an organization contributions to which are deductible under Sections 170(c)(2), 2055(a) and/or 2522(a) of the Code. The Fund shall perform such acts as may be considered necessary or beneficial in furtherance of the Fund's purposes and shall have all powers specified for nonprofit corporations generally under the General Corporation Law of Delaware.

**ARTICLE 2
PROHIBITED ACTIVITIES**

2.1 SPECIFIC PROHIBITIONS



At all times, and notwithstanding any merger, consolidation, reorganization, termination, dissolution or winding up of the Fund (voluntary or involuntary or by operation of law), or any other provisions hereof,

- (a) No part of the assets or net earnings of the Fund shall inure to the benefit of, or be distributable to, the Fund's directors, officers, members, employees or any other persons, except that the Fund shall be authorized and empowered to pay reasonable compensation for services actually rendered to, or for the benefit or on behalf of, the Fund, and to make payments and distributions in furtherance of the purposes set forth in Section 1.2 hereof.
- (b) No loans shall be made by the Fund to any director, officer, member or employee of the Fund or any spouse, sibling or child or other family member of any such individual.
- (c) No part of the activities of the Fund shall be the carrying on of propaganda or otherwise attempting to influence legislation to an extent that would disqualify the Fund as an entity described in section 501(c)(3) of the Code.
- (d) The Fund shall not participate in, or intervene in (including the publishing or distribution of statements), any political campaign on behalf of any candidate for public office.
- (e) In every taxable year in which the Fund is a private foundation as defined in section 509 of the Code:
 - (i) The Fund shall distribute such amounts for each taxable year at such time and in such manner as not to subject the Fund to tax on undistributed income under Section 4942 of the Code.
 - (ii) The Fund shall not engage in any act of self-dealing which is subject to tax under Section 4941 of the Code.
 - (iii) The Fund shall not retain any excess business holdings which are subject to tax under Section 4943 of the Code.
 - (iv) The Fund shall not make any investments in such manner as to subject the Fund to tax under Section 4944 of the Code.
 - (v) The Fund shall not make any taxable expenditures which are subject to tax under Section 4945 of the Code.
 - (vi) The Fund shall not engage in any excess benefit transaction as defined in section 4958 of the Code.
- (f) The Fund shall never be operated for the primary purpose of carrying on a trade or business for profit.
- (g) At no time shall the Fund engage in any activities that are unlawful under the laws of the United States, Delaware or any other jurisdiction where any of its activities are conducted.
- (h) The Fund shall not possess or exercise any power or authority, or engage in, either directly or indirectly, any activity that would pose a substantial risk of preventing it at any time from qualifying and continuing as an entity described in section 501(c)(3) of the Code and exempt from federal income tax under section 501(a) of the Code.



ARTICLE 3 OFFICES

3.1 REGISTERED OFFICE

The Fund shall maintain a registered office and registered agent in the State of Delaware. The registered office and/or registered agent of the Fund may be changed from time to time by action of the board of directors of the Fund (the "Board").

3.2 OTHER OFFICES

The Fund may have offices at such other places both within or outside the State of Delaware, as the Board may from time to time determine or the business of the Fund may require.

3.3 BOOKS AND RECORDS

Books and records of the Fund may be kept at the Fund's headquarters or such other location or locations, within or outside the State of Delaware, as may from time to time be designated by the Board.

ARTICLE 4 MEMBERS

4.1 MEMBERS

- (a) The following two entities shall be the initial Members of the corporation: (1) Oceans Finance Company B.V., a Netherlands company ("OFC") and (2) Ledunfly Philanthropy, a Swiss foundation (each a "Member").
- (b) Each Member shall have the right to appoint a Director to the Board. In addition, each Member shall have the right (i) to designate a direct or indirect subsidiary or controlled entity to serve in its place as a Member and (ii) to select and appoint its respective successor to replace such Member (a "Successor Member"); provided, however, that as long as the FESA is in force, no Member or designee or successor of a Member shall be appointed or replaced without the prior written consent of DFC (the "DFC Consent"). In the event that a Member resigns and terminates its membership in the Fund without designating a Successor Member prior to such resignation or termination, or the Board determines by the affirmative vote of a Member Director, the Special Director and two-thirds of the remaining Directors that a Member (i) is unable or unwilling to serve as a Member or (ii) is unable or unwilling to appoint a Member Director in accordance with Section 5.1, then upon such resignation or termination, or upon such vote having been approved by the Board, any Member Director appointed by such Member shall be deemed to have resigned and the Board shall, as soon as reasonably practicable, identify a replacement Member that is not a Government Affiliate, seek DFC Consent of the proposed replacement Member and thereafter, subject to receipt of DFC Consent, replace such Member by Special Majority Vote of the Board (the "Replacement Member"). Upon the Special Majority Vote, the Replacement Member shall be a Member under this Section 4.1. Each Successor Member and Replacement Member shall be entitled to replace the Member Director appointed by the predecessor Member in accordance with these Bylaws, effective immediately.

4.2 RIGHTS OF MEMBERS

Each Member shall have only those rights and other privileges as provided for in these Bylaws, which rights include the right to appoint its respective Director. Each Member shall have the right to appoint one or more observers to attend meetings of the Board; provided, that such observers shall not enjoy any of the rights or



obligations of a Director, shall not be counted for purposes of establishing a quorum and shall not count for voting rights. A Member may resign and terminate its membership in the Fund upon written notice to the Co-Chairpersons or Secretary of the Fund.

ARTICLE 5 DIRECTORS

5.1 NUMBER, APPOINTMENT, QUALIFICATIONS AND TERMS OF OFFICE

(a) Number and Appointment

- (i) The number of Directors constituting the entire Board shall be eleven. The number of Directors constituting the Board may only be increased or decreased by amendment of these Bylaws so long as no such amendment (i) has the effect of shortening the term of any Director in office at the time such amendment becomes effective or (ii) results in the majority of the Board consisting of Government Directors and Directors otherwise affiliated with the government of the Republic of Ecuador.
- (ii) The Directors shall be divided into three classes: (i) Member Directors, (ii) Government Directors, including the Special Director, and (iii) Non-Government Directors. There shall be two Member Directors, five Government Directors and four Non-Government Directors (each a "Director"). The composition of the Board shall be as follows:
 - (A) One Director appointed by each of the Members (each Director appointed pursuant to this Section 5.1(a)(ii)(A), a "Member Director");
 - (B) Four Directors, in each case not affiliated with the government of the Republic of Ecuador, satisfying the qualification requirements of Section 5.3 (each Director appointed pursuant to this Section 5.1(a)(ii)(B) and Section 5.3, a "Non-Government Director"); and
 - (C) One Director, including the Special Director, appointed by each of the Government Ministries (each Director appointed pursuant to this Section 5.1(a)(ii)(C) and Section 5.2, a "Government Director").
- (iii) The Members and Government Ministries shall submit written notice to the Board of any appointment, removal and/or replacement of any Director appointed by such Member or Government Ministry.
- (iv) At all times, the number of Non-Affiliate Directors shall exceed the number of Government Directors so that the Board consists of a majority of Non-Affiliate Directors.
- (v) Each of the Directors shall be appointed and replaced, as the case may be, in accordance with these Bylaws.

(b) Qualifications

Directors may be, but need not be, residents of the State of Delaware or the Republic of Ecuador, and any Director may succeed himself or herself in office subject to Section 5.1(c) of these Bylaws. Each Director or ex-officio member, if any, is required to have experience and expertise (in the reasonable determination of the Board) in one or more of the following or similar fields: ecological science, biodiversity conservation, fisheries, tourism, foreign affairs, security, sustainable financing,



law, investment management, fundraising, grant making or other areas of expertise that may, in the Board's judgment, be needed by the Fund to fulfill its General Purpose. In addition, each of the Government Directors shall have been appointed by a Government Ministry pursuant to Section 5.2 and each of the Non-Government Directors shall satisfy the relevant qualifications set forth in Section 5.3.

(c) Terms of Office

Directors shall serve the following terms:

- (i) Member Directors shall each serve an initial term of four years, subject to (A) their replacement by the Member that appointed them, (B) their Resignation, death, or incapacity and (C) their removal in the event that the Member that appointed the Member Director is no longer a Member. A Member Director shall be eligible for reappointment by the Member for a second term of up to four years, provided such Member Director's term shall not exceed eight years consecutively.
- (ii) The Special Director shall serve an initial term of four years, subject to (A) his or her replacement by the ministry of the government of the Republic of Ecuador responsible for the environment or (B) his or her Resignation, death or incapacity. The Special Director shall be eligible for reappointment by the ministry of the government of the Republic of Ecuador responsible for the environment for a second term of up to four years, provided that such Special Director's term shall not exceed eight years consecutively.
- (iii) Non-Government Directors and Government Directors, other than the Special Director, shall serve for terms of up to two years, renewable twice, but are eligible for reappointment, as if they had never served, after an absence from the Board of at least one year, or until the earlier of their Resignation, death, incapacity or removal by the Board; provided, however, that the Fishing Association Director and NGO Director each shall have a term limit of two years.

5.2 GOVERNMENT DIRECTORS

- (a) The Government Directors shall be appointed by five governmental entities, agencies, ministries, divisions or instrumentalities of the government of the Republic of Ecuador that shall be designated from time to time by the office of Vice Minister or any higher office of the government of the Republic of Ecuador. The initial governmental entities entitled to appoint a Government Director shall be the following (each a "Government Ministry"):
 - (i) the ministry of the government of the Republic of Ecuador responsible for the environment;
 - (ii) the ministry of the government of the Republic of Ecuador responsible for defense
 - (iii) the ministry of the government of the Republic of Ecuador responsible for fisheries;
 - (iv) the Galápagos Government Council; and
 - (v) the ministry of the government of the Republic of Ecuador responsible for foreign affairs.
- (b) Each Government Ministry shall appoint one person to the Board as a Government Director to serve until his or her successor is appointed or his or her earlier resignation or removal. In no event shall there be more than five Government Directors serving on the Board at any one time. The



Government Director appointed by the ministry of the government of the Republic of Ecuador responsible for the environment shall be referred to as the "Special Director".

- (c) Each Government Ministry may, with the prior written consent of the government of the Republic of Ecuador, irrevocably assign to another ministry or agency of the government of the Republic of Ecuador its rights under this Section 5.2(c) to appoint a Government Director; provided, however, that such assignment shall not be made for consideration in any form and any such assignment made for consideration shall be considered null and void. Upon such consent by the government of the Republic of Ecuador, such assignment shall be final and binding and the assignee shall be a Government Ministry under this Section 5.2(c).
- (d) A Government Ministry may, with written notice to the Co-Chairpersons, surrender its right to appoint a Government Director. In the event a Government Ministry surrenders such right, the government of the Republic of Ecuador shall choose a successor (a "Replacement Government Ministry") and shall do so within thirty (30) days of such resignation or termination. The Replacement Government Ministry shall replace the prior Government Ministry with immediate effect upon the appointment of the Replacement Government Ministry by the government of the Republic of Ecuador and receipt by the Fund of written notice confirming such appointment.
- (e) The government of the Republic of Ecuador shall have the right to terminate the right of any Government Ministry to appoint a Government Director and replace such Government Ministry in accordance with this Section 5.2.
- (f) Each Government Ministry shall have the right to appoint one or more observers to attend meetings of the Board; provided such observers shall not enjoy any of the rights or obligations of a Director, shall not be counted for purposes of establishing a quorum and shall have no voting rights.

5.3 NON-GOVERNMENT DIRECTORS

- (a) The Non-Government Directors shall be representatives of four non-governmental entities, none of which shall be Government Affiliates, each of which has maintained active operations in the Galápagos Islands for at least two (2) years prior to the date on which such appointment is made, and each of which has one or more of the following characteristics:
 - (i) has a governance, operational and administrative structure that satisfies the standards established from time to time by the Board;
 - (ii) has a history of receiving grants and effective management of funds;
 - (iii) is well-respected by the community of the Galápagos Islands; and
 - (iv) its mission is aligned with the Fund's General Purpose.
- (b) Each of the four Non-Government Directors shall be a representative of a non-governmental entity that satisfies one of the following criteria with no more than one director representing each of the categories set forth in (i) through (iv) below (each Director selected pursuant to this Section 5.3(b), a "Non-Government Director"):
 - (i) represents one of the fishing associations in the Galápagos Islands (the "Fishing Association Director"); provided, that the position of Fishing Association Director shall rotate among the established fishing associations with the initial fishing association selected by a majority vote of the Appointing Directors serving a two year term and each subsequently appointed fishing association serving a two year term such that the position



of Fishing Association Director rotates among the fishing associations on the basis of two year terms each; provided, further that following each such two-year term, the Board shall replace the Fishing Association Director by Special Majority Vote;

- (ii) represents an organization from the tourism sector in the Galápagos Islands, serving a six year term, which representative shall initially be Camera de Turismo de Galápagos (CAPTURGAL). Following such six-year term, the successor to such Non-Government Director shall be selected by the majority vote of the Appointing Directors;
 - (iii) a representative from an academic institution with a track record of ongoing ocean research, with a preference for conservation of species, serving a six year term, which representative shall initially be University of San Francisco, Quito, Ecuador. Following such six-year term, the successor to such Non-Government Director shall be selected by the majority vote of the Appointing Directors; and
 - (iv) an established non-governmental organization with experience relevant to the Fund's General Purpose (the "NGO Director"), with the initial NGO Director being selected by a majority vote of the Appointing Directors; provided, that each NGO Director shall serve for a term of up to two years. Following such two-year term, the successor to such Non-Government Director shall be selected by the Board by Special Majority Vote.
- (c) In the event that a Non-Government Director resigns or the Board determines by Special Majority Vote that any Non-Government Director (i) is unable or unwilling to serve as a Director, (ii) represents an entity that no longer maintains active operations in the Galápagos Islands consistent with the Fund's General Purpose, or (iii) no longer satisfies the qualifications set forth in this Sections 5.3(a) and 5.3(b), the Board shall, as soon as reasonably practicable, replace such Non-Government Director by electing through a Special Majority Vote a new Non-Governmental Director who, as of the date of the Special Majority Vote, satisfies the criteria set forth in Section 5.3(a) and represents the same industry or type of enterprise as the replaced Director (the "Replacement Non-Government Director"). Upon the Special Majority Vote, the Replacement Non-Government Director shall be a Non-Government Director under this Section 5.3 and shall replace the Non-Government Director effective immediately.

5.4 POWERS AND DUTIES OF THE BOARD

The Board shall have executive control and management of the affairs of the Fund, shall exercise and perform the functions, powers and duties of the Fund on its behalf and shall be responsible for the effective and efficient administration of the Fund. The Board may adopt such resolutions for the conduct of its business as it shall deem advisable.

The powers and duties of the Board include, but are not limited to, the following:

- (a) to approve annual work plans and budgets;
- (b) to approve the operations manual and internal policies;
- (c) to approve all grant-making and project-funding procedures and internal policies;
- (d) to approve all grants to and other funding for projects and to specify the use to which such grants or funds will be put;
- (e) to hire key personnel such as the Executive Director, subject to budgetary and other restrictions, to establish the conditions of the Executive Director's employment in accordance with any applicable



provisions of the Bylaws, periodically to evaluate his or her performance as the Executive Director and to dismiss the Executive Director;

- (f) to approve, review periodically, and modify (as required) the organizational structure and personnel procedures of the Fund;
- (g) to establish Bank Accounts and Endowment Accounts for the Fund;
- (h) to create representative offices and committees, including grant and investment committees and their respective charters;
- (i) to appoint or replace the Accountant and the Auditor;
- (j) to decide on issues concerning the Directors, the Officers and other personnel, including involving any dismissal, removal (subject to Section 5.5), reimbursement of expenses and conflicts of interest, in accordance with these Bylaws;
- (k) to seek and accept donations, including acceptance of donations with restrictions on the use of such donations;
- (l) to apply for legal registration and tax-exempt status in any jurisdiction;
- (m) to approve the guidelines and procedures that the Fund must follow when managing its investments (the "Investment Policy");
- (n) to engage in strategic planning;
- (o) to enter into any agreements related to the formation, funding and operation of the Fund, including the FESA, Conservation Funding Agreement, and any document granting a security interest to GPS Blue over the assets of the Fund; provided that such agreements shall not cause the Fund to conduct or carry on any activities not permitted to be conducted or carried on by an organization exempt under Section 501(c)(3) of the Code or by an organization contributions to which are deductible under Sections 170(c)(2), 2055(a) and/or 2522(a) of the Code;
- (p) to comply with covenants made by the Fund set forth in Schedule Y (*Office of Development Policy Requirements*) to the FESA under the heading "Social, Worker Rights, Environmental, and Economic Effects Covenants," each of which is incorporated herein by reference; and such power and duty of the Board shall survive termination of the FESA; and
- (q) to do all other things which the Board determines are necessary and proper for the administration and operation of the Fund to enable the Fund to achieve its General Purpose, comply with the law and cause the Fund to refrain from conducting or carrying on any activities not permitted to be conducted or carried on by an organization exempt under Section 501(c)(3) of the Code or by an organization contributions to which are deductible under Sections 170(c)(2), 2055(a) and/or 2522(a) of the Code.

5.5 MANAGEMENT OF AFFAIRS OF THE FUND

The property and business of the Fund shall be managed by or under the direction of the Board. The Board may exercise all such powers of the Fund and do all such lawful acts and things that are not prohibited by applicable law or these Bylaws or that would not jeopardize the tax-exempt status of the Fund.

5.6 RESIGNATIONS



Any Director may resign at any time by delivering a written notice of his or her resignation (a "Resignation") to the Co-Chairpersons or Secretary the Board. Such Resignation shall be effective immediately upon receipt unless specified to be effective at some other time.

5.7 REMOVAL

A Member Director and the Special Director may only be removed (i) by the Member or Government Ministry that appointed such Director or (ii), in the case of a Member Director, if the Member that appointed such Member Director resigned, terminated its position as a Member or was removed as a Member pursuant to Section 4.1(b), in which case such Member Director shall be deemed to have resigned effective upon the resignation, termination of the Member or the removal of the Member without further action by the Board. Any Director, other than a Member Director and the Special Director, may be removed from office upon a Special Majority Vote by the Board in the event that the Director does the following:

- (i) fails to attend three consecutive meetings of the Board; provided, that the Board gave Notice to the Director in accordance with these Bylaws;
- (ii) knowingly fails to notify the Board of a conflict of interest involving such Director; or
- (iii) acts in a way that is detrimental to the General Purpose, mission, reputation or operations of the Fund in the reasonable judgment of the Board (removal of a Director pursuant to this Section 5.7, or a Resignation, thereby constituting a "Vacancy").

5.8 VACANCIES

- (a) The Directors may exercise all their powers notwithstanding the existence of any Vacancy in their number, except as otherwise provided in this Section 5.8.
- (b) In the event of a Vacancy of a Member Director or the Special Director, the Member or Government Ministry, as the case may be, that appointed such Director shall, as soon as reasonably practicable, but by no later than 30 days of such Vacancy, appoint a replacement Director in accordance with these Bylaws; provided, however, if a Vacancy of a Member Director is the result of the removal or resignation of a Member or the appointment of a Successor Member, the Successor Member or the Replacement Member appointed pursuant to Section 4.1(b) of these Bylaws shall appoint such Member Director. The Board shall have no power to take any action involving a Special Majority Vote of the Board during the period beginning on the date of any such Vacancy and ending on the earlier of (i) the day thirty days thereafter and (ii) the day the new Member Director or Special Director, as the case may be, is appointed. At the end of such period, the powers of the Board shall be fully reinstated, notwithstanding a Vacancy of a Member Director or Special Director, if any.
- (c) In the event of a Vacancy of a Government Director, other than the Special Director, the Government Ministry that appointed such Director shall appoint a replacement Government Director, as soon as practicable following the date of such Vacancy in accordance with Sections 5.1 and 5.2 of these Bylaws.
- (d) In the event of a Vacancy of a Non-Government Director, the Appointing Directors shall, by majority vote, appoint a successor Non-Government Director; provided such Replacement Non-Government Director meets the qualifications set forth in Section 5.3(a) and represents the same industry or type of enterprise as the predecessor Director of such Replacement Non-Government Director.
- (e) in the event that the Appointing Directors fail to approve a Replacement Non-Government Director by majority vote within thirty days of the Vacancy, the Board may by majority vote elect a



temporary Director to fill the seat until such time as a Replacement Non-Government Director is appointed.

- (f) in the event that any such Vacancy results in the number of Government Directors equaling or exceeding the Non-Affiliate Directors, the Board shall have no power to take any action involving a majority vote or Special Majority Vote of the Board during the period beginning on the date of such Vacancy and ending on the earlier of (i) the day thirty days thereafter and (ii) the day a new Director is appointed pursuant to this Section 5.8. At the end of such period, the powers of the Board shall be fully reinstated, notwithstanding a Vacancy of a Non-Government Director, if any; and
- (g) a Director appointed pursuant to this Section 5.8 shall, subject to these Bylaws, serve until the end of the term of the Director which he or she replaced in accordance these Bylaws; provided, however, that such partial term shall not count towards such Director's term for purposes of term limits.

5.9 REGULAR MEETINGS

The Board shall meet at least four times each year and shall hold such other special meetings as the Board may deem necessary. All meetings shall be held at such time and place as may be fixed from time to time by the Co-Chairpersons, and may be held within or without the State of Delaware and/or the Republic of Ecuador as the Co-Chairpersons may determine. Subject to Section 6.4 of these Bylaws, at least one of the Co-Chairpersons or the Secretary, or the designee of both Co-Chairpersons, shall preside at all meetings of the Board.

5.10 SPECIAL MEETINGS

Special meetings of the Board shall be called, from time to time, by either one of the Co-Chairpersons, the Executive Director or by the Fund upon the written request of any three Directors delivered to the Secretary and any such special meeting shall be held at such time and place, either within or outside the State of Delaware, as shall be designated by the call and specified in the notice of such meeting.

5.11 NOTICE OF MEETINGS

Notice of meetings of the Board shall be provided to each Director pursuant to Article 9.

5.12 QUORUM REQUIRED AND ADJOURNMENT

A quorum of Directors then in office shall be required at any meeting of the Board. A quorum shall consist of six of the Directors then in office, with at least two of such six Directors being the Member Directors or one of the Member Directors and the Special Director, and another of such six Directors being a Government Director. Any meeting may be adjourned from time to time by a majority of the votes cast upon the question. If a quorum shall not be present at any meeting of the Board, the Directors present at the meeting may adjourn the meeting from time to time, without notice other than announcement at the meeting, until a quorum shall be present. At such adjourned meeting at which a quorum shall be present, any business may be transacted which might have been transacted at the meeting as originally notified. If the adjournment is for more than thirty days, a notice of the adjourned meeting shall be given to each Director pursuant to Article 9.

5.13 VOTE

Each Director shall be entitled to one vote. When a quorum is present at any meeting, a majority of the affirmative votes of the Directors properly cast upon any question shall decide the question, except when a Special Majority Vote is required by these Bylaws.



- (a) A Special Majority Vote is required for the Fund to:
- (i) adopt, alter, amend or repeal these Bylaws or the certificate of incorporation of the Fund;
 - (ii) appoint a Replacement Member in accordance with Section 4.1(b);
 - (iii) appoint a Replacement Non-Government Director in accordance with Section 5.3;
 - (iv) appoint a successor Fishing Director in accordance with Section 5.3(b)(i);
 - (v) appoint a successor NGO Director in accordance with Section 5.3(b)(iv);
 - (vi) remove a Director pursuant to Section 5.7 of these Bylaws;
 - (vii) adopt, amend or replace the Investment Policy;
 - (viii) appoint or replace the investment advisor to the Fund;
 - (ix) take any action resulting in the removal of the Executive Director; or
 - (x) take any action in an effort (A) to effect a merger of the Fund with another entity, (B) to dissolve the Fund, (C) acquire any asset or (D) dispose of all or substantially all of the Fund's assets.

5.14 ACTION BY WRITTEN CONSENT

Any action required or permitted to be taken at a meeting of the Board (including any action requiring a Special Majority Vote) or of any Committee may be taken without a meeting if all of the members of the Board or of such Committee consent in writing to the adoption of a resolution authorizing such action. Such consents shall have the same force and effect as a unanimous vote of the Board or the Committee, as the case may be. The resolution adopting the action and the consents thereto shall be filed with the minutes of the proceedings of the Board or of the Committee. The resolution shall specify the effective date of the action.

5.15 PRESENCE THROUGH COMMUNICATIONS EQUIPMENT

Directors may participate in a meeting of the Board by means of a telephonic conference or similar communications equipment, including by telematic means, i.e., conference, videoconference and any other means of remote communication available at any given time provided that the virtual presence of the Directors, the maintenance of the quorum and the voting procedure of the attendees are verified; provided, that all persons participating in the meeting can hear each other at the same time. Participation by such means shall constitute presence in person as if such Director attended the meeting of the Board in person.

5.16 COMPENSATION AND REIMBURSEMENT

Members of the Board and any Committee thereof shall serve on a voluntary basis and shall not receive any compensation for serving as Directors or members of any Committee; provided, that, the Board may approve advancement of or reimbursement for reasonable expenses incurred by a Director in connection with the business of the Fund consistent with the policies adopted by the Board; provided, further, that, subject to the notes and procedures contained herein relating to conflicts of interest, amounts paid to a Director by a Recipient on account of services performed by such Director on behalf of such Recipient shall not be considered compensation for such person's service as a Director. Nothing herein shall preclude any Director from serving the Fund in any other capacity and receiving reasonable compensation therefore as



authorized by the Board; provided that such compensation shall not violate the prohibition on inurement as detailed in Treasury Regulations Section 1.501(c)(3)-1(c)(2).

5.17 COMMITTEES OF THE BOARD

- (a) The Board may, by resolution of the Directors, establish one or more committees (each a "Committee"). The Board may designate one or more of the Directors as members of any Committee. The Board may establish procedures for Committees, and delegate to a Committee such authority as may be necessary or desirable for the efficient management of the property, affairs, business and activities of the Fund. However, the Board shall not delegate to any Committee any power or authority that requires a Special Majority Vote. A Committee's authority shall continue until terminated by the Board.
- (b) The Board may allow persons with professional or expert competence to be an ex-officio member of any Committee (an "Ex-Officio Committee Member"). An Ex-Officio Committee Member's term shall end upon the elimination by the Board of the Ex-Officio Committee Member's position on the Committee, in the Board's sole discretion and with or without cause. Ex-Officio Committee Members shall not be entitled to vote on any matter that is before the Board or Committee, shall not be taken into account for purposes of determining a quorum of Directors, and shall not be taken into account for purposes of determining the number of Directors serving at any given time.
- (c) Committees shall, without limitation, include the following:
 - (i) The Finance Committee: The Finance Committee shall include at least one Director with the following financial qualifications: (i) an understanding of generally accepted accounting principles and their application to the preparation of financial statements as well as accounting for estimates, accruals and reserves, (ii) experience preparing, auditing, analyzing or evaluating financial statements that are generally comparable in breadth and complexity of issues to those of the Fund and (iii) an understanding of internal control over financial reporting and audit committee functions. Such financially qualified Director shall recommend to the Board strategies and procedures for the investment of funds held by the Fund, if any. The Finance Committee will (x) support the Board by providing recommendations to formulate or review and revise its policies and guidelines related to resource mobilization, investment and other financial frameworks and (y) support the recruitment of the investment manager and/or investment advisor and monitoring and evaluating their performance to keep the Board regularly informed and recommend to the Board any possible changes to consider. The Finance Committee may also support the recruitment of the Accountant and Auditor.
 - (ii) The Technical Advisory Committee: The Technical Advisory Committee shall be comprised of at least two Directors and at least one individual who has expertise in scientific, environmental, social and conservation matters (one of which such individuals shall be the chairperson of such Committee). The Technical Advisory Committee shall review and comment on grant proposals and provide advice to the Board on technical matters and inquiries related to their field of expertise. The Technical Advisory Committee shall meet (A) on a monthly basis and (B) at the direction of the Board or the Directors who are on the Technical Advisory Committee when requested to discuss grant-related and technical matters.
- (d) Committee Chairperson and Meetings



The chairperson of each Committee shall be selected by the Board from among the members of the Committee; provided, that the chair of the Finance Committee shall be the Treasurer; provided further, the initial chairperson of the Technical Advisory Committee shall be the Special Director and serve a two year term; provided further, that at any time no more than one Committee shall have a chairperson that is a Government Director. Each Committee shall fix its own rules of procedure not inconsistent with these Bylaws or the resolution of the Board designating such Committee. Each Committee shall meet at such times and places and upon such call or notice as shall be provided by such rules. Each Committee shall keep a record of its actions and proceedings and shall report on them to the Board at the next meeting of the Board.

(c) Alternates

The Board may designate one or more Directors as alternate members of any Committee to replace any absent or disqualified member at any meeting of such Committee. In the absence or disqualification of a member of a Committee, the members present at any meeting and not disqualified from voting, whether or not such members constitute a quorum, may unanimously appoint another member of the Board to act at the meeting in place of the absent or disqualified member.

(f) Quorum and Manner of Acting

The presence of a majority of members of any Committee shall constitute a quorum for the transaction of business at any meeting of such Committee, and the act of a majority of those present and qualified to vote shall be necessary for the taking of any action at such meeting. If a quorum shall not be present at any meeting of a Committee, the Directors present at the meeting may adjourn the meeting from time to time, without notice other than announcement at the meeting, until a quorum shall be present. Any action taken by any Committee shall not be an act of the Board until such action is approved by the Board in accordance with these Bylaws.

5.18 RELIANCE UPON RECORDS

Every member of the Board or of any Committee thereof shall, in the performance of such member's duties, be fully protected in relying in good faith upon the records of the Fund and upon such information, opinions, reports or statements presented to the Fund by any Officer or employee of the Fund, or any Committee, or by any other person as to matters such member reasonably believes are within such other person's professional or expert competence and who has been selected with reasonable care by or on behalf of the Fund.

**ARTICLE 6
OFFICERS**

6.1 MEMBERSHIP AND TENURE

The officers of the Fund (the "Officers") shall consist of Co-Chairpersons, a Secretary, a Treasurer and other such Officers as the Board deems appropriate. Any number of offices may be held by the same person, and the Board shall select each of its Officers from among the Directors for a term that is concurrent with his or her remaining term as a Director, but that in no event is longer than two years; provided, however, that the Board can remove any Officer prior to the end of such Director's term if the Board determines that such Officer acts in a way that is detrimental to the General Purpose, mission, reputation or operations of the Fund in the reasonable judgment of the Board. Except as otherwise provided herein, each Officer shall be eligible for re-election to a position for as long as he or she remains a Director. The Board shall elect the Officers by majority vote, other than The Affiliate Co-Chairperson (as defined below). The election of new



Officers shall take place at least six months prior to their official appointment to allow for an orderly transition. In the event that there is a vacancy (by resignation or otherwise) of any Officer, a successor shall be chosen by a majority vote of the Board to serve the remainder of the unexpired term.

6.2 RESIGNATION

Any Officer may resign at any time by delivering a written notice of his or her resignation to the Co-Chairpersons of the Board. Such resignation shall be effective immediately upon receipt unless specified to be effective at some other time.

6.3 DUTIES OF THE CO-CHAIRPERSONS

Two Directors of the Fund shall serve as Co-Chairpersons of the Fund. One Co-Chairperson shall be the Special Director (the "The Affiliate Co-Chairperson"). The other Co-Chairperson shall be a Non-Affiliate Director (the "The Non-Affiliate Co-Chairperson") selected by the Board pursuant to Section 6.1. One or both of the Co-Chairpersons shall preside over all meetings of the Board and Members. The Co-Chairpersons shall perform all duties incident to office of the Co-Chairperson, and such other duties as may be delegated to such office by the Board. Each Co-Chairperson possesses the authority to execute all instruments that require his or her signature. In the absence of an Executive Director, either Co-Chairperson or such other Director as the Board may appoint shall exercise all of the functions and duties of the Executive Director as described below; provided, however, that a Director appointed in accordance with this sentence shall not receive compensation for his or her service as an Executive Director.

6.4 DUTIES OF THE SECRETARY

In the absence, vacancy or refusal to act of both of the Co-Chairpersons, the Secretary shall preside over meetings of the Board and shall replace the Co-Chairpersons, exercise all of the powers and duties of the Co-Chairpersons and serve as such replacement until the return of at least one of the Chairpersons or the election of at least one of the Co-Chairpersons in accordance with Section 6.1 of these Bylaws. The Secretary shall (a) see that all notices are duly given in accordance with the provisions of these Bylaws or as required by law; (b) have charge of the corporate records and of the seal of the Fund; (c) keep a register of the mailing address of each Director and any Committee member which shall from time to time be furnished to the Secretary by such Director or Committee member; and (d) in general, perform all duties incident to the office of secretary of a corporation and such other duties as the Board and the Co-Chairpersons may from time to time assign to the Secretary. The Secretary may delegate such details of the performance of duties of the Secretary's office as may be appropriate in the exercise of reasonable care to one or more persons in his or her stead, but shall not thereby be relieved of responsibility for the performance of such duties.

6.5 DUTIES OF THE TREASURER

The Treasurer shall oversee the Fund's financial activities, which include but are not limited to, collecting, receiving and maintaining custody over the funds, securities and investments of the Fund, subject to the order of the Board. The Treasurer shall manage the hiring of an investment manager to implement the Investment Policy. The Treasurer shall keep all funds of the Fund on deposit with banks or trust companies approved by the Board. The Treasurer shall submit reports to the Board upon request. The books of account shall be open at all times to the inspection of the Directors. Upon approval of the Board, the Treasurer may delegate certain functions of his or her office to employees of the Fund, but he or she shall continue to be responsible for the proper performance of such functions. The Treasurer shall chair the Finance Committee and shall perform such other duties and functions as may be determined by the Board.

6.6 DUTIES OF THE EXECUTIVE DIRECTOR



The Executive Director of the Fund shall be an employee of the Fund. The Executive Director shall be responsible for carrying on the Fund's day-to-day affairs as directed by the Board. For the avoidance of doubt, the role of the Executive Director is not that of an Officer of the Fund.

The Executive Director shall be accountable for executing the policies and decisions of the Board to achieve the most efficient financial and administrative management of the Fund's affairs. Along with the Secretary of the Board, the Executive Director shall cause all Notices of the meetings of the Board to be mailed and shall attend all meetings and keep the minutes thereof. The Executive Director shall have custody of the records and books of the Fund, other than books of account, and perform the usual duties pertaining to his or her office and such other duties as the Board may from time to time prescribe.

The Executive Director shall serve without any restriction on term. However, the Executive Director shall serve at the pleasure of the Board and may be removed, with or without cause, by a Special Majority Vote of the Board.

6.7 SALARIES

The Co-Chairpersons, Secretary and Treasurer, shall not be compensated for services performed on behalf of the Fund. Additional Officers, other than the Co-Chairpersons, Secretary and Treasurer, may be established by resolution of the Board.

ARTICLE 7 CONTRACTS, LOANS, CHECKS AND DEPOSITS

7.1 CONTRACTS AND OTHER INSTRUMENTS

The Board may authorize any Officer(s), agent(s) or employee(s) of the Fund to enter into any contract or execute and deliver any instrument in the name of and on behalf of the Fund, subject to applicable law. Such authority may be general or confined to specific instances.

7.2 LOANS

No loans, other than loans made in connection with funding a project, shall be contracted on behalf of the Fund, or any division thereof, and no evidence of indebtedness, other than in the ordinary course of business, shall be issued in the name of the Fund unless approved by the Board. Such authorization may be general or confined to specific instances or projects. Notwithstanding the foregoing, no loans shall be made by the Fund to any Director, Officer, Member or employee of the Fund or any spouse, sibling, child or other family member of any such individual.

7.3 CHECKS, DRAFTS, ETC.

All checks, demands, drafts or other orders for the payment of money, notes or other evidences of indebtedness issued in the name of the Fund outside of the ordinary course of business shall be signed by such Officers or agents of the Fund, and in such manner, as the Board may from time to time authorize. In the absence of such authorization, such instruments shall be signed by the Treasurer or either of the Co-Chairpersons.

ARTICLE 8 INDEMNIFICATION

8.1 IN GENERAL

The Fund shall indemnify any person who is a party to a proceeding because he or she is or was a Member, Director or Officer against liability incurred in the proceeding, and shall advance funds to pay for or



reimburse the reasonable (as determined by the Board) expenses of such person, including reasonable attorney fees, actually incurred by such person in connection with such proceeding, in accordance with and to the full extent permitted by Delaware law as in effect at the time of adoption of these Bylaws or as amended from time to time; provided, however, that no indemnity shall be permitted to the extent that the Member, Director or Officer's conduct (a) was taken or omitted to be taken in bad faith, (b) constituted fraud, willful misconduct or gross negligence or (c) was conduct from which the Member, Director or Officer derived an improper personal benefit.

The Fund shall have the power to indemnify any person who is or was an employee or agent of the Fund, or who is or has served at the request of the Fund as an employee or agent of another corporation, partnership, joint venture, trust or other enterprise, in accordance with and to the full extent permitted by Delaware law as in effect at the time of adoption of these Bylaws or as amended from time to time.

8.2 INSURANCE

The Fund shall purchase and maintain insurance on behalf of any person who does not decline such insurance who is or was a Director, Officer, employee, or agent of the Fund to the full extent permitted by the Delaware law as in effect at the time of adoption of these Bylaws or as amended from time to time.

ARTICLE 9 NOTICE

9.1 MANNER OF NOTICE

Whenever under law or these Bylaws notice is required to be given to any Member, Director or member of any Committee thereof, it shall not be construed to require personal delivery. Notice of any meeting of the Board (a "Notice") (other than regular meetings scheduled at a previous meeting of the Board, in which case Notice need only be sent to directors absent from such previous meeting) shall be given to each Director at least fifteen days before such meeting is to be held, by sending such Notice to each Director at her or his residence address, usual place of business or electronic address; provided, however, that Notice of the inaugural meeting of the Board shall be given to each Director at least two days before such meeting is to be held. Notice shall be given by mail (postage prepaid), express overnight courier, facsimile or electronic transmission. For purposes of these Bylaws, "electronic transmission" means any form of communication, not directly involving the physical transmission of paper, that creates a record that may be retained, retrieved and reviewed by a recipient thereof, and that may be directly reproduced in paper form by the recipient through an automated process, and shall include without limitation electronic mail or e-mail. Every Notice shall state the time and place of the meeting and the business to be transacted or the purpose of the meeting.

9.2 EFFECTIVENESS OF NOTICE

Unless otherwise stated in these Bylaws, the following shall apply: (a) notice given by mail shall be deemed to be given at the time it is deposited in the United States mail; (b) notice given by overnight courier service shall be deemed to be given when delivered to the overnight courier service for delivery; (c) notice given by facsimile or other electronic transmission shall be deemed given: (i) if by facsimile transmission, when directed to a number at which recipient has consented to receive notice; (ii) if by electronic mail, when directed to an electronic mail address at which the recipient has consented to receive notice; (iii) if by a posting on an electronic network together with separate notice to the recipient of such specific posting, upon the later of (x) such posting and (y) the giving of such separate notice; and (iv) if by any other form of electronic transmission, when directed to the recipient. An affidavit of the secretary or an assistant secretary of the Fund that the notice has been given by a form of electronic transmission shall, in the absence of fraud, be prima facie evidence of the facts stated therein. The requirement for notice shall be deemed satisfied if



actual notice is received orally or in writing by the person entitled thereto as far in advance of the event with respect to which notice is given as the minimum notice period required by law or these Bylaws.

9.3 WAIVER OF NOTICE

Whenever under applicable law or these Bylaws notice is required to be given, a waiver thereof in writing signed by the person or persons entitled to such notice, or a waiver by electronic transmission by the person entitled to notice, whether before, at or after the time stated therein, shall be deemed equivalent to notice. Attendance by a person at a meeting shall constitute a waiver of notice of such meeting, except when the person attends a meeting for the express purpose of objecting, at the beginning of the meeting, to the transaction of any business because the meeting is not lawfully called or convened. Neither the business to be transacted at, nor the purpose of, any regular or special meeting of the Board or any Committee thereof need be specified in any written waiver of notice or any waiver by electronic transmission, unless so required by law or these Bylaws.

ARTICLE 10 DISSOLUTION

10.1 DISTRIBUTION OF ASSETS

In the event of dissolution or final liquidation of the Fund, the remaining assets of the Fund shall be applied and distributed as follows:

- (a) All liabilities and obligations of the Fund shall be paid, satisfied, and discharged, or provisions shall be made therefor.
- (b) All remaining assets of every nature and description whatsoever, shall be distributed, in accordance with the laws of Delaware, to one or more qualifying organizations described in section 501(c)(3) of the Code, or corresponding section of any future United States federal tax Code, which organization or organizations have charitable purposes which, at least generally, include a purpose similar to any of the purposes of the Fund as set forth in Section 1.2 hereof. The organization or organizations to receive such assets shall be selected, in the discretion of a majority of the Board, from among organizations whose general purpose accomplishes the General Purpose of the Fund and would then qualify under Section 501(c)(3) of the Code and preferably, selected from an organization that focuses on conservation of the Galápagos Islands.
- (c) Any such assets not disposed of in accordance with the preceding paragraph shall be disposed of by a court of competent jurisdiction in Delaware or in the county in which the principal office of the Fund is then located, exclusively for such purposes or to one or more organizations, as said court shall determine, that are exempt from federal income tax under section 501(c)(3) of the Code and described in section 170(b)(1)(A) (other than in clauses (vii) and (viii)) of the Code, each of which has been in existence and so described for a continuous period of at least sixty calendar months immediately preceding the distribution.

ARTICLE 11 FINANCIAL COMPLIANCE, AUDITS, REPORTS AND RELATED MATTERS

11.1 FISCAL YEAR

The fiscal year of the Fund shall begin on January 1 until December 31 (the "Fiscal Year"), with the exception of the year in which the Effective Date occurs, such Fiscal Year to be the Effective Date until December 31 of such year.



11.2 BANK ACCOUNTS

The Board shall establish such bank accounts (the “**Bank Accounts**”) as it shall deem necessary for the operation of the Fund. At least one such Bank Account shall be established where moneys belonging to the Fund associated with day-to-day accounts, including operating costs and expenses of the Fund, shall be deposited (the “**GLF Account**”). Funds allocated to the GLF Account shall be used to fund the day-to-day operations of the Fund. Proper accounts shall be kept of all sums of money received and expended or invested in any form by the Fund and of the matters in respect of which such receipts, expenditures or investments take place and the assets and liabilities of the Fund. The Bank Accounts of the Fund shall be subject to inspection by the Directors. Any and all Bank Accounts shall be managed by the management team of the Fund, but shall be governed by an authorization matrix that shall be approved and delegated by the Board.

11.3 ENDOWMENT ACCOUNTS

- (a) The Board may establish investment management accounts (each an “**Endowment Account**”, any Endowment Account funded by proceeds received by the Fund pursuant to the Conservation Funding Agreement, a “**CFA Endowment Account**” and collectively with the Bank Accounts, the “**Accounts**”). If the Board designates an Account as an Endowment Account, such investment assets, including income and capital gains generated thereon, shall be invested in a manner that is substantially similar to the Investment Policy, objectives and guidelines.
- (b) The Board shall require the manager(s) of any Endowment Account to submit to the Board, on a minimum quarterly basis, regular reports showing overall portfolio value, investment holdings, including asset ratings, portfolio diversification, earnings (or losses) for the period and the year, prior period comparisons, distributions to the Fund, and fees and other details as requested by the Board or the Executive Director. Each Endowment Account shall be subject to inspection by the Member Directors and the Non-Government Directors, subject to reasonable restrictions provided by resolution of the Board.
- (c) Except as provided below regarding the use of funds for operating costs and expenses of the Fund, the funds received by the Fund from the Conservation Funding Agreement and amounts allocated from the CFA Endowment Account shall only fund projects designed to support and promote the maintenance, growth and security of the natural capital of the Galápagos Islands and their marine ecosystems, including, without limitation, the following in order of priority:
 - (i) Management of the existing marine reserve and Hermandad Marine Reserve (“**HMR**”) (with priority for the HMR) including control, monitoring, surveillance, management, and enforcement.
 - (ii) Sustainability Commitment projects aimed to support the implementation of the Sustainability Commitments Agreement.
 - (iii) Sustainable fisheries, including, but not limited to, individual fishing quotas (“**IFQs**”) systems, and a territorial use rights for fishing (TURF), including fishery monitoring and enforcement systems, gear change (Green Stick) organization of the IFQs and TURF and all expenses towards implementation.
 - (iv) Science and economics research projects including, but not limited to, a baseline study on the current and new reserves, total allowable catches for each fishery, value chain analysis, and the design of monitoring, and enforcement systems, both for the reserve and for fisheries.



- (v) Environmental education projects aimed at further educating the community on best practices for conservation and sustainability.
- (vi) Sustainable tourism and Blue Economy projects, including, but not limited to, fund conversions of some fishermen to sustainable tourism (contingent on the Galapagos National Park's agreement and consent), as well as projects which directly support the sustainability of the archipelago as a result of tourism.
- (vii) Other projects, including, but not limited to, focused on conservation and sustainability related projects of interest to the community of the Galapagos Islands;

provided that such funding shall not cause the Fund to conduct or carry on any activities not permitted to be conducted or carried on by an organization exempt under Section 501(c)(3) of the Code or by an organization contributions to which are deductible under Sections 170(c)(2), 2055(a) and/or 2522(a) of the Code. Up to 10% of each GLF Payment Amount received by the Fund pursuant to the Conservation Funding Agreement may be used to fund the operating costs and expenses of the Fund.

11.4 QUARTERLY REPORTS

The Board shall prepare or cause to be prepared on a quarterly basis pro forma financial statements, which the Fund shall make available on the Fund Website.

11.5 ANNUAL AUDITS

- (a) The books, accounts and records of the Fund for each Fiscal Year shall be examined by an independent external registered auditor of internationally recognized standing from among the Big Four Firms and selected by the Board (the "Auditor"). The Auditor shall conduct annual audits (each an "Audit") for a period of three consecutive Fiscal Years at which time, the Board shall select a new Auditor. The Auditor shall verify the Fund's balance sheet and other financial accounts for each Fiscal Year and shall prepare a comprehensive, detailed written report. Each Audit shall include testing of the financial records of a number of the Recipients that have received grants from the Fund for purposes of confirming the financial reporting provided to the Fund by such entities, with the criteria for selection of the Recipients to be included in such testing to be determined by the Board in consultation with the Auditor.
- (b) A copy of each Auditor's report shall be presented to the Board as soon as practicable after the conclusion of the Fund's Fiscal Year. The Board shall make the Auditor's completed annual report publicly available and publish the reports on the Fund Website.

11.6 ANNUAL BUDGET

At the beginning of each Fiscal Year, the Board shall cause to be prepared and shall approve the Fund's budget, which shall also set forth the Fund's expenditures and its sources of revenue.

11.7 TRANSACTIONS AND PROCUREMENT

The Fund shall establish such policies and carry out such investigations as are reasonable to ensure that purchases, loans, leases and other transactions are at fair market value or are otherwise favorable to the Fund. The Fund shall maintain a financial system that requires receipt of written invoices prior to payment for any services or goods.

11.8 GRANTS BY THE FUND



- (a) Before making a grant, gift, contribution of funds or loan to a Recipient or issuing a guaranty or providing any other type of financial support for the benefit of a Recipient (each a "Grant"), the Board shall (i) conduct a limited inquiry concerning the potential Recipient to ensure that the Recipient will use the funds in furtherance of the purposes set forth in Section 1.2 and (ii) ensure that any prospective Recipient has sufficient resources and has instituted appropriate policies and procedures to enable compliance with the Fund's Anti-Money Laundering and Sanctions Compliance Policy. The Board shall review and approve each Grant to a potential Recipient, and shall carry out, on an ongoing basis, appropriate due diligence review of Recipients and Projects funded, in order to ensure that the use of such funds remains consistent with the charitable purposes, tax exemptions and nonprofit status of the Fund and with all applicable laws. The Board may, by appropriate resolution, delegate the aforementioned responsibilities to a Committee or to the Officers, and may solicit the assistance of such professional advisors and experts as it may deem advisable.
- (b) No more than fifty percent (50%) of the Grants given in any year by the Fund shall be distributed to the Recipients that are Government Affiliates. In addition to the foregoing limitation, the Fund shall not make Grants to the Galápagos National Park for the purpose of funding projects and/or staff that have been previously funded in the last five years pursuant to the annual budget approved by the National Assembly of the government of the Republic of Ecuador and allocated for the Galápagos National Park (the "Annual Park Budget"). In addition, if the Annual Park Budget for any year falls below the equivalent of US \$20 million (such amount below \$20 million (the "Deficit Amount")), the aggregate amount of funding that the Recipients that are Government Affiliates may receive from the Fund in such year shall be reduced by the Deficit Amount. By way of example only, if for 2024, the Annual Park Budget is \$18 million and the aggregate value of Grants for such year is \$13 million, the aggregate funding available to Recipients that are Government Affiliates shall be reduced by \$2 million to \$4.5 million (50% of \$13 million reduced by the Deficit Amount).
- (c) No Grant shall be made without a written commitment in which the Recipient agrees to do the following and such Recipient completes the following: (i) repay any portion of the Grant which is not used for the purposes of the Grant; (ii) submit full and complete annual reports on the manner in which the funds are spent and the progress made in accomplishing the purposes of the Grant; (iii) maintain records of receipts and expenditures and make such records available to the Fund at reasonable times; (iv) comply with all relevant documents and agreements relating to such Grant and satisfy all conditions to which such Grant is subject; and (v) not use any of the funds to carry on propaganda, attempt to influence legislation or the outcome of a public election, make any Grant which does not comply with section 4945(d)(3) or (4) of the Code, or undertake any activity for any purpose other than the one specified in section 170(c)(2)(B) of the Code.

11.9 ACCEPTANCE OF CONTRIBUTIONS BY THE CORPORATION

- (a) The Board may accept, on behalf of the Fund, any contribution, gift, bequest or devise for the General Purpose or for any special purposes of the Fund, provided that such acceptance would not (i) be contrary to (w) any provision of these Bylaws, (x) any policy adopted by the Board or a Committee thereof, including the Fund's Anti-Money Laundering and Sanctions Compliance Policy (y) any applicable law or (z) the tax exempt and nonprofit status of the Fund; (ii) be prejudicial to the image or reputation of the Fund; or (iii) expose the Fund to undue risks or liabilities or require the incurrence by the Fund of undue costs and expenses.
- (b) Without limiting the generality of the foregoing, the Fund shall not accept designated or earmarked donations except under circumstances that the Board has determined will permit the Fund to retain



a degree of control and discretion over funds sufficient to comply with the requirements of Section 11.9 of these Bylaws.

- (c) The Fund shall provide acknowledgments to donors that contain at least the following: (i) a statement of the amount of the donation, if cash, (ii) a description of the property donated, if property other than cash, (iii) a statement of whether the Fund provided any goods or services in return for the payment, and (iv) if goods or services were provided, a good faith estimate of the value thereof. Such information shall be provided by the Fund in writing, in connection with the solicitation or receipt of the donation, and in a manner reasonably likely to come to the attention of the donor.

11.10 FUND REPORTS

- (a) By 30th of June each Fiscal Year commencing June 30, 2024, the Fund shall publish an annual peer-reviewed impact report (the “**Impact Report**”) that identifies the projects funded by the Fund (each a “**Project**” and collectively, the “**Projects**”) and provides information regarding the development of such Projects and assesses the environmental and social impact that the Projects have had with respect to the General Purpose of the Fund. The Impact Report shall be prepared in cooperation and consultation with OFC, shall describe the progress and results of the Projects and shall include the following information and data: (i) an update on the status of all Sustainability Commitments as certified by the Verification Agent, including whether any Sustainability Commitment deadlines have been missed and whether any payments have been made or missed in respect of any such missed deadlines; (ii) the value of the CFA Endowment Account; (iii) the value and description of the Grants awarded or invested using proceeds received by the Fund under the Conservation Funding Agreement or any proceeds of a CFA Endowment Account, including any Grants awarded or invested that supported the implementation of the Sustainability Commitments; and (iv) a description and the value of technical assistance provided, supported, or coordinated by the Fund, each such report being certified by an authorized officer of the Fund as true and complete to the best of his or her knowledge.
- (b) By 30th of June each Fiscal Year commencing June 30, 2024, the Fund shall produce and publish an annual report on each Project (the “**Project Report**”) that provides at a minimum, a description of the Recipient, the amount of the funding for the Project, the source of such funding (e.g., the Conservation Funding Agreement or CFA Endowment Account), the purpose of the Project, and the outcome or projected outcome of the Project, as applicable.
- (c) Commencing with June 30, 2026, and thereafter on every third anniversary thereof, the Fund will participate in a full external triennium evaluation (the “**External Evaluation**”) conducted by an external evaluator to assess progress in respect of the environmental and social impact that the Projects have had with respect to the stated purpose of the Fund, following the format of the annual Impact Report.
- (d) By 30th of June each Fiscal Year commencing June 30, 2024, the Fund shall obtain and provide to the Board reports prepared for and published by the government of the Republic of Ecuador regarding its progress with respect to its Sustainability Commitments (the “**Ecuador Report**”).
- (e) The Fund shall maintain the Fund Website which shall publish all financial audits prepared by the Fund, minutes of the Board, publicly issued reports and evaluations of the Fund, including the Impact Report, the Project Report, the External Evaluation and the Ecuador Report. The Fund shall publish on the Fund Website a description of the policies and procedures utilized for selecting Recipients and the Projects associated with such Recipients and in determining the size and structure of Grants.



The Board shall adopt and approve from time to time such further policies, practices and procedures for the Fund as are necessary, useful or appropriate in order to facilitate and ensure that the intent of this Article 11 and the other provisions of these Bylaws are carried into effect and observed by the Fund.

ARTICLE 12 GENERAL PROVISIONS

12.1 CORPORATE SEAL

The Board may adopt a corporate seal inscribed with the name of the Fund and the words "SEAL" and "DELAWARE" and otherwise in the form approved by the Board.

12.2 AMENDMENTS

These Bylaws may be altered, amended or repealed by the Board only by means of a Special Majority Vote at a meeting of the Board. Notwithstanding the foregoing, any modification of the Bylaws that would alter, amend or eliminate (i) the DFC Consent or (ii) Section 11.10 (a) with respect to the requirements of the Impact Report, in either case while the FESA is in effect, shall be subject to the prior written consent of DFC.

12.3 DISTRIBUTION OF BYLAWS

A copy of these Bylaws, as in effect from time to time, shall be furnished to each Member, Director and Officer of the Fund.

12.4 RULES OF ORDER

Robert's Rules of Order, latest edition, shall be recognized as the authority governing the meetings of the Members, Board and Committees in all instances wherein its provisions do not conflict with these Bylaws.

12.5 DFC CONSENT

Any provision of these Bylaws requiring DFC Consent shall be interpreted to require DFC Consent only as long as the FESA is in full force and effect.

ARTICLE 13 DEFINITIONS

"**Accountant**" means the certified public accountant or firm of certified public accountants, if any, selected by the Board to perform accounting functions on behalf of the Fund.

"**Accounts**" means the Bank Accounts and Endowment Accounts of the Fund.

"**Annual Park Budget**" has the meaning set forth on Section 11.8(b) of these Bylaws.

"**Appointing Directors**" shall refer to the Directors appointed by each of the Members and the Special Director.

"**Audit**" has the meaning given to it in Section 11.5 of these Bylaws.

"**Auditor**" has the meaning given to it in Section 11.5 of these Bylaws.

"**Bank Accounts**" has the meaning given to it in Section 11.2 of these Bylaws.

"**Big Four Firm**" means any of Deloitte Touche Tohmatsu, Ernst & Young, KPMG and PricewaterhouseCoopers, including their local affiliates.



- “**Board**” means the board of directors of the Fund appointed pursuant to Article 5 of these Bylaws.
- “**Bylaws**” has the meaning given to it in Section 1.2 of these Bylaws.
- “**CFA Endowment Account**” has the meaning specified in Section 11.3(a).
- “**Co-Chairperson**” means the Co-Chairpersons of the Fund appointed under Section 6.3 of these Bylaws.
- “**Code**” means the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.
- “**Committee**” has the meaning given to it in Section 5.17(a) of these Bylaws.
- “**Conservation Funding Agreement**” means the Conservation Funding Agreement by and among GPS Blue, Oceans Finance Company B.V., The Bank of New York Mellon as securities intermediary, and the Fund.
- “**Deficit Amount**” has the meaning set forth in Section 11.8(b) of these Bylaws.
- “**DFC**” means United States International Development Finance Corporation, an agency of the United States of America.
- “**DFC Consent**” has the meaning given to it in Section 4.1(b) of these Bylaws.
- “**Director**” means a member of the Board as set forth in Section 5.1(a)(ii) of these Bylaws.
- “**Ecuador Report**” has the meaning given to it in Section 11.10(d) of these Bylaws.
- “**Effective Date**” means the date upon which the Fund is incorporated in the State of Delaware by filing the Certificate of Incorporation of the Fund with the Delaware Secretary of State.
- “**Endowment Account**” has the meaning given to it in Section 11.3 of these Bylaws.
- “**Ex-Officio Committee Member**” has the meaning given to it in Section 5.17(b) of these Bylaws.
- “**Executive Director**” means the Executive Director appointed by the Board in accordance with Section 6.6 of these Bylaws.
- “**External Evaluation**” has the meaning set forth in Section 11.10(c) of these Bylaws.
- “**FESA**” means the Foreign Enterprise Support Agreement, dated as of April 27, 2023 by and among the Fund, following its accession thereto, GPS Blue, Oceans Finance Company, CEF 2 AO4 B.V and DFC.
- “**Finance Committee**” has the meaning given to it in Section 5.17(c)(i) of these Bylaws.
- “**Fiscal Year**” has the meaning given to it in Section 11.1 of these Bylaws.
- “**Fishing Association Director**” has the meaning given to it in Section 5.3(b)(i) of these Bylaws.
- “**Fund**” has the meaning given to it in Section 1.1 of these Bylaws.
- “**Fund Website**” means an identifiable site (excluding social media) on the internet specifically for the Fund, which is accessible by the public.
- “**General Purpose**” has the meaning given to it in Section 1.2 of these Bylaws.
- “**GLF Account**” has the meaning given to it in Section 11.2 of these Bylaws.
- “**GLF Payment Amount**” has the meaning given to such term in the Conservation Funding Agreement.



“**Government Affiliate**” means any political sub-division, ministry, department, authority linked to the central government of the Republic of Ecuador, or statutory corporation (whether autonomous or not) of or any corporation or other entity which is controlled or (as to 50% or more of its issued share capital or the equivalent thereof) owned, directly or indirectly, by such state or its government and/or one or more such agencies.

“**Government Director**” means a Director appointed by a Government Member in accordance with Section 5.1(a)(ii)(C) of these Bylaws.

“**Government Ministry**” has the meaning given to it in Section 5.2 of these Bylaws.

“**GPS Blue**” means GPS Blue Financing Designated Activity Company, a designated activity company (limited by shares) duly organized and existing under the laws of the Republic of Ireland, under register number 72855.

“**Grant**” has the meaning given to it in Section 11.8 of these Bylaws.

“**HMR**” has the meaning given to it in Section 11.3(c)(i) of these Bylaws.

“**IFQ**” has the meaning given to it in Section 11.3(c)(iii) of these Bylaws.

“**Impact Report**” has the meaning given to it in Section 11.10(a) of these Bylaws.

“**Investment Policy**” has the meaning given to it in Section 5.4(m) of these Bylaws.

“**Member**” has the meaning given to it in Section 4.1(b) of these Bylaws.

“**Member Director**” means a Director appointed by a Member in accordance with Section 5.1(a)(ii)(A) of these Bylaws.

“**NGO Director**” has the meaning given to it in Section 5.3(b)(iv) of these Bylaws.

“**Non-Affiliate Director**” means a Director other than a Director appointed by a Government Affiliate.

“**Non-Government Director**” means a Director appointed in accordance with Section 5.1(a)(ii)(B) of these Bylaws.

“**Notice**” has the meaning given to it in Section 9.1 of these Bylaws.

“**Officers**” means the officers of the Fund selected pursuant to Article 6 of these Bylaws.

“**Project**” and “**Projects**” have the meanings given to each such definition in Section 11.10(a) of these Bylaws.

“**Project Report**” has the meaning given to it in Section 11.10(b) of these Bylaws.

“**Recipient**” means any grantee, donee, entity, agency or organization that receives a Grant from the Fund.

“**Replacement Member**” has the meaning given to it in Section 4.1(b) of these Bylaws.

“**Replacement Government Ministry**” has the meaning given to it in Section 5.2(d) of these Bylaws.

“**Replacement Non-Government Director**” has the meaning given to it in Section 5.3(c) of these Bylaws.

“**Resignation**” has the meaning given to it in Section 5.6 of these Bylaws.

“**Robert’s Rules of Order**” means the manual of parliamentary procedures used as a guide for conducting meetings and making decisions as a group, as set forth in the most current edition of “Robert’s Rules of Order”.

“**Secretary**” means the Secretary of the Board appointed under Section 6.4 of these Bylaws.



"**Special Director**" has the meaning given it in Section 5.2(b) of these Bylaws.

"**Special Majority Vote**" means the affirmative vote of each of the Member Directors then serving, the Special Director then serving and at least two-thirds of the remaining Directors then serving.

"**Successor Member**" has the meaning given to it in Section 4.1(b) of these Bylaws

"**Sustainability Commitments**" means each of the sustainability commitments set out at Schedule 1 of the Sustainability Commitments Agreement.

"**Sustainability Commitments Agreement**" means the agreement between (amongst others) the Ministry of Environment, Water and Ecological Transition of Ecuador, the Ministry of Production, Foreign Trade Investments and Fisheries of Ecuador and the Verification Agent relating, amongst other things, to the Sustainability Commitments.

"**Technical Advisory Committee**" has the meaning given to it in Section 5.17(c)(ii) of these Bylaws.

"**The Affiliate Co-Chairperson**" has the meaning given to it in Section 6.3 of these Bylaws.

"**The Non-Affiliate Co-Chairperson**" has the meaning given to it in Section 6.3 of these Bylaws.

"**Treasurer**" means the Treasurer of the Board appointed under Section 6.5 of these Bylaws.

"**Treasury Regulations**" means the regulations promulgated by the United States Secretary of the Treasury relating to the Code.

"**Vacancy**" has the meaning given to in Section 5.7 of these Bylaws.

"**Verification Agent**" means Assurance Services International GMBH or its successor as appointed pursuant to the Sustainability Commitments Agreement.



EXHIBIT B

Resolutions



**MINUTES OF THE INITIAL MEETING
OF THE BOARD OF DIRECTORS**

of

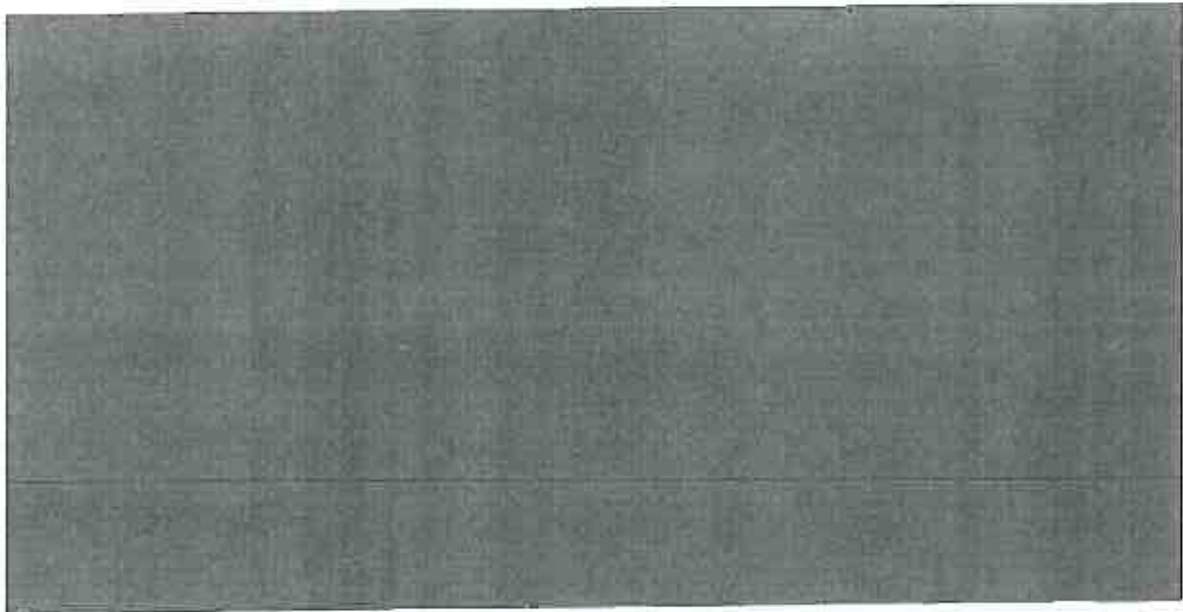
GALÁPAGOS LIFE FUND

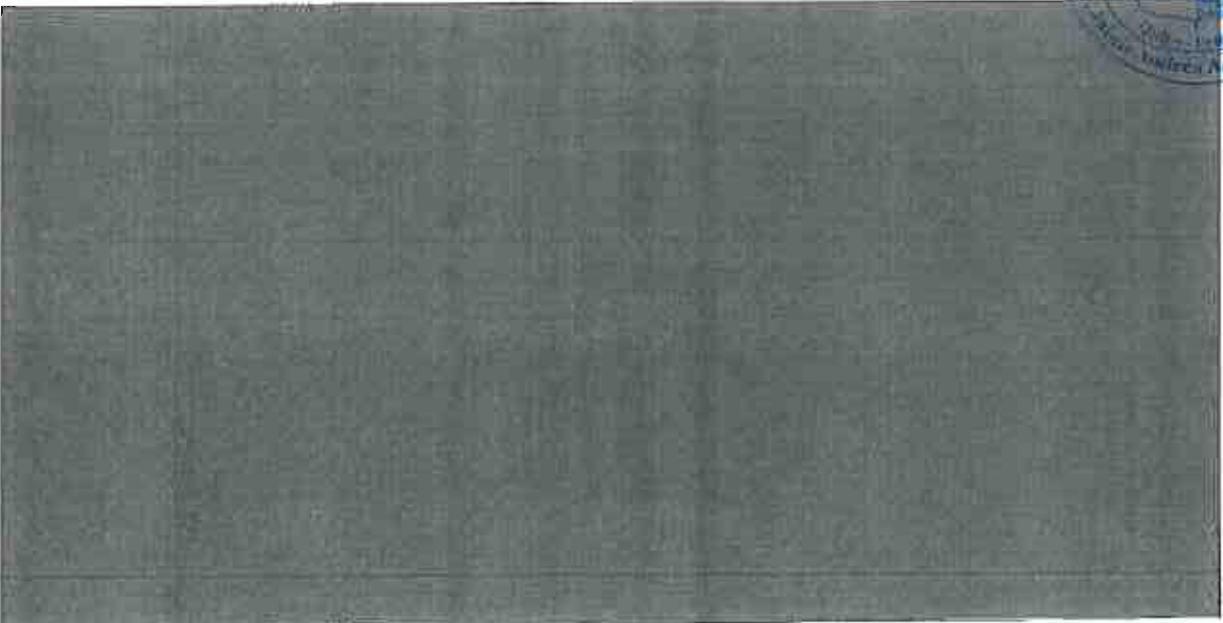
MAY 26 AND 27, 2023

The initial meeting of the board of directors of Galápagos Life Fund (the "Fund" or the "Corporation") was held at the offices of the Charles Darwin Foundation on Santa Cruz Island in the Galápagos Islands, Ecuador on May 26 and 27, 2023. Present at the meeting were those directors previously appointed by the incorporator of the Fund: Mr. Robert Weary and Mr. Robert Roeder, each representing a member of the Corporation (the "Member Directors"), and Minister Gustavo Rafael Manrique Miranda, Minister Julio José Prado Lucio, Vice Minister Rafael Antonio Poveda Romero, Presidenta Marlene Astrid Calderón Villafue, and Minister José Antonio Dávalos Hernández, each having been named by the government of the Republic of Ecuador (the "Government Directors") and Mr. Andrés Ordóñez, Ms. Susana Cárdenas Díaz, Mr. Alexi Moncayo, and Mr. Giuseppe Di Carlo each representing an industry and satisfying the qualifications set forth in Section 5.3 of the proposed bylaws of the Fund (the "Non-Government Directors" and together with the Member Directors and Government Directors, the "Directors"), as the initial members of the Board of Directors of the Corporation (the "Board").

In addition to the Directors, Mr. Eric Wandrag was present during the meeting as an observer. Additional persons were present for all or a portion of the meeting at the request of individual directors. At the request of the Board, Thomas Egan of Baker McKenzie LLP acted as secretary of the meeting.

The meeting was called to order at approximately 9:30 am local time by Minister Dávalos and Ms. Susan Cardenas Diaz who served as Co-Chairs of the meeting. Minister Dávalos provided introductory comments regarding the purpose and goals of the meeting and commented on the importance and success of the recently concluded sovereign debt exchange (the "Financing") which will provide funding for the Corporation as it implements its conservation mandate. Following the introductory comments, the Directors and observer introduced themselves and the Co-Chairs proceeded with the agenda for the meeting.





13. Foreign Qualification.

The Board then discussed the necessity of registering to conduct business in Ecuador and the Galápagos Islands, including for purposes of retaining employees to be located in the Galápagos Islands. Mr. Weary reported that he had approached the law firm of Bustamante Fabara to provide assistance in connection with fulfilling such requirements. Following discussion and upon motion duly made and seconded the following resolutions were unanimously approved by the Board:

WHEREAS, from time to time and at the direction of the Board, in addition to the activities of the Corporation to be conducted in Ecuador, the Corporation may conduct business in states, territories or dependencies of the United States other than Delaware or countries other than the United States in which it is necessary or expedient for the Corporation to transact business and which jurisdictions may require the Corporation to qualify to conduct business in such jurisdiction or otherwise comply with local laws, regulations or statutes to conduct business in such jurisdiction.

NOW, THEREFORE, BE IT RESOLVED, that for the purpose of authorizing the Corporation to do business in any state, territory or dependency of the United States and in any country other than the United States, including the Republic of Ecuador, in which it is necessary or expedient for the Corporation to transact business, any one or more of the officers of the Corporation be, and hereby are, authorized to appoint and substitute all necessary agents or attorneys for service of process, to designate and change the location of all necessary statutory offices, to pay all fees, taxes and assessments, and, under the corporate seal or otherwise, to make and file all necessary certificates, reports, powers of attorney, and other instruments as may be required by the law of such state, territory, dependency or country to authorize the Corporation to transact business therein, and whenever it is expedient for the Corporation to cease doing business therein and withdraw therefrom, to revoke any appointment of agent or attorney for service of process, and to file such certificates, reports, revocation of appointment, or surrender of authority of the Corporation to do business in any such state, territory, dependency or country.

FURTHER RESOLVED, that the officers of the Corporation are hereby authorized and directed to retain such counsel as each may deem necessary and appropriate to advise and assist the Corporation in addressing the legal, tax and regulatory issues of the Corporation.



(c) Authorization and Ratification.

FURTHER RESOLVED, any director or officer of the Corporation, or such other individuals that the Corporation shall, by power of attorney or otherwise, determine to be necessary, appropriate or advisable (together, the "Authorized Representatives" and each, an "Authorized Representative"), be and each hereby is authorized, empowered and directed, acting severally or jointly with one or more other Authorized Representatives, to do or cause to be done all things and acts, to negotiate, approve, execute, acknowledge, sign, deliver, file and perform or cause to be negotiated, approved, executed, acknowledged, signed, delivered, filed and performed on behalf of the Corporation any such agreements, instruments or other documents, make all filings, issue powers of attorney, and otherwise take any further action, which in the judgment of the Authorized Representatives are necessary, appropriate or advisable to consummate the foregoing resolutions and perform its obligations thereunder and otherwise to carry out and comply with the intent and purposes of the resolutions herein; and

FURTHER RESOLVED, that all of the past acts and transactions of any Authorized Representative (or other representative or agent of the Corporation), including, but not limited to, preparation, execution, deliveries and filings of agreements, instruments, certificates and other documents in the name of and on behalf of the Corporation or any of its affiliates, and all fees and expenses (including taxes) incurred or paid by any Authorized Representative (or other representative or agent of the Corporation) having been deemed necessary, proper or advisable to carry out the intent and effectuate the purposes hereof, prior to the execution of these resolutions, taken in good faith in the name and on behalf of the Corporation or any of its affiliates pursuant to and consistent with the resolutions contained herein, be and hereby are consented to, adopted, authorized, approved, confirmed and ratified in all respects.

RAZÓN CERTIFICO: QUE LA PRESENTE ES FIEL FOTOCOPIA DEL DOCUMENTO QUE ANTECEDE, EL MISMO QUE EN ORIGINAL ME FUE PRESENTADO POR EL INTERESADO EN TREINTA Y CUATRO (34) FOLIOS(S) ÚTIL(ES) PARA ESTE EFECTO ACTO SEGUIDO LE DEVOLVI, DESPUÉS DE HABER CERTIFICADO UNA FOTOCOPIA(S) QUE ENTREGUE AL MISMO: HABIENDO ARCHIVADO UNA IGUAL EN EL PROTOCOLO DE LA NOTARÍA VIGESIMA OCTAVA ACTUALMENTE A MI CARGO: CONFORME LO ORDENA LA LEY.

QUITO A 08 DE AGOSTO DE 2023

EL NOTARIO

DOCTOR JAIME ANDRÉS ACOSTA HOLGUÍN
NOTARIO VIGÉSIMO OCTAVO DEL CANTÓN
QUITO - ECUADOR



RAZÓN DE TRADUCCIÓN: Yo, Melissa Nicole Jurado Rivera, con número de cédula 171855444-5, conocedora del idioma inglés, manifiesto que la traducción al idioma castellano del texto que antecede es una versión fiel y correcta del documento original.

Quito D.M., hoy día 8 de agosto de 2023.

Melissa Jurado
C.C.: 171855444-5

Traductora



Estado de Florida



Departamento de Estado

APOSTILLA

(Convención de La Haya del 5 de octubre de 1961)

1. País: Estados Unidos de América

Este documento público

2. ha sido firmado por Cecilia Reategui

3. actuando en calidad de Notario Público de Florida

4. lleva el sello del Notario Público de Florida

Certificado

5. en Tallahassee, Florida

6. el Duodécimo día del mes de julio de 2023

7. por Secretario de Estado, Estado de Florida

8. No. 2023-118928

9. Sello/Sello:



10. Firma:

Secretario de Estado

GALAPAGOS LIFE FUND
CERTIFICADO DEL OFICIAL

11 de julio de 2023

El abajo firmante certifica que:

1. Soy el Tesorero debidamente elegido, cualificado y en funciones de Galapagos Life Fund, una organización anónima sin ánimo de lucro constituida en Delaware (la "Organización") y estoy autorizado a suscribir el presente Certificado de Funcionario en nombre de la Organización;
2. Soy representante legal de la Organización, no he sido removido o renunciado a dicho cargo a la fecha de la presente, y estoy debidamente autorizado para suscribir documentos relacionados con el registro para hacer negocios en Ecuador en nombre de la Organización con autoridad de firma única;
3. La Organización es una organización anónima sin ánimo de lucro debidamente constituida y válidamente existente con arreglo a las leyes del Estado de Delaware, EE.UU.;
4. Se adjunta como Anexo A una copia fiel, correcta y completa de los Estatutos de la Organización actualmente en vigor con fecha de 26 de mayo de 2023 (los "Estatutos"); y
5. Se adjunta como Anexo B una copia fiel y correcta de los acuerdos adoptados y aprobados por unanimidad por el Directorio de la Organización en una reunión debidamente convocada del Directorio celebrada el 26 y 27 de mayo de 2023 en la que hubo quórum (los "Acuerdos") que, entre otros asuntos, autorizaron a la Organización a registrarse para hacer negocios en cualquier estado, territorio o dependencia de los Estados Unidos y en cualquier país distinto de los Estados Unidos, incluida la República del Ecuador, en el que sea necesario o conveniente que la Organización realice negocios. Las Resoluciones no han sido enmendadas, modificadas, anuladas, rescindidas o revocadas, y están en pleno vigor y efecto en la fecha de este Certificado del Oficial.

(Sigue la página de la firma)



EN FE DE LO CUAL, el abajo firmante ha suscrito debidamente el presente Certificado de Funcionario con efecto a partir de la fecha escrita en primer lugar más arriba.

GALAPAGOS LIFE FUND

POR: Robert Weary

Nombre: Robert Weary

Cargo: Tesorero

(Página de firma del Certificado del Oficial)

ESTADO DE FLORIDA

CONDADO DE MIAMI-DADE

El instrumento anterior fue reconocido ante mí por medio de notarización en línea este 11 de julio de 2023, por Robert Weary, como Tesorero de Galapagos Life Fund. Robert ha presentado pasaporte como prueba de identidad.

CECILIA REATEGUI

Notario Público-Estado de Florida

Comisión #GG 964090



Notario Público, Estado de Florida

[SELLO]

Personalmente Conocido O Identificación Presentada

Tipo de identificación presentada: Pasaporte



ANEXO A
Estatutos

ESTATUTOS

DE

GALÁPAGOS LIFE FUND

una corporación sin fines de lucro y sin acciones de Delaware

En vigor a partir de _____, 2023

ARTÍCULO 1

NOMBRE Y FINALIDAD

1.1 NOMBRE

El nombre de la corporación es GALÁPAGOS LIFE FUND, una corporación sin fines de lucro y sin acciones de Delaware (el "Fondo").

PROPÓSITO

El propósito del Fondo es participar en cualquier acto o actividad legal para la cual las corporaciones puedan organizarse bajo la Ley General de Corporaciones de Delaware. El Fondo será una corporación sin fines de lucro, sin acciones. El Fondo se organizará, y en todo momento a partir de entonces, se operará exclusivamente para fines benéficos, científicos, literarios o educativos en el sentido de la Sección 501 (c) (3) del Código de Rentas Internas de 1986, según enmendado, o las disposiciones correspondientes de cualquier ley posterior (el "Código"), y usará y aplicará la totalidad o parte de sus ingresos y capital exclusivamente para fines benéficos, fines científicos, literarios o educativos haciendo contribuciones a organizaciones que califican como organizaciones exentas bajo la Sección 501 (c) (3) del Código y por medio de actividades directas llevadas a cabo por el Fondo, y llevará a cabo actividades de recaudación de fondos para lograr sus propósitos y recibir contribuciones y mantener un fondo de bienes muebles o inmuebles, o ambos, y, con sujeción a las restricciones y limitaciones que se establecen a continuación, utilizará y aplicará la totalidad o parte de los ingresos de los mismos y el principal de los mismos para dichos fines. Además, el propósito del Fondo es apoyar y promover el mantenimiento, el crecimiento y la seguridad del capital natural de las islas Galápagos y sus ecosistemas marinos mediante la concesión de subvenciones o la financiación de proyectos de organizaciones, agencias Gobierno y otras entidades para proyectos de desarrollo ambiental y social pertinentes informados por cuestiones de biodiversidad, sociales, económicas, de sostenibilidad y cambio climático, y mediante la promesa de activos para garantizar préstamos, y otras obligaciones para promover el propósito; siempre que, sin embargo, los fondos puestos a disposición del Fondo de conformidad con el Acuerdo de Fondos de Conservación, incluidos los fondos asignados a la Cuenta de Dotación CFA, se utilicen únicamente de conformidad con la Sección 11.3 (c) de estos estatutos 11.3(c) (el "Propósito General"). Sin perjuicio de cualquier otra disposición de estos estatutos del Fondo (estos "Estatutos"), el Fondo no llevará a cabo ni llevará a cabo ninguna actividad no permitida para ser realizada o llevada a cabo por una organización exenta bajo la Sección 501(c)(3) del Código o que sea elegible para contribuciones deducibles bajo las Secciones 170(c)(2), 2055(a) y/o 2522(a) del Código. El Fondo realizará los actos que se consideren necesarios o beneficiosos para promover los propósitos del Fondo y tendrá todos los poderes especificados para las corporaciones sin fines de lucro en general bajo la Ley General de Corporaciones de Delaware.



ARTÍCULO 2 ACTIVIDADES PROHIBIDAS

2.1 PROHIBICIONES ESPECÍFICAS

En todo momento, y sin perjuicio de cualquier fusión, consolidación, reorganización, terminación, disolución o liquidación del Fondo (voluntaria o involuntaria o por ministerio de la ley), o cualquier otra disposición del presente:

- (a) Ninguna parte de los activos o ganancias netas del Fondo redundará en beneficio de, o será distribuible a, los directores, funcionarios, miembros, empleados o cualquier otra persona del Fondo, excepto que el Fondo estará autorizado y facultado para pagar una compensación razonable por los servicios efectivamente prestados a, o en beneficio o en nombre de, el Fondo, y para realizar pagos y distribuciones en cumplimiento de los fines establecidos en la Sección 0 del presente documento.
- (b) El Fondo no otorgará préstamos a ningún director, funcionario, miembro o empleado del Fondo ni a ningún cónyuge, hermano o hijo u otro miembro de la familia de dicha persona.
- (c) Ninguna parte de las actividades del Fondo consistirá en llevar a cabo propaganda o intentar influir en la legislación en una medida que descalifique al Fondo como entidad descrita en la sección 501 © (3) del Código.
- (d) El Fondo no participará ni intervendrá en ninguna campaña política en nombre de ningún candidato a un cargo público, ni intervendrá en ninguna campaña política en nombre de ningún candidato a un cargo público.
- (e) En cada año fiscal en el que el Fondo sea una fundación privada según se define en la sección 509 del Código:
 - (i) El Fondo distribuirá dichos montos para cada año fiscal en el momento y de tal manera que no lo someta a impuestos sobre los ingresos no distribuidos conforme a la Sección 4942 del Código.
 - (ii) El Fondo no participará en ningún acto de autonegociación que esté sujeto a impuestos en virtud de la Sección 4941 del Código.
 - (iii) El Fondo no retendrá ningún exceso de intereses comerciales (*business holdings*) que estén sujetas a impuestos bajo la Sección 4943 del Código.
 - (iv) El Fondo no realizará ninguna inversión de tal manera que lo someta a impuestos según la Sección 4944 del Código.
 - (v) El Fondo no realizará ningún gasto imponible que esté sujeto a impuestos según la Sección 4945 del Código.
 - (vi) El Fondo no participará en ninguna transacción con beneficios excesivos según se define en la sección 4958 del Código.
- (f) El Fondo nunca será operado con el propósito principal de llevar a cabo un comercio o negocio con fines de lucro.
- (g) En ningún momento el Fondo participará en actividades que sean ilegales según las leyes de los Estados Unidos, Delaware o cualquier otra jurisdicción donde se lleve a cabo cualquiera de sus actividades.

- (h) El Fondo no poseerá ni ejercerá ningún poder o autoridad, ni participará, directa o indirectamente, en ninguna actividad que suponga un riesgo sustancial de impedirle en cualquier momento calificar y continuar como una entidad descrita en la sección 501 (c) (3) del Código y exenta del impuesto federal sobre la renta bajo la sección 501 (a) del Código.

ARTÍCULO 3 OFICINAS

3.1 DOMICILIO SOCIAL

El Fondo mantendrá una oficina registrada y un agente registrado en el Estado de Delaware. El domicilio social y/o el agente registrado del Fondo pueden cambiar de vez en cuando por acción del Directorio del Fondo (el "**Directorio**").

3.2 OTRAS OFICINAS

El Fondo puede tener oficinas en otros lugares, tanto dentro como fuera del Estado de Delaware, según lo determine el Directorio de vez en cuando o que el negocio del Fondo pueda requerir.

3.3 LIBROS Y REGISTROS

Los libros y registros del Fondo pueden mantenerse en la sede del Fondo o en cualquier otro lugar o ubicaciones, dentro o fuera del Estado de Delaware, según lo designe ocasionalmente el Directorio.

ARTÍCULO 4 MIEMBROS

4.1 MIEMBROS

- (a) Las siguientes dos entidades serán los miembros iniciales de la corporación: (1) Oceans Finance Company B.V., una compañía holandesa ("**OFC**") y (2) Ledunfly Philanthropy, una fundación suiza (cada uno un "**Miembro**").
- (b) Cada miembro tendrá derecho a nombrar un director para el Directorio. Además, cada Miembro tendrá derecho a: i) designar una entidad subsidiaria o controlada directa o indirectamente para que actúe en su lugar como Miembro y ii) seleccionar y nombrar a su respectivo sucesor para que sustituya a dicho Miembro (un "**Miembro Sucesor**"); sin embargo, mientras la FESA esté en vigor, ningún Miembro o designado o sucesor de un Miembro será nombrado o reemplazado sin el consentimiento previo por escrito de DFC (el "**Consentimiento DFC**"). En el caso de que un Miembro renuncie y termine su membresía en el Fondo sin designar a un Miembro Sucesor antes de dicha renuncia o terminación, o el Directorio determine por el voto afirmativo de un Director Miembro, el Director Especial y dos tercios de los Directores restantes, que un Miembro (i) no puede o no quiere servir como Miembro o (ii) no puede o no quiere nombrar a un Director Miembro de acuerdo con la Sección 0 dicha renuncia o terminación, o tras dicha votación aprobada por el Directorio, se considerará que cualquier Director Miembro nombrado por dicho Miembro ha renunciado y el Directorio deberá, tan pronto como sea razonablemente posible, identificar a un Miembro de reemplazo que no sea un Entidad de Gobierno, solicitar el Consentimiento del DFC del Miembro de reemplazo propuesto y, posteriormente, sujeto a la recepción del Consentimiento del DFC, reemplazar a dicho Miembro por Voto de Mayoría Especial del Directorio (el "**Miembro Sustituto**"). Tras la votación por mayoría especial, el Miembro Sustituto será miembro en virtud de esta Sección 0. Cada Miembro Sucesor y Miembro Sustituto tendrá derecho a reemplazar al



Director Miembro designado por el Miembro predecesor de acuerdo con estos Estatutos inmediato.

4.2 DERECHOS DE LOS MIEMBROS

Cada Miembro tendrá solo aquellos derechos y otros privilegios según lo dispuesto en estos Estatutos, cuyos derechos incluyen el derecho a nombrar a su respectivo Director. Cada Miembro tendrá derecho a designar uno o más observadores para que asistan a las reuniones del Directorio; sin embargo, dichos observadores no gozarán de ninguno de los derechos u obligaciones de un Director, no se contarán a los efectos de establecer un quórum y no tendrán derecho a voto. Un Socio podrá renunciar y dar por terminada su condición de miembro del Fondo previa notificación por escrito a los Copresidentes o al Secretario del Fondo.

ARTÍCULO 5 DIRECTORES

5.1 NÚMERO, DESIGNACIÓN, CUALIFICACIONES Y DURACIÓN DEL MANDATO

(a) Número y Designación

- (i) El número de Directores que constituirán el Directorio en pleno será de once. El número de Directores que constituyen el Directorio solo puede aumentarse o disminuirse mediante la enmienda de estos Estatutos siempre que dicha enmienda (i) tenga el efecto de acortar el mandato de cualquier Director en el cargo en el momento en que dicha enmienda entre en vigencia o (ii) resulte en que la mayoría del Directorio consista en Directores y Directores de Gobierno afiliados de otra manera al Gobierno de la República del Ecuador.
- (ii) Los Directores se dividirán en tres clases: (i) Directores Miembros, (ii) Directores de Gobierno, incluido el Director Especial, y (iii) Directores No Gubernamentales. Habrá dos Directores Miembros, cinco Directores de Gobierno y cuatro Directores No Gubernamentales (cada uno un "Director"). La composición del Directorio será la siguiente:
 - (A) Un Director designado por cada uno de los Miembros (cada Director nombrado de conformidad con esta Sección (A), un "Director Miembro");
 - (B) Cuatro Directores, en cada caso no afiliados al Gobierno de la República del Ecuador, que satisfagan los requisitos de calificación de la Sección 5.3 (cada Director nombrado de conformidad con esta Sección 5.1 (0 y la Sección (B) 0, un "Director No Gubernamental"); y
 - (C) Un Director, incluido el Director Especial, designado por cada uno de los Ministerios de Gobierno(C)(a)(ii)(C)5.25.2, un "Director de Gobierno").
- (iii) Los miembros y ministerios deberán enviar una notificación por escrito al Directorio de cualquier nombramiento, destitución y / o reemplazo de cualquier Director designado por dicho miembro o Ministerio.
- (iv) En todo momento, el número de Directores No Gubernamentales excederá el número de Directores de Gobierno, de modo que el Directorio esté compuesta por una mayoría de Directores No Gubernamentales.

- (v) Cada uno de los Directores será nombrado y reemplazado, según sea el caso, de acuerdo con estos Estatutos.

(b) Calificaciones

Los directores pueden ser, pero no necesitan ser, residentes del Estado de Delaware o de la República del Ecuador, y cualquier Director puede sucederse a sí mismo en el cargo sujeto a la Sección 5.1 (c)(c) de estos Estatutos. Se requiere que cada Director o miembro *ex officio*, si lo hubiera, tenga experiencia y conocimientos (en la determinación razonable del Directorio) en uno o más de los siguientes campos o similares: ciencias ecológicas, conservación de la biodiversidad, pesca, turismo, asuntos exteriores, seguridad, financiamiento sostenible, derecho, gestión de inversiones, recaudación de fondos, concesión de subvenciones u otras áreas de especialización que puedan formar parte del Directorio. A su juicio, el Fondo necesita para cumplir su Propósito General. Además, cada uno de los Directores de Gobierno deberá haber sido nombrado por un ministerio de conformidad con la Sección 5.2 y cada uno de los Directores que no pertenecen a la Sección 5.2 deberá satisfacer las calificaciones relevantes establecidas en la Sección 5.30

(c) Plazos en los cargos

Los directores ejercerán el cargo por los siguientes plazos:

- (i) Los Directores Miembros ejercerán cada uno un mandato inicial de cuatro años, sujeto a (A) su reemplazo por el Miembro que los nombró, (B) su renuncia, muerte o incapacidad y (C) su destitución en caso de que el Miembro que nombró al Director Miembro ya no sea Miembro. Un Director Miembro podrá ser reelegido por el Miembro por un segundo mandato de hasta cuatro años, siempre que el mandato de dicho Director Miembro no exceda de ocho años consecutivos.
- (ii) El Director Especial cumplirá un mandato inicial de cuatro años, sujeto a (A) su reemplazo por el ministerio del Gobierno de la República del Ecuador responsable del medio ambiente o (B) su renuncia, muerte o incapacidad. El Director Especial podrá ser reelegido por el ministerio de Gobierno de la República del Ecuador responsable del medio ambiente por un segundo mandato de hasta cuatro años, siempre que el mandato de dicho Director Especial no exceda de ocho años consecutivos.
- (iii) Los Directores No Gubernamentales y los Directores de Gobierno, que no sean el Director Especial, servirán por períodos de hasta dos años, renovables dos veces, pero son elegibles para un nuevo nombramiento, como si nunca hubieran servido, después de una ausencia del Directorio de al menos un año, o hasta la primera de su renuncia, muerte, incapacidad o destitución por parte del Directorio; sin embargo, el Director de la Asociación de Pesca y el Director de la ONG tendrán cada uno un límite de dos años.

5.2. DIRECTORES DE GOBIERNO

- (a) Los Directores de Gobierno serán nombrados por cinco entidades, agencias, ministerios, divisiones o instrumentalidades del Gobierno de la República del Ecuador que serán designados de vez en cuando por el Viceministro o cualquier funcionario superior del Gobierno de la República del Ecuador. Las entidades de Gobierno inicialmente facultadas para nombrar un Director de Gobierno serán las siguientes (cada una de ellas un “**Ministerio**”):
 - (i) el Ministerio de la República del Ecuador responsable del medio ambiente;
 - (ii) el Ministerio de la República del Ecuador responsable de la defensa



- (iii) el Ministerio de la República del Ecuador responsable de la pesca;
 - (iv) el Consejo de Gobierno de Galápagos; y
 - (v) el Ministerio de la República del Ecuador responsable de las relaciones exteriores.
- (b) Cada Ministerio designará a una persona para el Directorio como Director de Gobierno para que ejerza hasta que su sucesor sea nombrado o su renuncia o destitución. En ningún caso habrá más de cinco Directores de Gobierno en el Directorio en un momento dado. El Director de Gobierno designado por el Ministerio de la República del Ecuador responsable del medio ambiente se denominará “**Director Especial**”.
- (c) Cada Ministerio puede, con el consentimiento previo por escrito del Gobierno de la República del Ecuador, ceder irrevocablemente a otro Ministerio o agencia del Gobierno de la República del Ecuador sus derechos bajo esta Sección 5.2 (c) para nombrar un Director de Gobierno; sin embargo, dicha cesión no se hará a título oneroso en ninguna forma y que cualquier cesión hecha a título oneroso se considerará nula y sin efecto. Con dicho consentimiento del Gobierno de la República del Ecuador, dicha asignación será definitiva y vinculante y el cesionario será un Ministerio bajo esta Sección 0
- (d) Un Ministerio podrá, previa notificación por escrito a los Copresidentes, renunciar a su derecho a nombrar un Director de Gobierno. En el caso de que un Ministerio renuncie a tal derecho, el Gobierno de la República del Ecuador elegirá un sucesor (un “**Ministerio Sustituto**”) y lo hará dentro de los treinta (30) días posteriores a dicha renuncia o terminación. El Ministerio Sustituto reemplazará al Ministerio anterior con efecto inmediato tras el nombramiento del Ministerio Sustituto por el Gobierno de la República del Ecuador y la recepción por parte del Fondo de una notificación por escrito confirmando dicho nombramiento.
- (e) El Gobierno de la República del Ecuador tendrá el derecho de rescindir el derecho de cualquier Ministerio y de nombrar un Director de Gobierno y reemplazar a dicho Ministerio de acuerdo con esta Sección 5.2.5.2
- (f) Cada Ministerio tendrá derecho a designar uno o más observadores para asistir a las reuniones del Directorio; siempre que dichos observadores no gocen de ninguno de los derechos u obligaciones de un Director, no se contabilicen a efectos de establecer quórum y no tengan derecho a voto.

5.3 DIRECTORES NO GUBERNAMENTALES

- (a) Los Directores No Gubernamentales serán representantes de cuatro entidades no gubernamentales, ninguna de las cuales serán Entidad de Gobierno, cada una de las cuales ha mantenido operaciones activas en las Islas Galápagos durante al menos dos (2) años antes de la fecha en que se realiza dicho nombramiento, y cada una de las cuales tiene una o más de las siguientes características:
- (i) tiene una estructura de gobernanza, operativa y administrativa que satisface las normas establecidas periódicamente por el Directorio;
 - (ii) tiene un historial de recibir subvenciones y una gestión eficaz de los fondos;
 - (iii) es muy respetado por la comunidad de las Islas Galápagos; y
 - (iv) su misión está alineada con el Propósito General del Fondo.
- (b) Cada uno de los cuatro Directores No Gubernamentales deberá ser un representante de una Entidad No Gubernamental que satisfaga uno de los siguientes criterios con no más de un director que

represente a cada una de las categorías establecidas en (i) a (iv) a continuación (cada director seleccionado de conformidad con esta sección). (b), un "Director No Gubernamental"):

- (i) representa a una de las asociaciones pesqueras de las Islas Galápagos (el "**Director de la Asociación de Pesca**"); siempre que el cargo de Director de la Asociación de Pesca rotará entre las asociaciones pesqueras establecidas, con la asociación pesquera inicial seleccionada por mayoría de votos de los directores nombradores que cumplen un mandato de dos años y cada asociación pesquera nombrada posteriormente que cumple un mandato de dos años, de modo que el cargo de Director de la Asociación de Pesca rota entre las asociaciones de pescadores sobre la base de períodos de dos años cada una; siempre que, además, después de cada período de dos años, el Directorio reemplace al Director de la Asociación de Pesca por mayoría especial;
 - (ii) representa una organización del sector turístico en las Islas Galápagos, con un mandato de seis años, cuyo representante será inicialmente la Cámara de Turismo de Galápagos (CAPTURGAL). Después de dicho período de seis años, el sucesor de dicho Director No Gubernamental será seleccionado por el voto mayoritario de los Directores Nominadores;
 - (iii) un representante de una institución académica con un historial de investigación oceánica en curso, con preferencia por la conservación de especies, que cumpla un mandato de seis años, cuyo representante será inicialmente la Universidad de San Francisco de Quito, Ecuador. Después de dicho período de seis años, el sucesor de dicho Director No Gubernamental será seleccionado por el voto mayoritario de los Directores Nominadores; y
 - (iv) una organización no gubernamental establecida con experiencia relevante para el Propósito General del Fondo (el "**Director de ONG**"), y el Director de ONG inicial es seleccionado por mayoría de votos de los Directores Nominadores; siempre que cada Director de ONG ejerza sus funciones por un período de hasta dos años. Después de dicho período de dos años, el sucesor de dicho Director No Gubernamental será seleccionado por el Directorio por mayoría especial.
- (c) En el caso de que un Director No Gubernamental renuncie o el Directorio determine por Votación de Mayoría Especial que cualquier Director No Gubernamental (i) no puede o no quiere actuar como Director, (ii) representa a una entidad que ya no mantiene operaciones activas en las Islas Galápagos de acuerdo con el Propósito General del Fondo, o (iii) ya no satisfaga los requisitos establecidos en esta Sección 5.3(c), el Directorio deberá, tan pronto como sea razonablemente posible, reemplazar a dicho(c) No Gubernamental, eligiendo a través de un Voto de Mayoría Especial a un Director No Gubernamental al que, a partir de la fecha de la Votación por Mayoría Especial, satisfaga los criterios establecidos en la Sección 5.13 (a(a) y representa la misma industria o tipo de empresa que el Director reemplazado (el "**Director No Gubernamental Sustituto**"). Tras la votación por mayoría especial, el Director No Gubernamental Sustituto será un Director No Gubernamental conforme a esta Sección 5.3(c) y reemplazará al Director (c)ubernamental con efecto inmediato.

5.4 ATRIBUCIONES Y DEBERES DEL DIRECTORIO

El Directorio tendrá el control ejecutivo y la gestión de los asuntos del Fondo, ejercerá y cumplirá las funciones, atribuciones y deberes del Fondo en su nombre y será responsable de la administración eficaz y



eficiente del Fondo. El Directorio podrá adoptar las resoluciones que considere convenientes para la conducción de sus asuntos.

Las facultades y deberes del Directorio incluyen, pero no se limitan a, los siguientes:

- (a) aprobar planes de trabajo y presupuestos anuales;
- (b) aprobar el manual de operaciones y las políticas internas;
- (c) aprobar todos los procedimientos de concesión de subvenciones y financiación de proyectos y las políticas internas;
- (d) aprobar todas las subvenciones y otros fondos para proyectos y especificar el uso que se destinará a dichas subvenciones o fondos;
- (e) contratar personal clave como el Director Ejecutivo, sujeto a restricciones presupuestarias y de otro tipo, establecer las condiciones de empleo del Director Ejecutivo de conformidad con las disposiciones aplicables de los Estatutos, evaluar periódicamente su desempeño como Director Ejecutivo y despedir al Director Ejecutivo;
- (f) aprobar, examinar periódicamente y modificar (según proceda) la estructura orgánica y los procedimientos de personal del Fondo;
- (g) establecer cuentas bancarias y cuentas de dotación para el Fondo;
- (h) crear oficinas y comités de representación, incluidos comités de subvenciones e inversiones y sus respectivos estatutos;
- (i) nombrar o reemplazar al Contador y al Auditor;
- (j) decidir sobre asuntos relacionados con los Directores, los Funcionarios y otro personal, incluidos los que involucran cualquier despido, remoción (sujeto a la Sección (a)(q)), reembolso de gastos y conflictos de intereses, de conformidad con estos Estatutos;
- (k) buscar y aceptar donaciones, incluida la aceptación de donaciones con restricciones en el uso de dichas donaciones;
- (l) para solicitar el registro legal y el estado de exención de impuestos en cualquier jurisdicción;
- (m) aprobar los lineamientos y procedimientos que el Fondo debe seguir al administrar sus inversiones (la "**Política de Inversiones**");
- (n) participar en la planificación estratégica;
- (o) celebrar cualquier acuerdo relacionado con la formación, financiación y operación del Fondo, incluido el FESA, el Acuerdo de Financiamiento para la Conservación y cualquier documento que otorgue un colateral a GPS Blue sobre los activos del Fondo; siempre que dichos acuerdos no causen que el Fondo realice o lleve a cabo actividades no permitidas o realizadas por una organización exenta en virtud de la Sección 501(c)(3) del Código o que sea elegible para contribuciones deducibles en virtud de las Secciones 170(c)(2), 2055(a) y/o 2522(a) del Código;
- (p) cumplir con los convenios hechos por el Fondo establecidos en el Anexo Y (*Requisitos de la Oficina de Políticas de Desarrollo*) del FESA bajo el título "Pactos de Derechos Sociales, de los Trabajadores, Ambientales y de Efectos Económicos", cada uno de los cuales se incorpora aquí como referencia; y tal atribución y deber del Directorio sobrevivirá a la terminación del FESA; y

- (q) hacer todas las demás cosas que el Directorio considere necesarias y apropiadas para la creación y el funcionamiento del Fondo a fin de permitir que el Fondo alcance su objetivo general, cumpla con la ley y haga que el Fondo se abstenga de llevar a cabo o llevar a cabo sobre cualquier actividad no permitida para ser realizada o llevada a cabo por una organización exenta bajo la Sección 501(c)(3) del Código o por una entidad que sea elegible para contribuciones deducibles bajo las Secciones 170(c)(2), 2055(a) y/o 2522(a) del Código.

5.5 GESTIÓN DE LOS ASUNTOS DEL FONDO

Los bienes y negocios del Fondo serán administrados por o bajo la dirección del Directorio. El Directorio podrá ejercer todas las facultades que correspondan al Fondo y realizar todos los actos y cosas legales que no estén prohibidos por la ley aplicable o estos Estatutos, siempre que no ponga en riesgo el estado de exención de impuestos del Fondo.

5.6 RENUNCIAS

Cualquier Director puede renunciar en cualquier momento mediante la entrega de una notificación por escrito de su renuncia (una "Renuncia") a los Copresidentes o al Secretario del Directorio. Dicha renuncia será efectiva inmediatamente después de su recepción, a menos que se especifique que será efectiva en otro momento.

5.7 REMOCIÓN

Un Director Miembro y el Director Especial solo pueden ser removidos (i) por el Miembro o Ministerio que nombró a dicho Director o (ii), en el caso de un Director Miembro, si el Miembro que nombró a dicho Director Miembro renunció, terminó su cargo como Miembro o fue removido como Miembro de conformidad con la Sección 4.1 (b), en cuyo caso se considerará que dicho Director Miembro ha renunciado con efecto a tal renuncia, terminación del Miembro o la destitución del Miembro sin más acción por parte del Directorio. Cualquier Director, que no sea un Director Miembro y el Director Especial, puede ser destituido de su cargo por Voto de Mayoría Especial del Directorio en caso de que el Director haga lo siguiente:

- (i) no asista a tres reuniones consecutivas del Directorio; siempre que el Directorio haya notificado al Director de conformidad con estos Estatutos;
- (ii) a sabiendas no notifica al Directorio de un conflicto de intereses que involucre a dicho Director; o
- (iii) actúa de una manera que es perjudicial para el Propósito General, la misión, la reputación o las operaciones del Fondo a juicio razonable del Directorio (remoción de un Director de conformidad con esta Sección o una Renuncia, constituyendo así una "Vacante").

5.8 VACANTES

- (a) Los Directores pueden ejercer todas sus atribuciones a pesar de la existencia de cualquier Vacante, salvo que se disponga lo contrario en esta Sección 0
- (b) En el caso de una Vacante de un Director Miembro o del Director Especial, el Miembro o Ministerio, según sea el caso, que nombró a dicho Director deberá, tan pronto como sea razonablemente posible, pero a más tardar 30 días después de dicha Vacante, nombrar un Director de reemplazo de acuerdo con estos Estatutos; sin embargo, si una Vacante de un Director Miembro es el resultado de la remoción o renuncia de un Miembro o el nombramiento de un Miembro Sucesor, el Miembro Sucesor o el Miembro Sustituto designado de conformidad con la Sección



4.1 (b) de estos Estatutos designará a dicho Miembro Director. El Directorio no tendrá facultades para tomar ninguna medida que implique un Voto de Mayoría Especial del Directorio durante el período que comienza en la fecha de dicha Vacante y termina en el primero de (i) el día treinta días después y (ii) el día del nombramiento del nuevo Director Miembro o Director Especial, según sea el caso. Al final de dicho período, las facultades del Directorio se restablecerán por completo, sin perjuicio de una Vacante de un Director Miembro o Director Especial, si corresponde.

- (c) En el caso de una Vacante de un Director de Gobierno, que no sea el Director Especial, el Ministerio que nombró a dicho Director nombrará un Director de Gobierno Sustituto, tan pronto como sea posible después de la fecha de dicha Vacante de acuerdo con la Sección 0 y 5.2 de estos Estatutos.
- (d) En el caso de una Vacante de un Director No Gubernamental, los Directores Nominadores deberán, por mayoría de votos, nombrar a un Director No Gubernamental Sucesor; siempre que dicho Director No Gubernamental Sustituto cumpla con los requisitos establecidos para ello en la Sección 5.3 (a) y represente a la misma industria o tipo de empresa que el Director predecesor de dicho(a) Director No Gubernamental Sustituto.
- (e) en el caso de que los Directores Nominadores no aprueben un Director No Gubernamental Sustituto por mayoría de votos dentro de los treinta días posteriores a la Vacante, el Directorio podrá, por mayoría de votos, elegir a un Director temporal para ocupar el puesto hasta el momento en que se nombre un Director No Gubernamental Sustituto.
- (f) en el caso de que dicha Vacante resulte en que el número de directores de Gobierno sea igual o superior a los Directores No Gubernamentales, el Directorio no tendrá poder para tomar ninguna medida que implique un voto mayoritario o un voto de mayoría especial del Directorio durante el período que comienza en la fecha de dicha vacante y termina en el primero de (i) el día treinta días después y (ii) el día en que se nombra un nuevo Director de conformidad con esta Sección 0 Al final de dicho período, los poderes del Directorio se restablecerán por completo, a pesar de una vacante de un Director No Gubernamental, si corresponde; y
- (g) un Director nombrado de conformidad con esta Sección 0 deberá, sujeto a estos Estatutos, servir hasta el final del mandato del Director que él o ella reemplazó de acuerdo con estos Estatutos; sin embargo, dicho mandato parcial no contará para el mandato de dicho Director a los efectos de los límites del mandato.

5.9 REUNIONES ORDINARIAS

El Directorio se reunirá por lo menos cuatro veces al año y celebrará otras reuniones especiales que considere necesarias. Todas las reuniones se celebrarán en el momento y lugar que fijen periódicamente los Copresidentes, y podrán celebrarse dentro o fuera del Estado de Delaware y/o República del Ecuador, según lo determinen los Copresidentes. Sujeto a la Sección 0 estos Estatutos, al menos uno de los Copresidentes o el Secretario, o la persona designada por ambos Copresidentes, presidirá todas las reuniones del Directorio.

5.10 REUNIONES ESPECIALES

Las reuniones especiales del Directorio serán convocadas, de vez en cuando, por uno de los Copresidentes, el Director Ejecutivo o por el Fondo a solicitud por escrito de tres Directores entregados al Secretario y cualquier reunión especial se llevará a cabo en el momento y lugar, ya sea dentro o fuera del Estado de Delaware, según lo designado por la convocatoria y especificado en la convocatoria de dicha reunión.

5.11 CONVOCATORIA DE REUNIONES

Las reuniones del Directorio se notificarán a cada Director de conformidad con el artículo 9.

5.12 QUÓRUM REQUERIDO Y APLAZAMIENTO

Se requerirá un quórum de Directores en ese momento en el cargo en cualquier reunión del Directorio. El quórum consistirá en seis de los Directores en ese momento, siendo al menos dos de esos seis Directores los Directores Miembros o uno de los Directores Miembros y el Director Especial, y otro de esos seis Directores siendo un Director de Gobierno. Toda sesión podrá ser levantada periódicamente por mayoría de los votos emitidos sobre la cuestión. Si no hay quórum en alguna reunión del Directorio, los Directores presentes en la reunión pueden levantar la sesión de vez en cuando, sin previo aviso que no sea el anuncio en la reunión, hasta que haya quórum. En la reunión aplazada en la que haya quórum, se podrá tramitar cualquier asunto que se hubiera podido tratar en la reunión como se convocó originalmente. Si el aplazamiento es por más de treinta días, se notificará a cada Director la reunión aplazada de conformidad con el Artículo 9.

5.13 VOTACIONES

Cada Director tendrá derecho a un voto. Cuando haya quórum presente en cualquier reunión, la mayoría de los votos afirmativos de los Directores emitidos adecuadamente sobre cualquier cuestión decidirán la cuestión, excepto cuando estos Estatutos requieran un Voto de Mayoría Especial.

- (a) Se requiere un Voto de Mayoría Especial para que el Fondo:
 - (i) adopte, altere, enmienda o derogue estos Estatutos o el certificado de incorporación del Fondo;
 - (ii) designe a un Miembro Sustituto de conformidad con la Sección 4.1(b);
 - (iii) nombre a un Director No Gubernamental Sustituto de conformidad con la Sección 0;
 - (iv) nombre un Director de Pesca sucesor de conformidad con la Sección (b)(i) (b) (i);
 - (v) nombre a un Director de ONG Sucesor de conformidad con la Sección (b)(iv);
 - (vi) remueva a un Director de conformidad con la Sección 0 de estos Estatutos;
 - (vii) adopte, modifique o sustituya la Política de Inversiones;
 - (viii) nombre o sustituya al asesor de inversiones del Fondo;
 - (ix) adopte cualquier medida que dé lugar a la destitución del Director Ejecutivo; o
 - (x) tome cualquier acción en un esfuerzo (A) para efectuar una fusión del Fondo con otra entidad, (B) disolver el Fondo, (C) adquirir cualquier activo o (D) disponer de todos o sustancialmente todos los activos del Fondo.

5.14 ACCIÓN POR CONSENTIMIENTO ESCRITO

Cualquier acción requerida o permitida para ser tomada en una reunión del Directorio (incluyendo cualquier acción que requiera un Voto de Mayoría Especial) o de cualquier Comité puede tomarse sin una reunión si todos los miembros del Directorio o de dicho Comité consienten por escrito en la adopción de una resolución que autorice dicha acción. Dichos consentimientos tendrán la misma fuerza y efecto que un voto unánime del Directorio o del Comité, según sea el caso. La resolución por la que se adopte la acción y los



consentimientos a la misma se archivarán con el acta de las deliberaciones del Directorio o del Comité. La resolución especificará la fecha efectiva de la acción.

5.15 PRESENCIA A TRAVÉS DE EQUIPOS DE COMUNICACIÓN

Los Directores podrán participar en una reunión del Directorio por medio de una conferencia telefónica o equipo de comunicaciones similar, incluso por medios telemáticos, es decir, conferencia, videoconferencia y cualquier otro medio de comunicación a distancia disponible en un momento dado, siempre que se verifique la presencia virtual de los Directores, el mantenimiento del quórum y el procedimiento de votación de los asistentes; siempre que todas las personas que participen en la reunión puedan escucharse entre sí al mismo tiempo. La participación por tales medios constituirá presencia personal como si dicho Director hubiera asistido a la reunión del Directorio en persona.

5.16 COMPENSACIÓN Y REEMBOLSO

Los miembros del Directorio y cualquier Comité de la misma servirán de manera voluntaria y no recibirán ninguna compensación por actuar como Directores o miembros de cualquier Comité; siempre que el Directorio pueda aprobar el anticipo o el reembolso de los gastos razonables incurridos por un Director en relación con los negocios del Fondo de conformidad con las políticas adoptadas por el Directorio; siempre que, además, sujeto a las notas y procedimientos contenidos en este documento relacionados con conflictos de intereses, los montos pagados a un Director por un Destinatario por los servicios prestados por dicho Director en nombre de dicho Destinatario no se considerarán compensación por el servicio de dicha persona como Director. Nada en este documento impedirá que cualquier Director preste servicios al Fondo en cualquier otra capacidad y reciba una compensación razonable según lo autorizado por el Directorio; siempre que dicha compensación no viole la prohibición de la inversión privada como se detalla en la Sección 1.501 (c) (3) -1 (c) (2) de las Regulaciones del Tesoro.

5.17 COMITÉS DEL DIRECTORIO

- (a) El Directorio puede, por resolución de los Directores, establecer uno o más comités (cada uno un "Comité"). El Directorio puede designar a uno o más de los Directores como miembros de cualquier Comité. El Directorio podrá establecer procedimientos para los Comités, y delegar en un Comité la autoridad que sea necesaria o deseable para la administración eficiente de los bienes, asuntos, negocios y actividades del Fondo. Sin embargo, el Directorio no delegará en ningún Comité ningún poder o autoridad que requiera un voto por mayoría especial. La autoridad de un Comité continuará hasta que el Directorio lo termine.
- (b) El Directorio puede permitir que personas con competencia profesional o experta sean miembros ex officio de cualquier Comité (un "Miembro del Comité ex-officio"). El mandato de un miembro del Comité ex officio terminará con la eliminación por parte del Directorio de la posición del Miembro del Comité ex officio en el Comité, a discreción exclusiva del Directorio y con o sin causa. Los Miembros del Comité ex officio no tendrán derecho a votar sobre ningún asunto que esté ante el Directorio o el Comité, no se tomarán en cuenta para determinar el quórum de Directores y no se tomarán en cuenta para determinar el número de Directores que sirven en un momento dado.
- (c) Los Comités deberán, sin limitación, incluir lo siguiente:
 - (i) El Comité de Finanzas: El Comité de Finanzas incluirá al menos un Director con las siguientes calificaciones financieras: (i) una comprensión de los principios de contabilidad generalmente aceptados y su aplicación a la preparación de estados financieros, así como a la contabilidad de estimaciones, devengo y reservas, (ii) experiencia en la preparación, auditoría, análisis o evaluación de estados financieros que generalmente son comparables en

amplitud y complejidad de cuestiones a los del Fondo y (iii) una comprensión del control interno sobre reportería financiera y funciones de comité de auditoría. Dicho Director calificado financieramente recomendará al Directorio estrategias y procedimientos para la inversión de fondos mantenidos por el Fondo, si los hubiere. El Comité de Finanzas (x) apoyará al Directorio proporcionando recomendaciones para formular o revisar y revisar sus políticas y directrices relacionadas con la movilización de recursos, la inversión y otros marcos financieros e (y) apoyará la contratación del administrador de inversiones y/o asesor de inversiones y supervisará y evaluará su desempeño para mantener al Directorio informada regularmente y recomendar al Directorio cualquier posible cambio a considerar. El Comité de Finanzas también puede apoyar la contratación del Contador y Auditor.

- (ii) El Comité Asesor Técnico: El Comité Asesor Técnico estará compuesto por al menos dos Directores y al menos una persona que tenga experiencia en asuntos científicos, ambientales, sociales y de conservación (uno de los cuales será el presidente de dicho Comité). El Comité Asesor Técnico revisará y comentará las propuestas de subvención y brindará asesoramiento al Directorio sobre asuntos técnicos y consultas relacionadas con su campo de especialización. El Comité Asesor Técnico se reunirá (A) mensualmente y (B) bajo la dirección del Directorio o de los Directores que forman parte del Comité Asesor Técnico cuando se le solicite discutir asuntos técnicos y relacionados con la subvención.

(d) Presidente del Comité y Reuniones

El presidente de cada Comité será seleccionado por el Directorio de entre los miembros del Comité; siempre que el presidente del Comité de Finanzas sea el Tesorero; siempre que, además, el Presidente del Comité Asesor Técnico será el Director Especial y desempeñará sus funciones por un periodo de dos años; disponiéndose, además, que en cualquier momento no más de un Comité tendrá un presidente que sea un Director de Gobierno. Cada Comité fijará sus propias reglas de procedimiento que no sean incompatibles con estos Estatutos o la resolución del Directorio que designa a dicho Comité. Cada Comité se reunirá en los momentos, lugares y previa convocatoria o notificación que se disponga en dichas reglas. Cada Comité mantendrá un registro de sus acciones y procedimientos e informará sobre ellos al Directorio en la próxima reunión del Directorio.

(e) Alternos

El Directorio puede designar a uno o más Directores como miembros suplentes de cualquier Comité para reemplazar a cualquier miembro ausente o descalificado en cualquier reunión de dicho Comité. En ausencia o inhabilitación de un miembro de un Comité, los miembros presentes en cualquier reunión y no inhabilitados para votar, constituyan o no quórum, podrán designar por unanimidad a otro miembro del Directorio para que actúe en la reunión en lugar del miembro ausente o inhabilitado.

(f) Quórum y manera de actuar

La presencia de la mayoría de los miembros de cualquier Comité constituirá quórum para la tramitación de los asuntos en cualquier reunión de dicho Comité, y el acto de la mayoría de los presentes y calificados para votar será necesario para la adopción de cualquier medida en dicha reunión. Si no hay quórum en alguna reunión de un Comité, los Directores presentes en la reunión pueden levantar la reunión de vez en cuando, sin previo aviso que no sea el anuncio en la reunión, hasta que haya quórum. Cualquier acción tomada por cualquier Comité no será un acto del Directorio hasta que dicha acción sea aprobada por el Directorio de acuerdo con estos Estatutos.



5.18 CONFIANZA EN LOS REGISTROS

Todo miembro del Directorio o de cualquier Comité de la misma estará, en el desempeño de sus funciones, plenamente protegido al confiar de buena fe en los registros del Fondo y en la información, opiniones, informes o declaraciones presentados al Fondo por cualquier funcionario o empleado del Fondo o de cualquier Comité, o por cualquier otra persona en cuanto a asuntos que el miembro considere razonablemente que están dentro de la competencia profesional o experticia de tal funcionario o empleado, quien haya sido seleccionado con cuidado razonable por o a nombre del Fondo.

ARTÍCULO 6 FUNCIONARIOS

6.1 MEMBRESÍA Y PERMANENCIA

Los funcionarios del Fondo (los "**Funcionarios**") estarán compuestos por Copresidentes, un Secretario, un Tesorero y otros Funcionarios que el Directorio considere apropiados. Cualquier número de cargos puede ser ocupado por la misma persona, y el Directorio seleccionará a cada uno de sus Funcionarios de entre los Directores por un período que sea concurrente con su período restante como Director, pero que en ningún caso sea superior a dos años; sin embargo, el Directorio puede destituir a cualquier Funcionario antes del final del mandato de dicho Director si determina que dicho Funcionario actúa de una manera que es perjudicial para el Propósito General, la misión, la reputación o las operaciones del Fondo a juicio razonable del Directorio. Salvo que se disponga lo contrario en este documento, cada Funcionario/a será elegible para la reelección para un cargo mientras él o ella siga siendo Director. El Directorio elegirá a los Funcionarios por mayoría de votos, excepto el Copresidente Afiliado (como se define a continuación). La elección de los nuevos miembros de la Mesa tendrá lugar al menos seis meses antes de su nombramiento oficial para permitir una transición ordenada. En el caso de que haya una vacante (por renuncia o de otra manera) de cualquier Funcionario/a, se elegirá un sucesor por mayoría de votos del Directorio para servir el resto del período restante.

6.2 RENUNCIA

Cualquier Funcionario/a puede renunciar en cualquier momento mediante la entrega de una notificación por escrito de su renuncia a los Copresidentes del Directorio. Dicha renuncia será efectiva inmediatamente después de su recepción, a menos que se especifique que será efectiva en otro momento.

6.3 DEBERES DE LOS COPRESIDENTES

Dos Directores del Fondo actuarán como Copresidentes del Fondo. Un Copresidente será el Director Especial (el "**Copresidente Afiliado**"). El otro Copresidente será un Director No Afiliado (el "**Copresidente No Afiliado**") seleccionado por el Directorio de conformidad con la Sección 6.1.0 Uno o ambos Copresidentes presidirán todas las reuniones del Directorio y de los Miembros. Los Copresidentes desempeñarán todas las funciones inherentes al cargo del Copresidente, y las demás funciones que el Directorio delegue en dicho cargo. Cada Copresidente está facultado para suscribir todos los instrumentos que requieran su firma. En ausencia de un Director Ejecutivo, el Copresidente o cualquier otro Director que el Directorio designe ejercerá todas las funciones y deberes del Director Ejecutivo que se describen a continuación; sin embargo, un Director nombrado de conformidad con esta frase no recibirá compensación por sus servicios como Director Ejecutivo.

6.4 FUNCIONES DEL SECRETARIO

En ausencia, vacancia o negativa a actuar de ambos Copresidentes, el Secretario presidirá las reuniones del Directorio y reemplazará a los Copresidentes, ejercerá todas las facultades y deberes de los Copresidentes

y servirá como tal reemplazo hasta el regreso de al menos uno de los Copresidentes o la elección de al menos uno de los Copresidentes de conformidad con la Sección 6.10 El Secretario (a) se asegurará de que todas las notificaciones se den debidamente de acuerdo con las disposiciones de estos Estatutos o según lo exija la ley; b) Se encargará de los registros institucionales y del sello del Fondo; (c) mantendrá un registro de la dirección postal de cada Director y cualquier miembro del Comité que de vez en cuando será proporcionado al Secretario por dicho Director o miembro del Comité; y (d) en general, realizará todas las tareas inherentes al cargo de secretario de una corporación y otras tareas que el Directorio y los Copresidentes puedan asignar ocasionalmente al Secretario. El Secretario podrá delegar el desempeño de aquellas facultades del cargo de Secretario que sean apropiados en el ejercicio de un cuidado razonable a una o más personas, pero no será eximido de responsabilidad por el desempeño de tales funciones.

6.5 DEBERES DEL TESORERO

El Tesorero supervisará las actividades financieras del Fondo, que incluyen, entre otras, la recaudación, recepción y mantenimiento de la custodia de los fondos, valores e inversiones del Fondo, sujeto a la orden del Directorio. El Tesorero gestionará la contratación de un administrador de inversiones para implementar la Política de Inversiones. El Tesorero mantendrá todos los fondos del Fondo depositados en bancos o compañías fiduciarias aprobadas por el Directorio. El Tesorero presentará informes al Directorio cuando se le solicite. Los libros de contabilidad estarán abiertos en todo momento a la inspección de los Directores. Con la aprobación del Directorio, el Tesorero puede delegar ciertas funciones de su cargo a los empleados del Fondo, pero él o ella continuará siendo responsable del desempeño adecuado de tales funciones. El Tesorero presidirá el Comité de Finanzas y desempeñará los demás deberes y funciones que determine el Directorio.

6.6 FUNCIONES DEL DIRECTOR EJECUTIVO

El Director Ejecutivo del Fondo será un empleado del Fondo. El Director Ejecutivo será responsable de llevar a cabo los asuntos cotidianos del Fondo según lo indique el Directorio. Para evitar dudas, el rol del Director Ejecutivo no es aquel de un Funcionario del Fondo.

El Director Ejecutivo será responsable de la ejecución de las políticas y decisiones del Directorio para lograr la gestión financiera y administrativa más eficiente de los asuntos del Fondo. Junto con el Secretario del Directorio, el Director Ejecutivo hará que todas las Notificaciones de las reuniones del Directorio se envíen por correo y asistirá a todas las reuniones y conservará las actas de las mismas. El Director Ejecutivo tendrá la custodia de los registros y libros del Fondo, excepto los libros de contabilidad, y desempeñará las funciones habituales relacionadas con su cargo y las demás funciones que el Directorio prescriba periódicamente.

El Director Ejecutivo desempeñará sus funciones sin restricción de mandato. Sin embargo, el Director Ejecutivo actuará a discreción del Directorio y podrá ser destituido, con o sin causa, por Voto de Mayoría Especial del Directorio.

6.7 SALARIOS

Los Copresidentes, el Secretario y el Tesorero no serán compensados por los servicios prestados en nombre del Fondo. Se pueden establecer Funcionarios adicionales, que no sean los Copresidentes, el Secretario y el Tesorero, por resolución del Directorio.



ARTÍCULO 7 CONTRATOS, PRÉSTAMOS, CHEQUES Y DEPÓSITOS

7.1 CONTRATOS Y OTROS INSTRUMENTOS

El Directorio podrá autorizar a cualquier Funcionario(s), agente(s) o empleado(s) del Fondo a celebrar cualquier contrato o suscribir y entregar cualquier instrumento en nombre y representación del Fondo, sujeto a una ley aplicable. Dicha autoridad puede ser general o limitarse a casos específicos.

7.2 PRÉSTAMOS

No se contratarán préstamos, distintos de los préstamos otorgados en relación con la financiación de un proyecto, en nombre del Fondo, o de cualquier división del mismo, y no se emitirá ninguna prueba de endeudamiento, excepto en el curso ordinario de los negocios, a nombre del Fondo a menos que sea aprobado por el Directorio. Dicha autorización puede ser general o limitarse a instancias o proyectos específicos. No obstante lo anterior, el Fondo no otorgará préstamos a ningún Director, Funcionario, Miembro o empleado del Fondo ni a ningún cónyuge, hermano, hijo u otro miembro de la familia de dicha persona.

7.3 CHEQUES, BORRADORES, ETC.

Todos los cheques, demandas, giros u otras órdenes para el pago de dinero, pagarés u otras evidencias de endeudamiento emitidas a nombre del Fondo fuera del curso ordinario de los negocios serán firmados por dichos Funcionarios o agentes del Fondo, y de la manera que el Directorio pueda autorizar de vez en cuando. En ausencia de dicha autorización, dichos instrumentos serán firmados por el Tesorero o cualquiera de los Copresidentes.

ARTÍCULO 8 INDEMNIZACIÓN

8.1 EN GENERAL

El Fondo indemnizará a cualquier persona que sea parte en un procedimiento porque él o ella es o fue Miembro, Director o Funcionario por la responsabilidad incurrida en el procedimiento, y adelantará fondos para pagar o reembolsar los gastos razonables (según lo determine el Directorio) de dicha persona, incluidos los honorarios razonables de abogados, realmente incurridos por dicha persona en relación con dicho procedimiento, de acuerdo con y en la medida en que lo permita la ley de Delaware vigente en el momento de la adopción de estos Estatutos o según se modifique de vez en cuando; sin embargo, no se permitirá ninguna indemnización en la medida en que la conducta del Miembro, Director o Funcionario/a (a) se haya tomado u omitido de mala fe, (b) constituya fraude, mala conducta intencional o negligencia grave o (c) sea una conducta de la cual el Miembro, Director o Funcionario/a obtenga un beneficio personal indebido.

El Fondo tendrá el poder de indemnizar a cualquier persona que sea o haya sido un empleado o agente del Fondo, o que sea o haya servido a solicitud del Fondo como empleado o agente de otra corporación, sociedad, empresa conjunta, fideicomiso u otra empresa, de acuerdo con y en la medida permitida por la ley de Delaware vigente en el momento de la adopción de estos Estatutos o según enmendada de vez en cuando.

8.2 SEGURO

El Fondo contratará y mantendrá un seguro en nombre de cualquier persona que no rechace dicho seguro que sea o haya sido Director, Funcionario, empleado o agente del Fondo en la medida permitida por la ley de Delaware vigente en el momento de la adopción de estos Estatutos o según se enmiende de vez en cuando.

ARTÍCULO 9 NOTIFICACIÓN

9.1 FORMA DE NOTIFICACIÓN

Siempre que, según la ley o estos Estatutos, se requiera que se notifique a cualquier Miembro, Director o miembro de cualquier Comité de los mismos, no se interpretará que requiere entrega personal. La notificación de cualquier reunión del Directorio (una "Notificación") (que no sean las reuniones regulares programadas en una reunión anterior del Directorio, en cuyo caso la notificación solo debe enviarse a los directores ausentes de dicha reunión anterior) se entregará a cada Director al menos quince días antes de que se celebre dicha reunión, enviando dicha Notificación a cada Director a su dirección de residencia, lugar habitual de negocios o dirección electrónica; sin embargo, la notificación de la reunión inaugural del Directorio se dará a cada Director al menos dos días antes de que se celebre dicha reunión. La notificación se dará por correo (franqueo prepagado), mensajería urgente al día siguiente, fax o transmisión electrónica. Para los propósitos de estos Estatutos, "transmisión electrónica" significa cualquier forma de comunicación, que no involucre directamente la transmisión física de papel, que crea un registro que puede ser retenido, recuperado y revisado por un destinatario del mismo, y que puede ser reproducido directamente en papel por el destinatario a través de un proceso automatizado, e incluirá, sin limitación, correo electrónico o e-mail. Cada Notificación indicará la hora y el lugar de la reunión y el asunto que se tramitará o el propósito de la reunión.

9.2 EFICACIA DE LA NOTIFICACIÓN

A menos que se indique lo contrario en estos Estatutos, se aplicará lo siguiente: (a) la notificación dada por correo se considerará dada en el momento en que se deposite en el correo de los Estados Unidos; b) la notificación dada por el servicio de mensajería *overnight* se considerará entregada cuando se entregue al servicio de mensajería *overnight* para su entrega; (c) la notificación dada por fax u otra transmisión electrónica se considerará entregada: (i) si es por transmisión por fax, cuando se dirige a un número en el que el destinatario haya consentido recibir notificación; (ii) si es por correo electrónico, cuando se dirige a una dirección de correo electrónico en la que el destinatario ha dado su consentimiento para recibir una notificación; (iii) si mediante una publicación en una red electrónica junto con una notificación por separado al destinatario de dicha publicación específica, en el último de (x) dicha publicación e (y) la entrega de dicha notificación separada; y (iv) si por cualquier otra forma de transmisión electrónica, cuando se dirige al destinatario. Una declaración jurada del secretario o de un secretario adjunto del Fondo de que la notificación ha sido dada por una forma de transmisión electrónica será, en ausencia de fraude, prueba prima facie de los hechos declarados en ella. El requisito de notificación se considerará cumplido si la persona con derecho a la notificación real es recibida oralmente o por escrito con la misma anticipación al evento con respecto al cual se da la notificación como el período mínimo de notificación requerido por la ley o estos Estatutos.

9.3 RENUNCIA A LA NOTIFICACIÓN

Cuando en virtud de la ley aplicable o de estos Estatutos se requiera una notificación, se considerará igualmente válida una renuncia por escrito firmada por la persona o personas con derecho a dicha notificación, o una renuncia por transmisión electrónica por parte de la persona con derecho a notificación, ya sea antes, en o después del tiempo establecido en el mismo. La asistencia de una persona a una reunión constituirá una renuncia a la notificación de dicha reunión, excepto cuando la persona asista a una reunión con el propósito expreso de objetar, al comienzo de la reunión, la transacción de cualquier asunto porque la reunión no está legalmente convocada. Ni el negocio que se tramitará en, ni el propósito de, cualquier reunión ordinaria o especial del Directorio o cualquier Comité necesita especificarse en ninguna renuncia

escrita de notificación o cualquier renuncia por transmisión electrónica, a menos que así lo exija la ley o estos Estatutos.

ARTÍCULO 10 DISOLUCIÓN

10.1 DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS

En caso de disolución o liquidación definitiva del Fondo, los activos restantes del Fondo se aplicarán y distribuirán de la siguiente manera:

- (a) Todos los pasivos y obligaciones del Fondo serán pagados, satisfechos y liberados, o se tomarán provisiones para ello.
- (b) Todos los activos restantes de cualquier naturaleza y descripción, se distribuirán, de acuerdo con las leyes de Delaware, a una o más organizaciones calificadas descritas en la sección 501 (c) (3) del Código, o la sección correspondiente de cualquier futuro impuesto federal de los Estados Unidos, que organización u organizaciones tienen fines caritativos que, al menos en general, incluir un propósito similar a cualquiera de los propósitos del Fondo según lo establecido en la Sección 0 del presente documento. La organización u organizaciones que recibirán dichos activos serán seleccionadas, a discreción de la mayoría del Directorio, de entre organizaciones cuyo propósito general cumpla con el Propósito General del Fondo y luego calificarían bajo la Sección 501 (c) (3) del Código y, preferiblemente, seleccionadas de una organización que se centra en la conservación de las Islas Galápagos.
- (c) Cualquier activo de este tipo no enajenado de acuerdo con el párrafo anterior será enajenado por un tribunal de jurisdicción competente en Delaware o en el condado en el que se encuentre la oficina principal del Fondo, exclusivamente para tales fines o a una o más organizaciones, según lo determine dicho tribunal, que estén exentas del impuesto federal sobre la renta bajo la sección 501 (c) (3) del Código y descritas en la sección 170 (b) (1)(A) (excepto en las cláusulas (vii) y (viii)) del Código, cada una de las cuales ha existido y así descrita durante un período continuo de al menos sesenta meses calendario inmediatamente anteriores a la distribución.

ARTÍCULO 11 CUMPLIMIENTO FINANCIERO, AUDITORÍAS, INFORMES Y ASUNTOS RELACIONADOS

11.1 AÑO FISCAL

El año fiscal del Fondo comenzará el 1 de enero hasta el 31 de diciembre (el "Año Fiscal"), con la excepción del año en que ocurra la Fecha de Vigencia, dicho Año Fiscal será la Fecha de Vigencia hasta el 31 de diciembre de dicho año.

11.2 CUENTAS BANCARIAS

El Directorio establecerá las cuentas bancarias (las "**Cuentas Bancarias**") que considere necesarias para el funcionamiento del Fondo. Se establecerá al menos una de esas cuentas bancarias en la que se depositarán los fondos pertenecientes al Fondo asociados con las cuentas cotidianas, incluidos los costos y gastos operativos del Fondo (la "**Cuenta GLF**"). Los fondos asignados a la Cuenta GLF se utilizarán para financiar las operaciones diarias del Fondo. Se llevará una contabilidad adecuada de todas las sumas de dinero recibidas y gastadas o invertidas en cualquier forma por el Fondo y de los asuntos respecto de los cuales tienen lugar dichos ingresos, gastos o inversiones y de los activos y pasivos del Fondo. Las cuentas bancarias del Fondo estarán sujetas a inspección por parte de los Directores. Todas y cada una de las Cuentas

Bancarias serán administradas por el equipo de administración del Fondo, pero se registrarán por una matriz de autorización que será aprobada y delegada por el Directorio.

11.3 CUENTAS DE DOTACIÓN

- (a) El Directorio puede establecer cuentas de gestión de inversiones (cada una, una "**Cuenta de Dotación**", cualquier Cuenta de Dotación financiada con los ingresos recibidos por el Fondo de conformidad con el Acuerdo de Financiación para la Conservación, una "**Cuenta de Dotación CFA**" y colectivamente con las Cuentas Bancarias, las "**Cuentas**"). Si el Directorio designa una Cuenta como Cuenta de Dotación, dichos activos de inversión, incluidos los ingresos y las ganancias de capital generados en ella, se invertirán de una manera sustancialmente similar a la Política de Inversión, los objetivos y las directrices.
- (b) El Directorio exigirá al administrador o administradores de cualquier Cuenta de Dotación que presenten al Directorio, como mínimo trimestralmente, informes periódicos que muestren el valor general de la cartera, las tenencias de inversiones, incluidas las calificaciones de activos, la diversificación de la cartera, las ganancias (o pérdidas) para el período y el año, las comparaciones de períodos anteriores, las distribuciones al Fondo y los honorarios y otros detalles que soliciten el Directorio o el Director Ejecutivo. Cada Cuenta de Dotación estará sujeta a inspección por parte de los Directores Miembros y los Directores no Gubernamentales, sujeto a las restricciones razonables proporcionadas por la resolución del Directorio.
- (c) Salvo lo dispuesto a continuación con respecto al uso de fondos para costos y gastos operativos del Fondo, los fondos recibidos por el Fondo del Acuerdo de Financiamiento para la Conservación y los montos asignados de la Cuenta de Dotación CFA solo financiarán proyectos diseñados para apoyar y promover el mantenimiento, crecimiento y seguridad del capital natural de las Islas Galápagos y sus ecosistemas marinos, incluyendo, sin limitación, lo siguiente en orden de prioridad:
 - (i) Gestión de la reserva marina existente y la Reserva Marina Hermandad ("**HMR**") (con prioridad para HMR) incluyendo control, monitoreo, vigilancia, gestión y cumplimiento.
 - (ii) Proyectos de Compromiso de Sostenibilidad destinados a apoyar la implementación del Acuerdo de Compromisos de Sostenibilidad.
 - (iii) Pesca sostenible, incluidos, entre otros, los sistemas de cuotas de pesca individuales ("**IFQ**") y los derechos de pesca de uso territorial (TURF), incluidos los sistemas de monitoreo y control, la organización del cambio de aparejos (Green Stick) de los IFQ y TURF y todos los gastos para la implementación.
 - (iv) Proyectos de investigación científica y económica que incluyen, entre otros, un estudio de referencia sobre las reservas actuales y nuevas, los totales admisibles de capturas para cada pesquería, el análisis de la cadena de valor y el diseño de sistemas de seguimiento y aplicación, tanto para la reserva como para las pesquerías.
 - (v) Proyectos de educación ambiental destinados a educar aún más a la comunidad sobre las mejores prácticas para la conservación y la sostenibilidad.
 - (vi) Proyectos de turismo sostenible y economía azul, incluidos, entre otros, financiar conversiones de algunos pescadores al turismo sostenible (supeditado al acuerdo y consentimiento del Parque Nacional de Galápagos), así como proyectos que apoyan directamente la sostenibilidad del archipiélago como resultado del turismo.



- (vii) Otros proyectos, incluidos, entre otros, se centraron en proyectos relacionados con la conservación y la sostenibilidad de interés para la comunidad de las Islas Galápagos;

siempre que dichos fondos no causen que el Fondo realice o lleve a cabo actividades no permitidas o realizadas por una organización exenta en virtud de la Sección 501(c)(3) del Código o por contribuciones de una organización a las que no sean deducibles en virtud de las Secciones 170(c)(2), 2055(a) y/o 2522(a) del Código. Hasta el 10% de cada Monto de Pago del GLF recibido por el Fondo de conformidad con el Acuerdo de Financiamiento para la Conservación puede usarse para financiar los costos y gastos operativos del Fondo.

11.4 INFORMES TRIMESTRALES

El Directorio preparará o hará que se preparen trimestralmente estados financieros proforma, que el Fondo pondrá a disposición en el sitio web del Fondo.

11.5 AUDITORÍAS ANUALES

- (a) Los libros, cuentas y registros del Fondo para cada año fiscal serán examinados por un auditor externo independiente registrado de prestigio reconocido internacionalmente entre las Cuatro Grandes Auditoras y seleccionado por el Directorio (el "Auditor"). El Auditor llevará a cabo auditorías anuales (cada "Auditoría") por un período de tres años fiscales consecutivos, momento en el cual el Directorio seleccionará un nuevo Auditor. El Auditor verificará el balance del Fondo y otras cuentas financieras para cada año fiscal y preparará un informe escrito completo y detallado. Cada auditoría incluirá la comprobación de los registros financieros de varios de los beneficiarios que hayan recibido subvenciones del Fondo con el fin de confirmar la información financiera proporcionada al Fondo por dichas entidades, y los criterios para la selección de los beneficiarios que se incluirán en dichas pruebas serán determinados por el Directorio en consulta con el Auditor.
- (b) Se presentará una copia del informe de cada Auditor al Directorio tan pronto como sea posible después de la conclusión del año fiscal del Fondo. El Directorio pondrá a disposición del público el informe anual completo del Auditor y publicará los informes en el sitio web del Fondo.

11.6 PRESUPUESTO ANUAL

Al comienzo de cada año fiscal, el Directorio hará que se prepare y apruebe el presupuesto del Fondo, que también establecerá los gastos del Fondo y sus fuentes de ingresos.

11.7 TRANSACCIONES Y ADQUISICIONES

El Fondo establecerá las políticas y llevará a cabo las investigaciones que sean razonables para asegurar que las compras, préstamos, arrendamientos y otras transacciones sean a su valor justo de mercado o sean favorables para el Fondo. El Fondo mantendrá un sistema financiero que requiera la recepción de facturas escritas antes del pago de cualquier servicio o bien.

11.8 SUBVENCIONES DEL FONDO

- (a) Antes de otorgar una subvención, donación, contribución de fondos o préstamo a un Destinatario o emitir una garantía o proporcionar cualquier otro tipo de apoyo financiero en beneficio de un Destinatario (cada "Subvención"), el Directorio (i) realizará una investigación limitada sobre el Destinatario potencial para garantizar que el Destinatario utilizará los fondos para promover los fines establecidos en la Sección 0 y (ii) garantizar que cualquier posible Destinatario tenga recursos suficientes y ha instituido políticas y procedimientos apropiados para permitir el cumplimiento de la Política de Cumplimiento de Sanciones y Lucha contra el Blanqueo de Dinero del Fondo. El

Directorio revisará y aprobará cada Subvención a un Receptor potencial, y llevará a cabo, de manera continua, una revisión apropiada de la debida diligencia de los Beneficiarios y Proyectos financiados, a fin de garantizar que el uso de dichos fondos siga siendo consistente con los fines benéficos, las exenciones fiscales y el estado sin fines de lucro del Fondo y con todas las leyes aplicables. El Directorio podrá, mediante resolución apropiada, delegar las responsabilidades antes mencionadas a un Comité o a los Funcionarios, y puede solicitar la asistencia de los asesores y expertos profesionales que considere convenientes.

- (b) No más del cincuenta por ciento (50%) de las Subvenciones otorgadas en cualquier año por el Fondo se distribuirán a los Beneficiarios que son Afiliados de Gobierno. Además de la limitación anterior, el Fondo no otorgará Subvenciones al Parque Nacional de Galápagos con el propósito de financiar proyectos y / o personal que hayan sido financiados previamente en los últimos cinco años de conformidad con el presupuesto anual aprobado por la Asamblea Nacional del Gobierno de la República del Ecuador y asignado para el Parque Nacional de Galápagos (el "**Presupuesto Anual del Parque**"). Además, si el Presupuesto Anual del Parque para cualquier año es inferior al equivalente de US \$ 20 millones (tal cantidad inferior a \$ 20 millones (el "**Importe del Déficit**")), el monto agregado de fondos que los Destinatarios que son Afiliados de Gobierno puedan recibir del Fondo en dicho año se reducirá por el Importe del Déficit. Solo a modo de ejemplo, si para 2024, el Presupuesto Anual del Parque es de \$ 18 millones y el valor agregado de las Subvenciones para ese año es de \$13 millones, el financiamiento total disponible para los Beneficiarios que son Afiliados de Gobierno se reducirá en \$2 millones a \$ 4.5 millones (50% de \$ 13 millones reducidos por el Importe del Déficit).
- (c) No se otorgará ninguna Subvención sin un compromiso por escrito en el que el Receptor acepte hacer lo siguiente y dicho Receptor complete lo siguiente: (i) reembolso de cualquier parte de la Subvención que no se utilice para los fines de la Subvención; (ii) presentación de todos los informes anuales completos sobre la manera en que se gastan los fondos y el progreso realizado en el cumplimiento de los propósitos de la Subvención; (iii) mantener registros de los ingresos y gastos y poner esos registros a disposición del Fondo en momentos razonables; (iv) cumplir con todos los documentos y acuerdos pertinentes relacionados con dicha Subvención y satisfacer todas las condiciones a las que está sujeta dicha Subvención; y (v) no utilizar ninguno de los fondos para llevar a cabo propaganda, intentar influir en la legislación o el resultado de una elección pública, hacer cualquier Subvención que no cumpla con la sección 4945 (d) (3) o (4) del Código, o emprender cualquier actividad para cualquier propósito que no sea el especificado en la sección 170 (c) (2) (B) del Código.

11.9 ACEPTACIÓN DE CONTRIBUCIONES POR PARTE DE LA CORPORACIÓN

- (a) El Directorio podrá aceptar, en nombre del Fondo, cualquier contribución, donación, legado o dispositivo para el Propósito General o para cualquier propósito especial del Fondo, siempre que dicha aceptación no (i) sea contraria a (w) cualquier disposición de estos Estatutos, (x) cualquier política adoptada por el Directorio o un Comité de la misma, incluida la Política de Cumplimiento de Sanciones y Lavado de Dinero del Fondo (y) cualquier ley aplicable o (z) el status de exento de impuestos y sin fines de lucro del Fondo; ii) perjudiquen la imagen o la reputación del Fondo; o (iii) exponga al Fondo a riesgos o responsabilidades indebidos o demande que el Fondo incurra en costos y gastos indebidos.
- (b) Sin limitar la generalidad de lo anterior, el Fondo no aceptará donaciones designadas o asignadas, excepto en circunstancias que el Directorio haya determinado que permitirán al Fondo retener un grado de control y discreción sobre los fondos suficiente para cumplir con los requisitos de la Sección 11.9 de estos Estatutos.



- (c) El Fondo proporcionará reconocimientos a los donantes que contengan al menos lo siguiente: (i) una declaración del monto de la donación, si es efectivo, (ii) una descripción de los bienes donados si los bienes no son efectivo, (iii) una declaración de si el Fondo proporcionó bienes o servicios a cambio del pago, y (iv) si se proporcionaron bienes o servicios, una estimación de buena fe del valor de los mismos. Dicha información será proporcionada por el Fondo por escrito, en relación con la solicitud o recepción de la donación, y de una manera que sea razonablemente probable que llegue a la atención del donante.

11.10 INFORMES DEL FONDO

- (a) A más tardar el 30 de junio de cada año fiscal comenzando el 30 de junio de 2024, el Fondo publicará un informe anual de impacto revisado por pares (el "**Informe de Impacto**") que identifique los proyectos financiados por el Fondo (cada uno un "**Proyecto**" y colectivamente, los "**Proyectos**") y proporcione información sobre el desarrollo de dichos Proyectos y evalúe el impacto ambiental y social que los proyectos han tenido con respecto el Propósito General del Fondo. El Informe de Impacto se preparará en cooperación y consulta con OFC, describirá el progreso y los resultados de los Proyectos e incluirá la siguiente información y datos: (i) una actualización sobre el estado de todos los Compromisos de Sostenibilidad certificados por el Agente de Verificación, incluido si se ha incumplido algún plazo del Compromiso de Sostenibilidad y si se han realizado o incumplido pagos con respecto a dichos plazos incumplidos; (ii) el valor de la Cuenta de Dotación CFA; (iii) el valor y la descripción de las Subvenciones otorgadas o invertidas utilizando los ingresos recibidos por el Fondo en virtud del Acuerdo de Financiación para la Conservación o cualquier producto de una Cuenta de Dotación CFA, incluidas las Subvenciones otorgadas o invertidas que apoyaron la implementación de los Compromisos de Sostenibilidad; y (iv) una descripción y el valor de la asistencia técnica prestada, apoyados o coordinados por el Fondo, y cada uno de estos informes debe ser certificado por un funcionario del Fondo como verdadero y completo a su leal saber y entender.
- (b) Para el 30 de junio de cada Año Fiscal comenzando el 30 de junio de 2024, el Fondo producirá y publicará un informe anual sobre cada Proyecto (el "**Informe del Proyecto**") que proporcione, como mínimo, una descripción del Receptor, el monto de los fondos para el Proyecto, la fuente de dicho financiamiento (por ejemplo, el Acuerdo de Financiamiento para la Conservación o la Cuenta de Dotación CFA), el propósito del Proyecto, y el resultado o resultado proyectado del Proyecto, según corresponda.
- (c) A partir del 30 de junio de 2026, y posteriormente en cada tercer aniversario del mismo, el Fondo participará en una evaluación trienal externa completa (la "**Evaluación Externa**") realizada por un evaluador externo para evaluar el progreso con respecto al impacto ambiental y social que los Proyectos han tenido con respecto al propósito declarado del Fondo, siguiendo el formato del Informe de Impacto anual.
- (d) A más tardar el 30 de junio de cada año fiscal comenzando el 30 de junio de 2024, el Fondo obtendrá y proporcionará al Directorio informes preparados y publicados por el Gobierno de la República del Ecuador sobre su progreso con respecto a sus compromisos de Sostenibilidad (el "**Informe Ecuador**").
- (e) El Fondo mantendrá el sitio web del Fondo, que publicará todas las auditorías financieras preparadas por el Fondo, las actas del Directorio, los informes publicados y las evaluaciones del Fondo, incluidos el Informe de Impacto, el Informe del Proyecto, la Evaluación Externa y el Informe del Ecuador. El Fondo publicará en el sitio web del Fondo una descripción de las políticas

y procedimientos utilizados para seleccionar a los Beneficiarios y los Proyectos asociados con dichos Beneficiarios y para determinar el tamaño y la estructura de las Subvenciones.

El Directorio adoptará y aprobará de vez en cuando las políticas, prácticas y procedimientos adicionales para el Fondo que sean necesarios, útiles o apropiados para facilitar y asegurar que la intención de este Artículo 0 las demás disposiciones de estos Estatutos sean llevadas a efecto y observadas por el Fondo.

ARTÍCULO 12 DISPOSICIONES GENERALES

12.1 SELLO CORPORATIVO

El Directorio puede adoptar un sello corporativo inscrito con el nombre del Fondo y las palabras "SEAL" y "DELAWARE" y de otra manera en la forma aprobada por el Directorio.

12.2 ENMIENDAS

Estos Estatutos pueden ser alterados, enmendados o derogados por el Directorio solo por medio de un Voto de Mayoría Especial en una reunión del Directorio. No obstante lo anterior, cualquier modificación de los Estatutos que altere, enmiende o elimine (i) el Consentimiento del DFC o (ii) la Sección 11.10 (a) con respecto a los requisitos del Informe de Impacto, en cualquier caso mientras el FESA 11.10 DFC.

12.3 DISTRIBUCIÓN DE LOS ESTATUTOS

Se proporcionará una copia de estos Estatutos, tal como están vigentes de vez en cuando, a cada Miembro, Director y Funcionario del Fondo.

12.4 REGLAS DE ORDEN

Las Reglas de Orden de Robert, última edición, serán reconocidas como la autoridad que rige las reuniones de los Miembros, el Directorio y los Comités en todos los casos en que sus disposiciones no entren en conflicto con estos Estatutos.

12.5 CONSENTIMIENTO DFC

Cualquier disposición de estos Estatutos que requiera el Consentimiento de DFC se interpretará como que requiere el Consentimiento de DFC solo mientras el FESA esté en pleno vigor y efecto.

ARTÍCULO 13 DEFINICIONES

"**Contador**" se entiende el contador público certificado o la empresa de contadores públicos certificados, si los hubiere, seleccionados por el Directorio para desempeñar funciones de contabilidad en nombre del Fondo.

"**Cuentas**" significa las Cuentas Bancarias y las Cuentas de Dotación del Fondo.

"**Presupuesto Anual del Parque**" tiene el significado establecido en la Sección 11.8(b) de estos Estatutos.

"**Nombramiento de Directores**" se referirá a los Directores nombrados por cada uno de los Miembros y el Director Especial.

"**Auditoría**" tiene el significado que se le da en la Sección 11.5 de estos Estatutos.

"**Auditor**" tiene el significado que se le da en la Sección 11.5 de estos Estatutos.

"**Cuentas Bancarias**" tiene el significado que se le da en la Sección 11.2 de estos Estatutos.



"Cuatro Grandes Auditoras" significa cualquiera de Deloitte Touche Tohmatsu, Ernst & Young, KPMG y PricewaterhouseCoopers, incluidas sus filiales locales.

"Directorio" significa el grupo de directores del Fondo nombrados de conformidad con el Artículo 50

"Estatutos" tiene el significado que se le da en la Sección 1.20

"Cuenta de Dotación CFA" tiene el significado especificado en la Sección 11.3(a)

"Copresidente" significa los Copresidentes del Fondo nombrados bajo la Sección 0 de estos Estatutos.

"Código" significa el Código de Rentas Internas de los Estados Unidos de 1986, según enmendado.

"Comité" tiene el significado que se le da en la Sección (a) de estos Estatutos.

"Acuerdo de Financiación para Conservación" significa el Acuerdo de Financiación para Conservación por y entre GPS Blue, Oceans Finance Company B.V., The Bank of New York Mellon como intermediario de valores, y el Fondo.

"Importe del Déficit" tiene el significado establecido en la Sección 11.8(b) de estos Estatutos.

"DFC" significa *United States International Development Finance Corporation*, una agencia de los Estados Unidos de América.

"Consentimiento de DFC" tiene el significado que se le da en la Sección 4.1(b) de estos Estatutos.

"Director" significa un miembro del Directorio como se establece en la Sección (ii) de estos Estatutos.

"Informe de Ecuador" tiene el significado que se le da en la Sección 11.10(d) de estos Estatutos.

"Fecha de Entrada en Vigor" significa la fecha en que el Fondo se incorpora en el Estado de Delaware mediante la presentación del Certificado de Incorporación del Fondo ante el Secretario de Estado de Delaware.

"Cuenta de Dotación" tiene el significado que se le da en la Sección 11.3 de estos Estatutos.

"Miembro del Comité Ex-Officio" tiene el significado que se le da en la Sección (b) de estos Estatutos.

"Director Ejecutivo" significa el Director Ejecutivo designado por el Directorio de conformidad con la Sección 6.60

"Evaluación Externa" tiene el significado establecido en la Sección 11.10(c) de estos Estatutos.

"FESA" significa el Acuerdo de Apoyo a la Empresa Extranjera, fechado a partir del [____], 2023 por y entre el Fondo, después de su adhesión al mismo, GPS Blue, Oceans Finance Company, CEF 2 AO4 B.V y DFC.

"Comité de Finanzas" tiene el significado que se le da en la Sección (c)(i) de estos Estatutos.

"Año Fiscal" tiene el significado que se le da en la Sección 0 de estos Estatutos.

"Director de la Asociación de Pesca" tiene el significado que se le da en la Sección (b)(i) de estos Estatutos.

"Fondo" tiene el significado que se le da en la Sección 1.1 de estos Estatutos.

"Sitio web del Fondo" significa un sitio identificable (excluidas las redes sociales) en Internet específicamente para el Fondo, al que puede acceder el público.

"Propósito General" tiene el significado que se le da en la Sección 0 de estos Estatutos.

"**Cuenta GLF**" tiene el significado que se le da en la Sección 11.2 de estos Estatutos.

"**Monto de Pago GLF**" tiene el significado dado a dicho término en el Acuerdo de Financiamiento para la Conservación.

"**Afiliado de Gobierno**" significa cualquier subdivisión política, Ministerio, departamento, autoridad vinculada al Gobierno central de la República del Ecuador, o corporación estatutaria (ya sea autónoma o no) de o cualquier corporación u otra entidad que esté controlada o (en cuanto al 50% o más de su capital social emitido o el equivalente del mismo) propiedad, directa o indirectamente, de dicho estado Gobierno y/o una o más de esas agencias.

"**Director de Gobierno**" significa un Director designado por un Miembro de Gobierno de acuerdo con la Sección (C) de estos Estatutos.

"**Ministerio**" tiene el significado que se le da en la Sección 5.2 de estos Estatutos.

"**GPS Blue**" significa GPS Blue Financing Designated Activity Company, una compañía de actividad designada (limitada por acciones) debidamente organizada y existente bajo las leyes de la República de Irlanda, con el número de registro 72855.

"**Subvención**" tiene el significado que se le da en la Sección 11.8 de estos Estatutos.

"**HMR**" tiene el significado que se le da en la Sección 11.3(c)(i) de estos Estatutos.

"**IFQ**" tiene el significado que se le da en la Sección 11.3(c)(iii) de estos Estatutos.

"**Informe de impacto**" tiene el significado que se le da en la Sección (a) de estos Estatutos.

"**Política de Inversión**" no tiene el significado que se le da en la Sección (a)(m) de estos Estatutos.

"**Miembro**" tiene el significado que se le da en la Sección 4.1(b) de estos Estatutos.

"**Director Miembro**" significa un Director designado por un Miembro de acuerdo con la Sección (A) de estos Estatutos.

"**Director de ONG**" tiene el significado que se le da en la Sección (b)(iv) de estos Estatutos.

"**Director No Afiliado**" significa un Director que no sea un Director designado por una Entidad de Gobierno.

"**Director No Gubernamental**" significa un Director designado de acuerdo con la Sección 5.1(a)(ii)(B)(B)

"**Notificación**" tiene el significado que se le da en la Sección 0 de estos Estatutos.

"**Funcionarios**" significa los funcionarios del Fondo seleccionados de conformidad con el Artículo 6 de estos Estatutos.

"**Proyecto**" y "**Proyectos**" tienen los significados dados a cada una de estas definiciones en la Sección 11.10(a)11.10(a)

"**Informe del Proyecto**" tiene el significado que se le da en la Sección (b) de estos Estatutos.

"**Receptor**" significa cualquier concesionario, donatario, entidad, agencia u organización que recibe una Subvención del Fondo.

"**Miembro Sustituto**" tiene el significado que se le da en la Sección 4.1(b) de estos Estatutos.

"**Ministerio Sustituto**" tiene el significado que se le da en la Sección (d) de estos Estatutos.



"**Director No Gubernamental Sustituto**" tiene el significado que se le da en la Sección (c) de estos Estatutos.

"**Renuncia**" tiene el significado que se le da en la Sección 0 de estos Estatutos.

"**Reglas de Orden de Robert**" significa el manual de procedimientos parlamentarios utilizado como guía para llevar a cabo reuniones y tomar decisiones como grupo, como se establece en la edición más reciente de "Robert's Rules of Order".

"**Secretario**" significa el Secretario del Directorio designado bajo la Sección 0 de estos Estatutos.

"**Director Especial**" tiene el significado que se le da en la Sección 0 de estos Estatutos.

"**Voto de Mayoría Especial**" significa el voto afirmativo de cada uno de los Directores Miembros que sirvieran en ese momento, el Director Especial en ese momento y al menos dos tercios de los directores restantes en el cargo.

"**Miembro Sucesor**" tiene el significado que se le da en la Sección 4.1(b) de estos Estatutos.

"**Compromisos de Sostenibilidad**" significa cada uno de los compromisos de sostenibilidad establecidos en el Anexo 1 del Acuerdo de Compromisos de Sostenibilidad.

"**Acuerdo de Compromisos de Sostenibilidad**" significa el acuerdo entre (entre otros) el Ministerio de Ambiente, Agua y Transición Ecológica de Ecuador, el Ministerio de Producción, Inversiones de Comercio Exterior y Pesca de Ecuador y el Agente de Verificación relativo, entre otras cosas, a los Compromisos de Sostenibilidad.

"**Comité Asesor Técnico**" tiene el significado que se le da en la Sección (c)(ii) de estos Estatutos.

"**El Copresidente Afiliado**" tiene el significado que se le da en la Sección 0 de estos Estatutos.

"**El Copresidente No Afiliado**" tiene el significado que se le da en la Sección 0 de estos Estatutos.

"**Tesorero**" significa el Tesorero del Directorio designado bajo la Sección 0 de estos Estatutos.

"**Reglamento de Tesorería**" significa los reglamentos promulgados por el Secretario de Tesorería de los Estados Unidos en relación con el Código.

"**Vacante**" tiene el significado dado en la Sección 0 de estos Estatutos.

"**Agente de Verificación**" significa *Assurance Services International GmbH* o su sucesor designado de conformidad con el Acuerdo de Compromisos de Sostenibilidad.

ANEXO B
Resoluciones



ACTA DE LA REUNIÓN INICIAL DEL DIRECTORIO

de

GALAPAGOS LIFE FUND

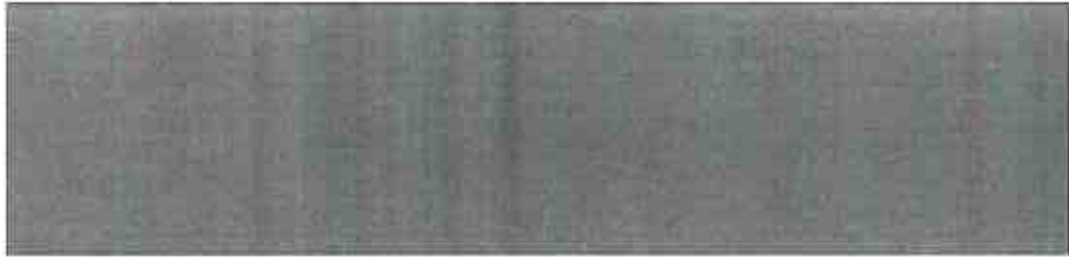
26 Y 27 DE MAYO DE 2023

La reunión inicial del Directorio de Galapagos Life Fund (el "Fondo" o la "Corporación") se llevó a cabo en las oficinas de la Fundación Charles Darwin en la Isla Santa Cruz en las Islas Galápagos, Ecuador, los días 26 y 27 de mayo de 2023. Estuvieron presentes en la reunión los directores previamente designados por el constituyente del Fondo: Sr. Robert Weary y Sr. Robert Roeder, cada uno en representación de un miembro de la Organización (los "Directores Miembros"), y el Ministro Gustavo Rafael Manrique Miranda, el Ministro Julio José Prado Lucio, el Viceministro Rafael Antonio Poveda Romero, la Presidenta Marlene Astrid Calderón Villafue y el Ministro José Antonio Dávalos Hernández, cada uno de ellos nombrado por el gobierno de la República del Ecuador (los "Directores Gubernamentales") y los Sres. Andrés Ordóñez, la Sra. Susana Cárdenas Díaz, el Sr. Alexi Moncayo y el Sr. Giuseppe Di Carlo, cada uno de los cuales representa a una industria y satisface las calificaciones establecidas en la Sección 5.3 de los estatutos propuestos del Fondo (los "Directores No Gubernamentales" y junto con los Directores Miembros y los Directores Gubernamentales, los "Directores"), como los miembros iniciales de la Junta Directiva de la Organización (el "Directorio").

Además de los Directores, Eric Wandrag asistió a la reunión en calidad de observador. Otras personas estuvieron presentes durante toda la reunión o parte de ella a petición de algunos directores. A petición del Directorio, Thomas Egan de Baker McKenzie LLP actuó como secretario de la reunión.

La reunión fue convocada aproximadamente a las 9:30 a.m. hora local por el Ministro Dávalos y la Sra. Susan Cárdenas Díaz, quienes fungieron como Copresidentes de la reunión. El Ministro Dávalos hizo comentarios introductorios sobre el propósito y los objetivos de la reunión y comentó sobre la importancia y el éxito del canje de deuda soberana recientemente concluido (el "Financiamiento"), el cual proporcionará fondos para que la Organización lleve a cabo su mandato de conservación. Tras los comentarios introductorios, los Directores y el observador se presentaron y los Copresidentes procedieron con el orden del día de la reunión.





13. Calificación extranjera.

A continuación, el Directorio debatió sobre la necesidad de registrarse para realizar negocios en Ecuador y las Islas Galápagos, incluso a los efectos de retener a los empleados que se ubicarán en las Islas Galápagos. El Sr. Weary informó que se había puesto en contacto con el bufete de abogados Bustamante Fabara para proporcionar asistencia en relación con el cumplimiento de tales requisitos. Tras el debate y a propuesta debidamente presentada y secundada, el Directorio aprobó por unanimidad las siguientes resoluciones:

CONSIDERANDO que, de vez en cuando y por indicación del Directorio, además de las actividades de la Organización que se llevarán a cabo en Ecuador, la Organización podrá realizar negocios en estados, territorios o dependencias de los Estados Unidos distintos de Delaware o en países distintos de los Estados Unidos en los que sea necesario o conveniente que la Organización realice negocios y cuyas Jurisdicciones podrán exigir que la Organización reúna los requisitos para realizar negocios en dicha jurisdicción o que cumpla de otro modo con las leyes, reglamentos o estatutos locales para realizar negocios en dicha jurisdicción.

POR LO TANTO, SE RESUELVE que, con el fin de autorizar a la Organización a realizar operaciones en cualquier estado, territorio o dependencia de los Estados Unidos y en cualquier país distinto de los Estados Unidos, incluida la República del Ecuador, en el que sea necesario o conveniente que la Organización realice operaciones, uno o más de los funcionarios de la Organización estén autorizados, y por el presente lo están, a nombrar y sustituir a todos los agentes o abogados necesarios para la notificación de actos procesales, a designar y cambiar la ubicación de todas las oficinas estatutarias necesarias, a pagar todas las tasas, impuestos y gravámenes, y, bajo el sello corporativo o de otra manera, para hacer y presentar todos los certificados, informes, poderes y otros instrumentos necesarios que puedan ser requeridos por la ley de dicho estado, territorio, dependencia o país para autorizar a la Organización a realizar negocios en ellos, y siempre que sea conveniente para la Organización dejar de hacer negocios en ellos y retirarse de ellos, revocar cualquier nombramiento de agente o abogado para el servicio de proceso, y presentar dichos certificados, informes, revocación de nombramiento, o renuncia de autoridad de la Organización para hacer negocios en cualquier estado, territorio, dependencia o país.

SE RESUELVE, ADEMÁS, que por la presente se autoriza y ordena a los directivos de la Organización a contratar a los abogados que cada uno de ellos considere necesarios y apropiados para asesorar y ayudar a la Organización a abordar las cuestiones legales, fiscales y reglamentarias de la Corporación.



(c) Autorización y Ratificación.

SE RESUELVE, además, que cualquier director o funcionario de la Corporación, o cualquier otra persona que la Corporación, mediante poder notarial o de otra manera, determine que es necesario, apropiado o aconsejable (en conjunto, los "Representantes Autorizados" y cada uno, un "Representante Autorizado"), sea autorizado, facultado y dirigido, actuando separada o conjuntamente con uno o más Representantes Autorizados, para hacer o hacer que se hagan todas las cosas y actos, para negociar, aprobar, ejecutar, reconocer, firmar, entregar, archivar y ejecutar o hacer que se negocie, apruebe, ejecute, reconozca, firme, entregue, archive y ejecute en nombre de la Organización cualquiera de dichos acuerdos, instrumentos u otros documentos, realizar todas las presentaciones, expedir poderes y, de otro modo, tomar cualquier otra medida que, a juicio de los Representantes Autorizados, sea necesaria, apropiada o aconsejable para consumar los Acuerdos anteriores y cumplir con sus obligaciones en virtud de los mismos y, de otro modo, para llevar a cabo y cumplir con la intención y los propósitos de los presentes Acuerdos; y

SE RESUELVE, ADEMÁS, que todos los actos y transacciones pasados de cualquier Representante Autorizado (u otro representante o agente de la Organización), incluyendo, pero no limitándose a, la preparación, ejecución, entregas y presentaciones de Acuerdos, instrumentos, certificados y otros documentos en nombre y representación de la Organización o de cualquiera de sus filiales, y todos los honorarios y gastos (incluyendo impuestos) incurridos o pagados por cualquier Representante Autorizado (u otro representante o agente de la Organización) que se hayan considerado necesarios, apropiados o aconsejables para llevar a cabo la intención y efectuar los propósitos de la presente, antes de la ejecución de estas resoluciones, tomadas de buena fe en nombre y representación de la Organización o de cualquiera de sus afiliadas de conformidad con las resoluciones aquí contenidas y en consonancia con las mismas, sean y por la presente sean consentidas, adoptadas, autorizadas, aprobadas, confirmadas y ratificadas en todos sus aspectos.



CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD

Número único de identificación: 1718554445

Nombres del ciudadano: JURADO RIVERA MELISSA NICOLE

Condición del cedulao: CIUDADANO

Lugar de nacimiento: ECUADOR/PICHINCHA/QUITO/LA VICENTINA

Fecha de nacimiento: 26 DE ABRIL DE 1999

Nacionalidad: ECUATORIANA



Sexo: MUJER

Instrucción: SUPERIOR

Profesión: ABOGADA

Estado Civil: SOLTERO

Cónyuge: No Registra

Fecha de Matrimonio: No Registra

Datos del Padre: JURADO BUSTILLOS EDDY MIGUEL

Nacionalidad: ECUATORIANA

Datos de la Madre: RIVERA ULLOA SARA MERCEDES

Nacionalidad: ECUATORIANA

Fecha de expedición: 10 DE NOVIEMBRE DE 2021

Condición de donante: SI DONANTE

Información certificada a la fecha: 8 DE AGOSTO DE 2023

Emisor: VERONICA GRACIELA HERRERA SANTOS - PICHINCHA-QUITO-NT 28 - PICHINCHA - QUITO

N° de certificado: 233-908-78536



233-908-78536

Ing. Carlos Echeverría.

Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación

Documento firmado electrónicamente





REPÚBLICA DEL ECUADOR
 MINISTERIO DEL INTERIOR
 DIRECCIÓN GENERAL DE IDENTIFICACIÓN Y REGISTRO CIVIL

JURADO RIVERA MELISSA NICOLE
 ECUATORIANA
 26 ABR 1988
 LA VICENTINA
 10 NOV 2021

SEX: MUJER
 No. C.I.: 171291906
 No. de Documento: 9904260F3111105

NUL1718554445

APellidos y Nombres del Padre: JURADO BUSTAMANTE EDDY MIGUEL
 Apellidos y Nombres de la Madre: RIVERA ULLOA SARA MERCEDES
 ESTADO CIVIL: SOLTERO

DIRIGIDA Y FECHA DE EMISION: QUITO 10 NOV 2021

Director General: [Signature]

I<ECUD171291906<<<<<1718554445
 9904260F3111105ECU<SI<<<<<<<2
 JURADO<RIVERA<<MELISSA<NICOLE<

CERTIFICADO de VOTACIÓN
 8 de febrero de 2023

Provincia: PICHINCHA
 Cantón: QUITO
 Municipio: PARRISICAL
 Zona: 1
 JUNTA No. 0023 FEMENINO

JURADO RIVERA MELISSA NICOLE

Este documento acredita que usted sufragó en las elecciones secundarias y primarias.

Presidente de la JUV: [Signature]

RAZÓN CERTIFICO: QUE LA PRESENTE ES FIEL FOTOCOPIA DEL DOCUMENTO QUE ANTECEDE, EL MISMO QUE EN ORIGINAL ME FUE PRESENTADO POR EL INTERESADO EN... UHA... FOJAS(S) ÚTIL(ES) PARA ESTE EFECTO ACTO SEGUIDO LE DEJE V... DESPUÉS DE HABER CERTIFICADO... UHA... FOTOCOPIAS, QUE ENTREGUE AL MISMO, HABIENDO ARCHIVADO UNA COPIA EN EL PROTOCOLO DE LA NOTARÍA VIGESIMA OCTAVA ACTUALMENTE A MI CARGO; CONFORME LO ORDENA LA LEY.

QUITO A... 08... DE... AGOSTO... DE 2023

EL NOTARIO

DOCTOR JAIME ANDRÉS ACOSTA HOLGUÍN
 NOTARIO VIGESIMO OCTAVO DEL CANTÓN
 QUITO - ECUADOR

