



S T A T U T E N

van:

Martinair Holland N.V.
gevestigd in de gemeente
Haarlemmermeer

d.d. 27 februari 1992

S T A T U T E N

van:

Martinair Holland N.V.
gevestigd in de gemeente Haarlemmermeer.
d.d. 27 februari 1992

Naam. Zetel. Duur.

Artikel 1.

1. De vennootschap draagt de naam: Martinair Holland N.V.. Zij is gevestigd in de gemeente Haarlemmermeer.
2. De vennootschap duurt onbepaalde tijd voort.
3. Zij kan elders in en buiten Nederland bijkantoren en filialen vestigen.

Doel.

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel:

- a. het uitoefenen van het luchtvaartbedrijf;
 - b. het verrichten van alle andere handelingen van commerciële en industriële aard;
 - c. het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het voeren van beheer over en het financieren van andere ondernemingen, van welke aard ook;
 - d. het opnemen en verstrekken van geldleningen en het verstreken van zekerheden, al dan niet voor schulden van anderen,
- zomede al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Kapitaal en aandelen.

0000003

Artikel 3.

1. Het maatschappelijk kapitaal der vennootschap bedraagt driehonderdmiljoen gulden (NLG 300.000.000,-). Het is verdeeld in honderdtachtig prioriteitsaandelen van duizend gulden (NLG 1.000,-) elk, honderdneennegentigduizend achthonderdtwintig gewone aandelen van duizend gulden (NLG 1.000,-) elk en honderdduizend cumulatief, preferente aandelen, eveneens van duizend gulden (NLG 1.000,-) elk.

2. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd. De aandelen genummerd van 1 tot en met 50 en van 991 tot en met 1.120 zijn prioriteitsaandelen; de aandelen genummerd van 51 tot en met 990 en van 1.121 tot en met 200.000 zijn gewone aandelen; en de aandelen genummerd van 200.001 tot en met 300.000 zijn cumulatief preferente aandelen.

3. Voor ieder gewoon aandeel en prioriteitsaandeel kan op verzoek van de houder van het desbetreffende aandeel een aandeelbewijs worden uitgereikt. De aandeelbewijzen dragen zodanige aanduiding - ter beoordeling van de directie - dat zij te allen tijde van elkaar kunnen worden onderscheiden.

De aandeelbewijzen worden ondertekend door een directeur en een commissaris.

Voor de toepassing van de vorige zin geldt het facsimile van een handtekening als eigenhandige ondertekening.

De aandeelbewijzen zijn, behoudens het bepaalde in de volgende zin, voorzien van een dividendblad samengesteld uit afzonderlijke dividendbewijzen en een talon, alle dragende dezelfde aanduiding als het aandeelbewijs waarbij zij behoren.

De directie is bevoegd nadere regelen vast te stellen omtrent de wijze van afgifte van aandeelbewijzen.

Een door de directie met instemming van de aandeelhouder te bepalen aantal aandelen kan, op verzoek van de aandeelhouder kosteloos worden samengevat in één bewijs, hetwelk op verzoek van de aandeelhouder wederom kosteloos kan wor-

den gesplitst in enkelvoudige stukken of in stukken, tegenwoordigend een ander, door de directie met instemming van de aandeelhouder te bepalen aantal aandelen. Voor beschadigde, doch naar het oordeel van de directie nog identificeerbare aandeelbewijzen, dividendbewijzen, talons en dividendbladen, kan de directie onder goedkeuring van de raad van commissarissen duplicaten afgeven; de directie draagt alsdan zorg, dat de beschadigde stukken worden vernietigd.

Voor vernietigde, verloren of anderszins in het ongereede geraakte aandeelbewijzen, dividendbewijzen, talons of dividendbladen, kan de directie duplicaten afgeven, na aanvulling van zodanige voorwaarden als de directie onder goedkeuring van de raad van commissarissen zal bepalen.

Alle nieuw af te geven stukken worden duidelijk van het woord "duplicaat" voorzien en krijgen de aanduiding van het vervallen stuk. Door de afgifte van een duplicaat wordt het stuk, in welks plaats het treedt, waardeloos.

Alle kosten, op de uitvoering van de vorige drie alinea's van dit lid vallende, komen ten laste van de aanvrager.

4. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en aandeelhouders, zijn daaronder de aandelen van elke soort, respectievelijk de houders van aandelen van elke soort begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

Uitgifte van aandelen.**Artikel 4.**

1. De algemene vergadering van aandeelhouders - hierna ook te noemen: de algemene vergadering - dan wel de vergadering van houders van prioriteitsaandelen - hierna ook te noemen: de prioriteit - indien de prioriteit daartoe bij de statuten of door de algemene vergadering is aangewezen, besluit tot uitgifte van aandelen; indien de prioriteit daartoe is aangewezen kan, zolang de aanwijzing van kracht is, de algemene vergadering niet meer tot uitgifte besluiten.

2. De algemene vergadering casu quo de prioriteit stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast, met

inachtneming van het overigens daaromtrent in deze statuten bepaalde.

Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pariteit. Sprake is van een emissiekorting als bedoeld in artikel 80, lid 2, Boek 2, Burgerlijk Wetboek. Uitgifte van prioriteitsaandelen vindt steeds a pari plaats.

3. Indien de prioriteit wordt aangewezen als bevoegd om tot uitgifte van aandelen te besluiten, wordt bij die aanwijzing bepaald hoeveel en welke soort aandelen mogen worden uitgegeven. Bij een dergelijke aanwijzing wordt tevens de duur van de aanwijzing, welke ten hoogste vijf jaren kan bedragen, vastgesteld. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.

4. Voor de geldigheid van een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing van de prioriteit, als hiervoor bedoeld, is behalve de goedkeuring van de raad van commissarissen vereist een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten de uitgifte afbreuk doet.

5. Het bepaalde in de leden 1 tot en met 4 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Publicatie besluit tot uitgifte en tot aanwijzing.

Artikel 5.

1. De directie legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing van de prioriteit als hiervoor bedoeld een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister van de plaats, waar de vennootschap volgens haar statuten haar zetel heeft.

2. De directie doet binnen acht dagen na elke uitgifte van aandelen hiervan opgave ten kantore van dat handelsre-

gister met vermelding van aantal en soort.

3. Het bepaalde in de vorige leden is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Storting op aandelen.

Artikel 6.

1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.
2. Storting moet in geld geschieden voorzover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts met toestemming van de vennootschap onder goedkeuring van de raad van commissarissen geschieden.
3. De directie is zonder goedkeuring van de algemene vergadering bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen en andere rechtshandelingen, bedoeld in artikel 94, lid 1, Boek 2, Burgerlijk Wetboek.

Besluiten van de directie tot het verrichten van de in de vorige zin bedoelde rechtshandelingen behoeven de goedkeuring van de raad van commissarissen.

Voorkeursrecht.

Artikel 7.

1. Bij uitgifte van gewone aandelen, prioriteitsaandelen en cumulatief preferente aandelen heeft iedere houder van gewone aandelen en iedere houder van prioriteitsaandelen ten aanzien van de uit te geven aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van hun aandelen, behoudens het bepaalde in de laatste zin van artikel 96a, lid 1, Boek 2, Burgerlijk Wetboek en behoudens het bepaalde in lid 2.

Houders van cumulatief preferente aandelen hebben geen recht van voorkeur.

2. Bij uitgifte van aandelen bestaat geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld.

3. Onder goedkeuring van de raad van commissarissen en

0000004

met inachtneming van dit artikel bepaalt het tot uitgifte bevoegde orgaan, bij het nemen van een besluit tot uitgifte op welke wijze en binnen welk tijdvak het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend.

4. De vennootschap stelt alle aandeelhouders in kennis van een uitgifte met voorkeursrecht en van het tijdvak, waarin dat kan worden uitgeoefend, welk tijdvak ten minste twee weken na de verzending van voormelde kennisgeving dient te zijn.

Rechten tot het nemen van aandelen.

Artikel 8.

Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht; het hiervoor in artikel 7 bepaalde is van overeenkomstige toepassing. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Verkrijging van eigen aandelen. Pandrecht op eigen aandelen.

Artikel 9.

1. De directie kan, doch slechts met machtiging van de algemene vergadering en onverminderd het over verkrijging van aandelen door een dochtermaatschappij bepaalde in artikel 98d, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, onder goedkeuring van de prioriteit, de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen, indien:

- a. het eigen vermogen van de vennootschap, verminderd met de verkrijgingsprijs, niet kleiner is dan het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden;
- b. voor wat betreft gewone of cumulatief-preferente aandelen, voorzover het nominale bedrag van de te verkrijgen en van de aandelen in haar kapitaal die de vennootschap zelf houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer bedraagt dan een/tiende van het geplaatste kapitaal, nadat dat

tiende gedeelte is verminderd met het in het maatschappelijk kapitaal begrepen nominaal bedrag aan prioriteitsaandelen; en

c. voor wat betreft prioriteitsaandelen, voorzover het nominale bedrag van de te verkrijgen en van de aandelen in haar kapitaal die de vennootschap zelf houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer bedraagt dan een/tiende van het geplaatste kapitaal.

Voor het vereiste als onder a bedoeld is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig het in dit lid bepaalde niet toegestaan.

Bij de machtiging, die voor ten hoogste achttien maanden geldt, moet de algemene vergadering bepalen hoeveel en welke soort aandelen mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.

2. De directie besluit onder goedkeuring van de raad van commissarissen tot vervreemding van de door de vennootschap verkregen aandelen in haar eigen kapitaal.

Bij zodanige vervreemding bestaat geen voorkeursrecht.

3. Indien certificaten van aandelen in de vennootschap zijn uitgegeven, worden voor de toepassing van het in de vorige leden bepaalde zodanige certificaten met aandelen gelijkgesteld.

4. De vennootschap kan eigen aandelen of certificaten daarvan slechts in pand nemen, indien:

- a. de betrokken aandelen volgestort zijn;
- b. het nominale bedrag van de in pand te nemen en de reeds gehouden of in pand gehouden eigen aandelen en

certificaten daarvan tezamen niet meer dan een/tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal bedraagt, nadat dat tiende gedeelte is verminderd met het in het maatschappelijk kapitaal begrepen nominaal bedrag aan prioriteitsaandelen; en

c. de algemene vergadering de pandovereenkomst heeft goedgekeurd.

Gevolgen van het houden van eigen aandelen.

Artikel 10.

1. De vennootschap kan aan aandelen in haar eigen kapitaal geen recht op enige uitkering, ontlenen; evenmin ontleent zij enig recht op een zodanige uitkering aan aandelen waarvan zij de certificaten houdt.

Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen bedoeld in de vorige zin niet mede tenzij op zodanige aandelen of op de certificaten daarvan een vruchtgebruik of een pandrecht ten behoeve van een ander dan de vennootschap rust.

2. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een hunner de certificaten houdt. Vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of die dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik heeft.

Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor ingevolge het vorenstaande geen stem kan worden uitgebracht.

Kapitaalvermindering.

Artikel 11.

1. De algemene vergadering kan met inachtneming van het

bepaalde in artikel 99, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

Intrekking met terugbetaling van aandelen dan wel gedeeltelijke terugbetaling op aandelen als bedoeld in artikel 99, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, kan ook plaatsvinden uitsluitend ten aanzien van gewone aandelen dan wel uitsluitend ten aanzien van prioriteitsaandelen dan wel uitsluitend ten aanzien van cumulatief preferente aandelen. Een gedeeltelijke terugbetaling moet naar evenredigheid op alle betrokken aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.

2. De algemene vergadering kan een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee/derden der uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. Een besluit tot kapitaalvermindering behoeft bovendien de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van de vergadering van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan; voor de totstandkoming van zodanig besluit is het bepaalde in de eerste zin van dit lid van overeenkomstige toepassing.

Aandeelhoudersregister.

Artikel 12.

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders worden opgenomen, met vermelding van het aantal en de soort van de door hen gehouden aandelen en van het op ieder aandeel gestorte bedrag.

Daarin worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen, die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op

000005

de aandelen hebben, met vermelding of aan hen, in overeenstemming met het bepaalde in artikel 14, aan de aandelen verbonden rechten overeenkomstig de leden 2, 3 en 4 van de artikelen 88 en 89, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, toekomen en, zo ja, welke.

2. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Iedere aantekening in het register wordt getekend door een directeur en een commissaris.

Voor de toepassing van de vorige zin geldt het facsimile van een handtekening als eigenhandige ondertekening.

3. De directie verstrekt de gevraagde aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie, in overeenstemming met het bepaalde in artikel 14, de in lid 4 van de artikelen 88 en 89, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, bedoelde rechten toekomen.

4. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers aan wie, in overeenstemming met artikel 14, de in lid 4 van artikel 88, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, bedoelde rechten toekomen.

5. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker, pandhouder alsmede iedere houder van met medewerking der vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, is verplicht aan de directie zijn adres op te geven.

Onverdeeldheid.

Artikel 13.

Indien aandelen of daarvoor met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten tot een onverdeeldheid behoren, kunnen de gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen.

Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen. Certificaathouders.

Artikel 14.

1. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik of een pandrecht is gevestigd. In afwijking van de voorgaande zin komt het stemrecht op aandelen toe aan de vruchtgebruiker indien zulka bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald, onverminderd het bepaalde in artikel 88, lid 3, eerste twee zinnen, Boek 2, Burgerlijk Wetboek.

2. Aan de vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft en aan de pandhouder die geen stemrecht heeft komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

3. Waar hierna in deze statuten van certificaathouders wordt gesproken, worden daaronder verstaan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen en personen, die ingevolge lid 4 van artikel 88 of artikel 89, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, in samenhang met het hiervoor in dit artikel bepaalde, de rechten hebben die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

Oproepingen, kennisgevingen en mededelingen.

Artikel 15.

1. Oproepingen, kennisgevingen en mededelingen geschieden bij al dan niet aangetekende brief of bij deurwaardersexploot. Indien het betreft oproepingen, kennisgevingen en mededelingen aan aandeelhouders en certificaathouders, geschieden deze aan de laatstelijk aan de directie opgegeven adressen. Betreft het kennisgevingen en mededelingen door aandeelhouders of door certificaathouders aan de directie of aan de raad van commissarissen, dan geschieden deze aan het kantoor der vennootschap.

2. Als datum van een oproeping, kennisgeving of mededeling geldt de datum van het stempel van het bewijs van toepostbezorging van de aangetekende brief respectievelijk van verzending door de vennootschap respectievelijk van de dag van betekening van het deurwaardersexploot.

3. Mededelingen die krachtens de wet of de statuten aan de algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door ophanging in de oproepingsbrieven.

Wijze van levering en toedeling van aandelen.

Artikel 16.

1. Voor de levering van aandelen is vereist een akte van levering en betekening van die akte aan de vennootschap of schriftelijke erkenning der levering door de vennootschap op grond van overlegging aan de vennootschap van die akte.

Indien voor een aandeel een aandeelbewijs is afgegeven, kan de erkenning slechts geschieden door een desbetreffende aantekening op dat stuk, welke is ondertekend door een directeur en een commissaris.

2. Het in het eerste lid bepaalde vindt overeenkomstige toepassing op de toedeling van aandelen bij scheiding van enige gemeenschap.

3. De eerste zin van lid 1 vindt mede overeenkomstige toepassing op de vestiging en levering van een recht van vruchtgebruik en op de vestiging van pandrecht op aandelen.

Blokkeringsregeling.

Artikel 17.

1. Overdracht van aandelen in de vennootschap - daaronder niet begrepen overdracht door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal - kan, onverminderd het bepaalde in artikel 22, slechts geschieden met inachtneming van dit artikel 17 en de artikelen 18 en 19.

2. Een aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen, hierna ook te noemen: de aanbieder, dient deze aan te bieden aan de houders van gewone aandelen en de houders van prioriteitsaandelen, die alsdan een recht van voorkeur tot koop hebben, zoals hierna omschreven.

3. Aan de houders van gewone aandelen en de houders van prioriteitsaandelen komt het recht van voorkeur toe in de navolgende volgorde:

indien prioriteitsaandelen en/of gewone aandelen en/of cumulatief preferente aandelen worden aangeboden: eerst de houders van prioriteitsaandelen en vervolgens de houders van gewone aandelen.

4. Indien aandeelhouders, aan wie in gelijke rangorde een recht van voorkeur toekomt, dit recht willen uitoefenen ten aanzien van meer aandelen dan voor hen beschikbaar zijn, zullen de beschikbare aandelen door de directie tussen hen worden verdeeld in verhouding van hun bezit aan die aandelen, waaraan zij dat voorkeursrecht ontfangen, met dien verstande, dat aan niemand meer aandelen zullen worden toegewezen dan waarop hij heeft gereflekteerd. Voorzover een dergelijke verdeling niet mogelijk is, zal de toewijzing geschieden bij loting. De directie stelt, na de raad van commissarissen terzake te hebben geraadpleegd, het systeem der toewijzing bij loting en de wijze, waarop de loting zal geschieden, op belanghebbenden bindende wijze vast.

Artikel 18.

1. De aanbieder biedt de aandelen, die hij wil overdragen, aan door middel van een kennisgeving aan de directie. In die kennisgeving vermeldt hij het aantal aandelen, dat hij wil overdragen, de soort en de aanduidingen van die aandelen en de naam en het adres van degene, aan wie hij wil overdragen.

De aanbieder blijft, totdat een maand is verstreken na de in artikel 19, lid 2, gestelde termijn, steeds bevoegd zijn aanbod, mits geheel, in te trekken door middel van een mededeling aan de directie; hij is dan niet gerechtigd tot overdracht van de aangeboden aandelen over te gaan.

2. Na de in lid 1 bedoelde kennisgeving plegen de directie en de aanbieder overleg omtrent de aanwijzing van een onafhankelijke deskundige die, op alle betrokkenen bindende wijze, de prijs, die gelijk zal zijn aan de waarde van de desbetreffende aandelen, zal vaststellen; tegen de aldus vastgestelde prijs zullen de aandeelhouders hun recht

90006

van voorkeur kunnen uitoefenen.

3. Indien een zodanige deskundige niet binnen tien dagen na de kennisgeving, bedoeld in lid 1, door de directie en de aanbieder tezamen is aangewezen, geschiedt, op verzoek van de meest gereede van hen, de aanwijzing door de Voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken, in welker gebied de vennootschap haar statutaire zetel heeft.

4. Aan de aangewezen onafhankelijke deskundige - hierna te noemen: de deskundige - verschaft de directie alle door hem verlangde inlichtingen. De kosten der prijsvaststelling komen ten laste van de vennootschap; indien evenwel de aanbieder zijn aanbod intrekt, komen die kosten, voorzover voor de intrekking gemaakt, voor de helft ten laste van de aanbieder en voor de helft ten laste van de vennootschap.

5. De deskundige deelt zo spoedig mogelijk de door hem vastgestelde prijs aan de directie en aan de aanbieder mede.

6. Binnen tien dagen nadat de deskundige de door hem vastgestelde prijs heeft medegedeeld, richt de directie een mededeling aan de aanbieder en aan alle andere aandeelhouders.

7. De in het vorig lid voorgeschreven mededeling behelst de kennisgeving van de aanbidding en vermeldt:

- de naam van de aanbieder en de naam en het adres van degene, aan wie hij wil overdragen;
- het aantal aandelen, dat de aanbieder wil overdragen en de soort en de aanduidingen van die aandelen;
- de door de deskundige vastgestelde prijs.

8. Indien de vennootschap wordt aangemerkt als gegadigde, bedoeld in artikel 17, lid 2, zal, voorzover het gewone aandelen betreft, in de prijs begrepen zijn het belastingnadeel dat de aanbieder lijdt als gevolg van overdracht aan de vennootschap in plaats van aan een ander.

Artikel 19

1. Binnen dertig dagen na de in artikel 18, lid 7, bedoelde mededeling dient een ieder, die van zijn recht van

voorkoor gebruik wil maken, aan de directie mede te delen hoeveel aandelen hij wenst te kopen. Bij gebreke waarvan zijn recht van voorkoor is vervallen. Zij die tijdig hebben verklaard van hun recht van voorkoor gebruik te willen maken, worden in deze statuten aangeduid als gegadigden.

2. Binnen tien dagen na het verstrijken van de in het vorig lid gestelde termijn deelt de directie aan de aanbieder mede of er gegadigden zijn en, zo ja, hoeveel en welke aandelen zijn toegewezen en aan wie.

3. Indien er niet voor alle aandelen gegadigden zijn, zal de aanbieder gedurende drie maanden na de in het vorig lid bedoelde mededeling de aangeboden aandelen, vrijelijk, doch slechts aan de door hem genoemde persoon, mogen overdragen.

4. Indien er wel voor alle aangeboden aandelen gegadigden zijn, kan de aanbieder totdat een maand na de mededeling, bedoeld in het tweede lid van dit artikel, is verstreken, zijn aanbod, mits geheel, intrekken door middel van een kennisgeving aan de directie, zullende hij alsdan niet gerechtigd zijn tot overdracht van de aandelen over te gaan.

5. Van een kennisgeving, als bedoeld in lid 4, geeft de directie binnen zeven dagen kennis aan de gegadigden.

6. Indien er voor alle aangeboden aandelen gegadigden zijn en de aanbieder zijn aanbod niet heeft ingetrokken, is ten aanzien van alle desbetreffende aandelen een koopovereenkomst tot stand gekomen en is de aanbieder verplicht binnen twintig dagen na het verstrijken van de in lid 4 gestelde termijn van een maand, tot levering van de aandelen over te gaan en zijn de gegadigden verplicht tegelijkertijd de prijs van de aandelen contant aan de aanbieder te betalen.

Indien een gegadigde daarmede in gebreke is, nietgeen het geval is door het enkel verloop van de in de vorige zin gestelde termijn - is de koopovereenkomst ontbonden, indien de aanbieder bij mededeling aan de directie, te doen binnen vijftien dagen, nadat de gegadigde in gebreke is.

gebleven, verklaart dit te wenssen; de directie stelt de desbetreffende gegadigde daarvan onverwijld in kennis. Alsdan kan, indien er geen andere gegadigden zijn die wel aan hun betalingsplicht hebben voldaan, de aanbieder de aandelen, mits alle, gedurende drie maanden, nadat hij de in de vorige zin bedoelde mededeling aan de directie heeft gedaan, vrijelijk, doch slechts aan de door hem genoemde persoon, overdragen. Zijn er wel andere gegadigden, die aan hun betalingsplicht hebben voldaan, dan gelden de niet betaalde aandelen als aangeboden aan bedoelde andere gegadigden, zulks met toepasselijkheid van artikel 17, leden 3 en 4; de directie doet hun daarvan onverwijld mededeling.

Indien binnen drie weken na deze mededeling alle aangeboden aandelen door die andere gegadigden zijn afgenomen, vindt het hiervoor in dit artikel bepaalde overeenkomstige toepassing, tenzij de aanbieder zijn aanbod, mits geheel, intrekt, waartoe hij gerechtigd is totdat na afloop van evenbedoelde drie weken een maand verstreken is, in welk geval alle inmiddels reeds tot stand gekomen koopovereenkomsten ontbonden zijn; hij is dan niet gerechtigd tot overdracht van de aangeboden aandelen over te gaan. Indien niet binnen drie weken na de in de voorlaatste zin bedoelde mededeling alle aangeboden aandelen door die andere gegadigden zijn afgenomen, zijn ook de koopovereenkomsten met die andere gegadigden ontbonden; tenzij de aanbieder binnen vijftien dagen na het verstrijken van gemelde termijn van drie weken door middel van een kennisgeving aan de directie - die zulks onverwijld aan de desbetreffende gegadigden mededeelt - verklaart alle koopovereenkomsten met die andere gegadigden gestand te willen doen. Legt de aanbieder zodanige verklaring niet af, dan zijn de aandelen, ten aanzien waarvan de koopovereenkomsten ingevolge het in dit lid bepaalde ontbonden zijn, derhalve eigendom van de aanbieder; deze kan gedurende drie maanden na afloop van meergemelde termijn van drie weken die aandelen, mits alle, vrijelijk, doch slechts aan de

door hem genoemde persoon, overdragen.

Legt de aanbieder een verklaring, als bedoeld in de voorlaatste zin, wel af, dan kan hij niettemin gedurende de in de vorige zin gestelde termijn van drie maanden de niet betaalde aandelen, mits alle, vrijelijk, doch slechts aan de door hem genoemde persoon, overdragen.

Artikel 20.

Indien de aanbieder met levering aan een gegadigde ingebreke blijft, is de vennootschap onherroepelijk tot levering gemachtigd en binnen tien dagen, nadat de gegadigde aan haar een daartoe strekkend verzoek heeft gedaan, verplicht.

Artikel 21.

1. Ingeval van eigendomsovergang van aandelen - daaronder niet begrepen boedelmenging tengevolge van huwelijk - hetzij voor het geheel, hetzij voor een onverdeeld gedeelte, anders dan door overdracht, gelden de in de eigendomsovergang begrepen aandelen als aangeboden in de zin van artikel 17, lid 2 en wel op het tijdstip van eigendomsovergang.

Ingeval scheiding van een onverdeeldheid plaats vindt zonder dat een eigendomsovergang, als hiervoor bedoeld, daartoe aanleiding heeft gegeven, gelden de in die toebedeling begrepen aandelen eveneens als aangeboden. Bovendien gelden als aangeboden in de zin van artikel 17, lid 2, de aandelen van een houder van aandelen wiens faillissement onherroepelijk is geworden of aan wie surséance van betaling is verleend of die onder curatele is gesteld of - voor wat betreft een aandeelhouder-rechtspersoon - diëtis ontbonden.

Iedere verkrijger is verplicht binnen dertig dagen nadat op grond van dit lid aandelen als aangeboden gelden daarvan kennis te geven aan de directie, onder opgave van aantal en aanduidingen der desbetreffende aandelen.

2. Binnen veertien dagen na die kennisgeving of zoveel eerder als de directie verkiest, deelt zij de verkrijger(s) mede, dat de desbetreffende aandelen gelden als

00007

- door hem/hen aangeboden in de zin van artikel 17, lid 2. Artikel 17, leden 3 en 4, artikel 18, leden 2 tot en met 8, artikel 19 en artikel 20 zijn alsdan van overeenkomstige toepassing, evenwel met de volgende afwijkingen:
- a. een verkrijger kan zijn aanbod niet intrekken;
 - b. de termijn van tien dagen, bedoeld in artikel 18, lid 3, vangt aan op de dag, waarop de directie de mededeling doet, bedoeld in de aanhef van dit lid;
 - c. in die gevallen, waarin de aanbieder, bedoeld in artikel 17, door hem aangeboden aandelen vrijelijk kan overdragen, zal een verkrijger, als bedoeld in de aanhef van dit lid, zodanige aandelen behouden;
 - d. kennisgevingen en mededelingen aan de rechtverkrijgenden onder algemene titel van een houder van aandelen en aan een verkrijger, als bedoeld in de aanhef van dit lid, geschieden aan hun adressen of, indien zij deze niet hebben opgegeven, aan het in artikel 12 bedoelde adres van hun rechtvoorganger, tenzij zij een of meer personen hebben aangewezen om hen tegenover de vennootschap te vertegenwoordigen, in welk geval kennisgevingen en mededelingen geschieden aan het adres van laatstbedoelde persoon.

Artikel 22

De artikelen 17 tot en met 21 vinden geen toepassing:

- a. indien alle aandeelhouders aan wie een recht van voorkeur toekomt, met uitzondering van de aanbieder of veronderstelde aanbieder, bij onderhandse of notariële akte hebben verklaard, dat in het desbetreffende geval toepassing van die artikelen achterwege kan blijven, en tevens - voor wat betreft een overdracht - de overdracht geschiedt binnen drie maanden nadat al die aandeelhouders zodanige verklaring hebben afgelegd;
- b. bij overdracht van cumulatief preferente aandelen ten titel van beheer aan een door de directie onder goedkeuring van de raad van commissarissen aan te wijzen rechtspersoonlijkheid bezittend administratiekantoor.

Artikel 23

De artikelen 17 tot en met 22 vinden overeenkomstige toepassing ten aanzien van overdracht, andere eigendomsvergang of toebedeling van (a) uit aandelen voortvloeiende rechten, met uitzondering van rechten op betaalbaai gestelde uitkeringen in contanten en (b) rechten tot het nemen van aandelen.

Bestuur, Toezicht op bestuur

Artikel 24

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, onder toezicht van een raad van commissarissen.

De raad van commissarissen bepaalt het aantal directeuren en het aantal commissarissen, met dien verstande dat de raad van commissarissen uit ten minste drie commissarissen zal bestaan.

2. Directeuren en commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan hen te allen tijde schorsen en ontslaan.

De raad van commissarissen is te allen tijde bevoegd een directeur onder goedkeuring van de prioriteit te schorsen. Een commissaris houdt op commissaris te zijn op het tijdstip van sluiting van de jaarlijkse algemene vergadering, welke wordt gehouden in het boekjaar, waarin hij de leeftijd van tweeënzeventig jaar bereikt. Iemand die tweeënzeventig jaar of ouder is, kan niet tot commissaris worden benoemd.

3. Indien moet worden overgegaan tot benoeming van een directeur of een commissaris, zal de prioriteit een bindende voordracht opmaken. Voor het opmaken van een bindende voordracht met betrekking tot de benoeming van een directeur behoeft de prioriteit de goedkeuring van de raad van commissarissen. De directie zal de vergadering van houders van prioriteitsaandelen uitnodigen om binnen zestig dagen een voordracht op te maken, zodanig dat voor elke benoeming een keuze kan worden gedaan uit ten minste twee personen.

De algemene vergadering kan echter aan een voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit, dat

genomen wordt met een meerderheid van ten minste twee/derden van de uitgebrachte stemmen, indien die meerderheid meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. De voordracht wordt in de oproeping tot de algemene vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen. Is een voordracht niet, of niet tijdig opgemaakt, dan wordt daarvan in de oproeping mededeling gedaan.

Is een voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, dan is de algemene vergadering in de benoeming vrij.

4. De algemene vergadering kan een besluit tot schorsing of ontslag van een directeur of van een commissaris, tenzij op voorstel van de prioriteit, slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee/derden van de uitgebrachte stemmen, indien die meerderheid meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. Besluiten van de raad van commissarissen tot schorsing van een directeur behoeven de goedkeuring van de prioriteit.

5. Is in een algemene vergadering, waarin een voorstel tot het nemen van een besluit, als in het derde lid en het vorige lid bedoeld, aan de orde is gesteld, niet ten minste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd, dan zal een tweede vergadering worden bijeengeroepen, te houden uiterlijk vier weken na de eerste, die alsdan, ongeacht het vertegenwoordigd kapitaal met een meerderheid van ten minste twee/derden van de uitgebrachte stemmen, een geldig zodanig besluit kan nemen.

Bij de oproeping tot de nieuwe vergadering moet worden vermeld, dat en waarom een besluit kan worden genomen onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

6. Indien hetzij de algemene vergadering hetzij de raad van commissarissen een directeur heeft geschorst, dan wel indien de algemene vergadering een commissaris heeft geschorst, dient de algemene vergadering binnen drie maanden na ingang der schorsing te besluiten hetzij tot ontslag hetzij tot opheffing of handhaving der schorsing;

bij gebreke daarvan vervalt de schorsing. Een besluit tot handhaving der schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor drie maanden, ingaande op de dag, waarop de algemene vergadering het besluit tot handhaving heeft genomen.

Indien de algemene vergadering niet binnen de voor de handhaving bepaalde termijn tot ontslag of tot opheffing der schorsing heeft besloten, vervalt de schorsing.

Een geschorste directeur of een geschorste commissaris wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.

7. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de enig overblijvende directeur tijdelijk met het bestuur belast. Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur belast; de raad van commissarissen is alsdan bevoegd om een of meer tijdelijke bestuurders aan te wijzen.

Ingeval van ontstentenis neemt de raad van commissarissen zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

Artikel 25.

De raad van commissarissen stelt, de prioriteit gehoord hebbend, het salaris, andere vergoedingen en de verdere arbeidsvoorwaarden van de directeuren vast.

Directie.

Artikel 26.

1. De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier geschiedt en alle directeuren zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.

2. Goedkeuring van de raad van commissarissen is vereist voor besluiten van de directie tot het:

a. doen bouwen, verkrijgen, vervreemden of bezwaren van

000008

onroerende zaken en luchtvaartuigen, alsmede het vestigen of afstand doen van zakelijke rechten op onroerende zaken en luchtvaartuigen;

- b. aangaan van bankkredietovereenkomsten;
- c. aangaan van langlopende geldleningen ten laste van de vennootschap, daaronder begrepen het aangaan van obligatieleningen;
- d. aanbrengen van belangrijke wijzigingen in de werkzaamheden van of de organisatie van de onderneming;
- e. deelnemen in, het financieren van of het aanvaarden of afstand doen van het beheer over andere ondernemingen en het beëindigen van zodanige deelneming;
- f. bepalen van de waarde, waarvoor de onroerende zaken en de luchtvaartuigen van de vennootschap zullen worden verzekerd, alsmede de beslissing of enig gedeelte onverzekerd zal blijven;
- g. bepalen van de hoogte van het bedrag van de wettelijke aansprakelijkheid, waarvoor de vennootschap moet worden verzekerd;
- h. toekennen van pensioenrechten en het oprichten van pensioen- of andere fondsen.

Begroting.

Artikel 27.

De directie stelt jaarlijks vóór een door de raad van commissarissen te bepalen tijdstip voor het komende tijdvak van twaalf maanden een begroting met toelichting op terzake van de exploitatierekening, alsmede van de investeringen en de financiële verplichtingen, welke in genoemd tijdvak voor een langere periode dan dit tijdvak zullen worden aangegeven en legt deze stukken ter goedkeuring aan de raad van commissarissen voor. De toelichting gaat vergezeld van een financieringsoverzicht.

Vertegenwoordiging.

Artikel 28.

1. Iedere directeur is afzonderlijk bevoegd de vennootschap in en buiten rechte te vertegenwoordigen.
2. Indien een directeur een belang heeft, dat strijdig is

met dat van de vennootschap, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door de voorzitter van de raad van commissarissen, tenzij de algemene vergadering daartoe een persoon aanwijst of de wet op andere wijze in de aanwijzing voorziet. Zodanige persoon kan ook zijn de directeur, te wiens aanzien het strijdig belang bestaat.

Raad van Commissarissen.

Artikel 29.

1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een plaatsvervangend voorzitter. De raad van commissarissen benoemt voorts, uit of buiten zijn midden, een secretaris.

Bovendien kan de raad van commissarissen uit zijn midden een of meer gedelegeerde commissarissen benoemen die beïnvloed zijn met het onderhouden van een meer regelmatig contact met en het dagelijks toezicht op de directie; van hun bevindingen brengen zij aan de raad van commissarissen verslag uit. De functies van voorzitter en gedelegeerd commissaris zijn verenigbaar.

De voorzitter onderhoudt, onverminderd het in de vorige alinea bepaalde, het contact tussen de raad van commissarissen en de directie.

2. De raad van commissarissen kan bepalen, dat een of meer van zijn leden toegang zullen hebben tot alle bedrijfsruimten, daaronder begrepen luchtvaartuigen, van de vennootschap en bevoegd zullen zijn inzage te nemen van alle boeken, correspondentie en andere bescheiden en kennis te nemen van alle handelingen, die plaats hebben gehad, dan wel een gedeelte van deze bevoegdheden zullen kunnen uitoefenen.

Artikel 30.

1. De raad van commissarissen vergadert zo dikwijls de voorzitter of twee of meer van zijn leden of een directeur het verzoekt.
2. De raad van commissarissen kan, met inachtneming van deze statuten, een reglement opstellen, waarin zijn wijze van vergaderen en besluitvorming worden geregeld.

3. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier geschiedt en alle commissarissen zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.

Een dergelijk besluit wordt aangetekend in het notulenregister van de raad van commissarissen, dat door de secretaris van die raad wordt gehouden; de bescheiden, waaruit van het nemen van een dergelijk besluit blijkt, worden bij het notulenregister bewaard.

4. De directeuren zijn, indien zij daartoe worden uitgenodigd, verplicht de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen en aldaar alle door die raad verlangde inlichtingen te verstrekken en hebben als zodanig een raadgevende stem.

Algemene vergaderingen van aandeelhouders.

Artikel 31.

1. De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.

2. De agenda voor de in het vorige lid bedoelde vergadering bevat de volgende onderwerpen:

- a. de behandeling van het schriftelijke jaarverslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;
- b. de vaststelling van de jaarrekening en - met inachtneming van artikel 39 - de bepaling van de winstbestemming.

De sub a en b bedoelde onderwerpen behoeven op die agenda niet te worden opgenomen, indien de termijn voor het opmaken van de jaarrekening is verlengd of de agenda een voorstel behelst om, met inachtneming van artikel 37, lid 2, die termijn te verlengen.

In de jaarlijkse algemene vergadering wordt behandeld, hetgeen met inachtneming van artikel 32, lid 3, verder op de agenda is geplaatst.

3. Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie, de raad van commissarissen of een of meer houders van prioriteitsaandelen die gezamenlijk

ten minste een/tiende gedeelte van het in de vorm van prioriteitsaandelen geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, het wenselijk acht(en).

Bovendien zal een algemene vergadering worden bijeengeroepen, zodra een of meer houders van aandelen die gezamenlijk ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, dit onder opgave van de te behandelen onderwerpen aan de directie verzoeken.

Indien geen der directeuren en geen der commissarissen alsdan de algemene vergadering bijeenroept, zodanig, dat zij binnen vier weken na ontvangst van bedoeld verzoek wordt gehouden, is ieder der verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd, met inachtneming van het daaromtrent in de wet en in deze statuten bepaalde.

4. Binnen drie maanden nadat het voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van de vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, wordt een algemene vergadering gehouden ter bespreking van zo nodig te nemen maatregelen.

Plaats: Oproeping.

Artikel 32.

1. De algemene vergaderingen worden gehouden te Haarlemmermeer, Amsterdam, 's-Gravenhage of Rotterdam.

In een elders gehouden algemene vergadering kunnen slechts geldige besluiten worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is en alle certificaathouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

2. Aandeelhouders en certificaathouders worden, onverminderd het bepaalde in artikel 31, lid 3, tot de algemene vergadering opgeroepen door de directie, de raad van commissarissen, een directeur of een commissaris. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen afgeleid vermeld.

3. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die der vergadering.

Was die termijn korter of heeft oproeping niet plaatsge-

had, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is en alle certificaathouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

Ten aanzien van onderwerpen welke niet in de oproepingsbrief of in een aanvullende oproepingsbrief met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, vindt het bepaalde in de vorige zin overeenkomstige toepassing.

Artikel 33.

1. De algemene vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van commissarissen die evenwel, ook indien hij zelf ter vergadering aanwezig is, de plaatsvervangend voorzitter van de raad van commissarissen dan wel iemand anders in zijn plaats met de leiding der vergadering kan belasten. Bij afwezigheid van de voorzitter van de raad van commissarissen respectievelijk de plaatsvervangend voorzitter van de raad van commissarissen, zonder dat hij iemand anders met de leiding der vergadering belast heeft, benoemen de ter vergadering aanwezige commissarissen een hunner tot voorzitter. Bij afwezigheid van alle commissarissen benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. Als secretaris van de algemene vergadering treedt op de secretaris van de raad van commissarissen. Bij diens afwezigheid wijst de voorzitter een secretaris aan.

2. Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notariel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris der desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

Artikel 34.

1. In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van een stem.

Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.

2. Besluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij deze Statuten of de wet anders bepalen.

3. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande, dat indien een der stemgerechtigde aanwezigen dit verlangt, stemming over benoeming, schorsing en ontslag van personen bij gesloten, ongetekende briefjes geschiedt.

4. Bij staking van stemmen over de benoeming van personen komt geen besluit tot stand.

Indien echter de stemmen staken omtrent personen die op een bindende voordracht zijn geplaatst, wordt degene van hen die als eerste op die voordracht voorkomt geacht de meeste stemmen op zich te hebben verenigd.

5. Bij staking van stemmen over andere onderwerpen is het voorstel verworpen, onverminderd het bepaalde in artikel 39, lid 6, laatste zin.

6. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde - niet zijnde een directeur, een commissaris en in het algemeen personen die in dienst van de vennootschap zijn - doen vertegenwoordigen.

7. Iedere certificaathouder is bevoegd de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren, maar heeft echter niet het recht stem uit te brengen, met dien verstande, dat dit laatste niet geldt voor krachtens artikel 14 met certificaathouders gelijkgestelde personen.

8. De directeurs en de commissarissen zijn bevoegd de algemene vergaderingen bij te wonen en hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem.

Artikel 35.

1. Aandeelhouders aan wie het stemrecht toekomt en krachtens artikel 14 met certificaathouders gelijkgestelde personen kunnen alle besluiten, die zij in vergadering kunnen nemen, met voorkennis van de directie en de raad van

commissarissen buiten vergadering nemen, tenzij met medewerking van de vennootschap certificaten van aandelen zijn uitgegeven.

Een dergelijk besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigden schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.

Degenen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, stellen de directie alsook de voorzitter van de raad van commissarissen onverwijld van het aldus genomen besluit in kennis.

2. Van een besluit, als bedoeld in lid 1, maakt de voorzitter van de raad van commissarissen in het notulenregister van de algemene vergadering melding; die vermelding wordt in de eerstvolgende algemene vergadering door de voorzitter van die vergadering voorgelezen. Bovendien worden de bescheiden waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, bij het notulenregister der algemene vergadering bewaard, en wordt, zodra het besluit is genomen, daarvan mededeling gedaan aan degenen die het besluit hebben genomen.

Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.

Artikel 36.

1. Een vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort wordt gehouden, zo dikwijls een besluit van een dergelijke vergadering noodzakelijk is. Voorts wordt een dergelijke vergadering gehouden, indien dat wenselijk wordt geoordeeld door hetzij de directie, hetzij de raad van commissarissen, hetzij één of meer personen, die gerechtigd zijn tot het uitbrengen van ten minste tien procent van het aantal stemmen dat in die vergadering kan worden uitgebracht.

2. Indien één of meer personen, bedoeld in lid 1, een vergadering van houders van aandelen van de desbetreffende soort wensen, geven zij daarvan aan de directie en aan de raad van commissarissen kennis.

Indien in dat geval noch een directeur, noch een commissaris de vergadering bijeenroept, zodanig dat zij binnen tien dagen na ontvangst van het verzoek wordt gehouden, is ieder der verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd, met inachtneming van het daaromtrent in deze statuten bepaalde.

3. Ten aanzien van de door de houders van aandelen van een bepaalde soort te nemen besluiten zijn de artikelen 32 tot en met 35 van overeenkomstige toepassing, met dien verstande, dat de oproeping niet later geschiedt dan op de zesde dag voor die der vergadering.

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 37.

1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar - behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden - maakt de directie een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders en certificathouders ter inzage ten kantore van de vennootschap.

De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant, bedoeld in artikel 38, van het jaarverslag, tenzij artikel 403, Boek 2, Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt, en van de in artikel 392, lid 1, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, bedoelde overige gegevens, voorzover het in dat lid bepaalde op de vennootschap van toepassing is.

De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en alle commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

3. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de in lid 2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag der oproeping tot de algemene vergadering, bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn.

De aandeelhouders en certificaaathouders kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.

De raad van commissarissen zal de balans en de winst- en verliesrekening onderzoeken en daaromtrent een pre-advies aan de algemene vergadering uitbrengen.

4. Vaststelling van de jaarrekening door de algemene vergadering strekt - tenzij die vergadering een voorbehoud maakt - de directie tot décharge voor haar bestuur en de raad van commissarissen tot décharge voor zijn toezicht over het afgelopen boekjaar, onverminderd het bepaalde in de artikelen 138 en 149, Boek 2, Burgerlijk Wetboek. Indien de vennootschap, overeenkomstig artikel 38, lid 1, verplicht is opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een accountant te verlenen en de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van die accountant, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens, bedoeld in lid 2, tweede zin, een wettige grond wordt meegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.

5. Indien de jaarrekening gewijzigd wordt vastgesteld, is een afschrift van de gewijzigde jaarrekening kosteloos voor de aandeelhouders en certificaaathouders verkrijgbaar.

Accountant.

Artikel 38.

1. De vennootschap verleent aan een accountant, als bedoeld in artikel 393, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, de opdracht om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van dat artikel.

Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo tijdelijk geen commissarissen in functie zijn of hij in gebreke blijft, de directie.

De aan de accountant verleende opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering als ook

door degene die de opdracht heeft verleend, de door de directie verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.

De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

2. Zowel de directie als de raad van commissarissen kan aan de accountant of aan een andere accountant op kosten der vennootschap opdrachten verstrekken.

Winst en verlies.

Artikel 39.

1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

2. Van de winst die in het laatstverstreken boekjaar is behaald, zal allereerst, zo mogelijk, op de cumulatief preferente aandelen een dividend worden uitgekeerd waarvan het percentage is gerelateerd aan het gemiddelde rendement op de vijf langstlopende staatsleningen, berekend op de wijze als hierna onder a bepaald.

a. De berekening van het percentage van het op cumulatief preferente aandelen uit te keren dividend geschiedt door het rekenkundig gemiddelde te nemen van het gemiddelde effectieve rendement van de leningen, als hier voor bedoeld, zoals opgemaakt door het Centraal Bureau voor de Statistiek en gepubliceerd in de "Officiële Prijscourant" van de Vereniging voor de Effectenhandel berekend over de eerste twintig beursdagen van de laatste tweentwintig beursdagen, voorafgaande aan de dag van eerste uitgifte van cumulatief preferente aandelen, verhoogd met een door de directie vastgesteld en door de raad van commissarissen goedgekeurd percentage ter grootte van maximaal een half procentpunt afhankelijk van de dan geldende marktomstandigheden.

b. Per achtentwintig februari tweeduizendnegen en telkens male zeven jaar nadien, zal het percentage van het op cumulatief preferente aandelen uit te keren dividend

worden aangepast aan het alsdan gemiddelde effectieve rendement van de vijf langstlopende staatsleningen, berekend op de wijze als hiervoor omschreven, echter met dien verstande dat het vermelde gemiddelde berekend wordt over de eerste twintig beursdagen van de laatste tweëntwintig beursdagen voorafgaande aan de dag waarop het dividendpercentage wordt aangepast en verhoogd met een door de directie vastgesteld en door de raad van commissarissen goedgekeurd percentage als hiervoor omschreven.

Het op de cumulatief preferente aandelen uit te keren dividend zal, zo mogelijk - onverminderd het bepaalde in artikel 40, lid 4 - jaarlijks op de laatste werkdag van de maand februari als voorschot, bij wijze van interim-dividend worden uitgekeerd.

Aan de houders van cumulatief preferente aandelen geschiedt geen winstuitkering boven die als hiervoor bedoeld.

Indien de in enig boekjaar behaalde winst niet toereikend is om gemeld percentage uit te keren, vinden de eerste vijf volzinnen van dit lid en de leden 3 tot en met 6 van dit artikel eerst toepassing, nadat het tekort is ingehaald.

3. Uit de na toepassing van lid 2 overblijvende winst wordt, zo mogelijk, op de prioriteitsaandelen uitgekeerd vijf procent van hun nominale bedrag. Indien de in enig boekjaar behaalde winst niet toereikend is om gemeld percentage uit te keren, vinden de eerste zin van dit lid en de leden 4, 5 en 6 van dit artikel eerst toepassing, nadat het tekort is ingehaald. Op de prioriteitsaandelen zal geen verdere uitkering geschieden.

4. Van de na toepassing van lid 3 overblijvende winst zullen vervolgens, zo mogelijk, zodanige bedragen worden ingehouden als de raad van commissarissen op voorstel van de directie zal bepalen.

5. Van de na toepassing van lid 4 voor uitkering overblijvende winst wordt, zo mogelijk, op de gewone aandelen uit-

gekeerd vijf procent van hun nominale bedrag.

6. De na toepassing van lid 5 voor uitkering overblijvende winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering. Bij staking van stemmen over uitkering of inhouding van winst wordt de winst waarop het voorstel betrekking heeft, ingehouden.

7. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voorzover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

8. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedeldg voorzover de wet dat toestaat.

Artikel 40.

1. Dividenden, welke binnen vijf jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.

2. De algemene vergadering kan, mits op voorstel van de prioriteit, besluiten, dat, behalve ten aanzien van cumulatief preferente aandelen, dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd.

3. Onverminderd het bepaalde in artikel 39, lid 7, kan de vergadering van houders van gewone aandelen, onder goedkeuring van de prioriteit, besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.

4. Onverminderd het bepaalde in artikel 39, lid 1, en artikel 105, lid 4, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, zal door de directie in het geval genoemd in artikel 39, lid 2 en kan in alle andere gevallen door de prioriteit op voorstel van de directie uit de winst over het lopende boekjaar een interim-dividend worden uitgekeerd.

Statutenwijziging Ontbinding.

Artikel 41

1. Een besluit tot wijziging van de statuten of het be-

sluit tot ontbinding van de vennootschap kan slechte worden genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierden van de uitgebrachte stemmen in een algemene vergadering, waarin ten minste drie/vierden van het geplaatste kapitaal zijn vertegenwoordigd. Zijn in een algemene vergadering, waarin een voorstel tot het nemen van een besluit, als in de vorige zin bedoeld, aan de orde is gesteld, niet ten minste drie/vierden van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd, dan zal een tweede vergadering worden bijeengeroepen, te houden uiterlijk vier weken na de eerste, die aldan, ongeacht het vertegenwoordigd kapitaal, met een meerderheid van ten minste drie/vierden van de uitgebrachte stemmen een geldig zodanig besluit kan nemen. Bij de oproeping tot de nieuwe vergadering moet worden vermeld, dat en waarom een besluit kan worden genomen onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

2. Een besluit, als bedoeld in lid 1, behoeft bovendien de goedkeuring van de prioriteit, welke goedkeuring ten aanzien van het besluit tot ontbinding vooraf dient te worden verleend.

3. Tegelijk met de oproeping tot een algemene vergadering waarin een voorstel tot wijziging van deze statuten in behandeling zal komen, zal een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde wijziging woordelijk is opgenomen, van de dag der oproeping af tot de afloop der vergadering ten kantore van de vennootschap ter inzage van aandeelhouders en certificaathouders worden gelegd. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen kosteloos afschriften van dat voorstel verkrijgen.

Vereffening

Artikel 42

1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de directie onder toezicht van de raad van commissarissen, indien en voorzover de algemene vergadering, op voorstel van de prioriteit, niet anders bepaalt.

2. De prioriteit stelt de beloning van de vereffenaars en van degenen die met het toezicht op de vereffening belast zijn, vast.

3. De vereffening geschiedt met inachtneming van de wettelijke bepalingen. Tijdens de vereffening blijven deze statuten voorzover mogelijk van kracht.

4. Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen der vennootschap is overgebleven, wordt allereerst, zo mogelijk, aan alle houders van cumulatief preferente aandelen uitgekeerd het nominale bedrag van hun cumulatief preferente aandelen, vermeerderd met het in het lopende jaar dan wel in vorige jaren te weinig daarop uitgekeerde dividend.

Het na toepassing van de vorige zin overblijvende wordt verdeeld tussen de houders van prioriteitsaandelen en de houders van gewone aandelen naar verhouding van het nominale bedrag van hun bezit aan aandelen.

5. Na afloop der vereffening blijven de boeken en bescheiden van de vennootschap gedurende de daartoe door de wet voorgeschreven termijn berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

Conversie cumulatief preferente aandelen

Artikel 43

De directie kan onder goedkeuring van de algemene vergadering besluiten om in de conversieverhouding een cumulatief preferent aandeel tegen een gewoon aandeel een zodanig aantal cumulatief preferente aandelen te converteren in gewone aandelen als waarvoor een houder van cumulatief preferente aandelen zulks zou kunnen verzoeken.

De directie is verplicht van de conversie opgaaf te doen bij het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken in welker gebied de vennootschap haar statutaire zetel heeft.

Met ingang van het boekjaar waarin een cumulatief preferent aandeel een gewoon aandeel is geworden, is dat aandeel als een gewoon aandeel gerechtigd tot dividenden en andere uitkeringen, met deze afwijking dat dat aandeel

tot de winst over de daaraan voorafgaande boekjaren als een cumulatief preferent aandeel is gerechtigd.

Slotbepaling:

Artikel 44.

Bij en met ingang van deze statutenwijziging (zevenentwintig februari negentienhonderdtweeënnegentig) is de prioriteit voor de duur van vijf jaren aangewezen als bevoegd om over te gaan tot uitgifte van en/of het verlenen van rechten tot het nemen van alle prioriteitsaandelen, gewone aandelen en cumulatief preferente aandelen, waarin het maatschappelijk kapitaal is dan wel na statutenwijziging zal zijn verdeeld.

0000012

5200800



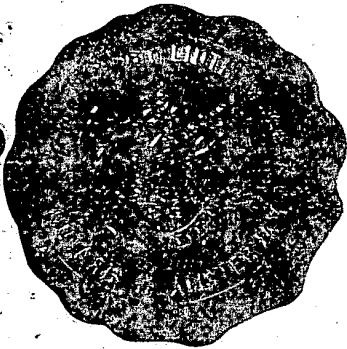
I, Peter Wagenmakers, counsel of Martinair Holland N.V., hereby acknowledge on behalf of Martinair Holland N.V. that the foregoing Articles of Association are the corporate act of said Corporation and further certify that to the best of my knowledge, information and belief, the matters and facts set forth in the Articles are true in all material respects.

Schiphol Airport, 13th March 1995
The Netherlands

Name: Peter Wagenmakers
Title: Counsel

Seen for legalization of the signature of Mr P.
Wagenmakers, Counsel of Martinair Holland N.V., by me,
Jhr Mr Albert Peter van Lidth de Jeude, notary in the
city of Amsterdam.

Amsterdam, the 16th day of March 1995



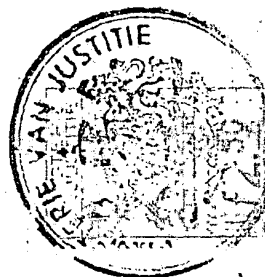
Handtekening van de heer:

Signature of Mr:

Unterschrift des Herrn:

Signature de Maître:

Firma del Señor:



Gezien voor Legalisatie v.d. handtekening
van mr. M.P.M. van Vonderen
President v.d. Arrondissementsrechtbank
te Amsterdam 27 OKT 1994
De Minister van Justitie
Namens de Minister
Hoofd van de Directie Algemene Zaken

Jhr Mr Albert Peter van Lidth de Jeude

notaris ter standplaats Amsterdam

civil law notary residing at Amsterdam

Notar mit Amtssitz Amsterdam

notaire résident à Amsterdam

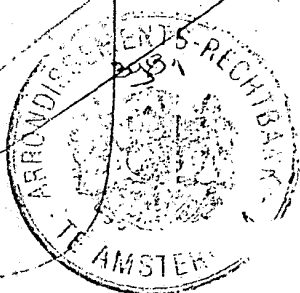
notario público con residencia en Amsterdam



Gezien voor legalisatie der handtekening van:

Jhr. mr. A.P. van Lidth de Jeude
notaris te Amsterdam
Amsterdam, 19 oktober 1994

De fgd President van de Arrondissementsrechtbank te Amsterdam.



Gezien voor legalisatie der handtekening
van die/=R.A. van Waz 20.00014

's-Gravenhage, 24 OKT. 1934



De Minister van
Buitenlandse Zaken
VOST 0028,

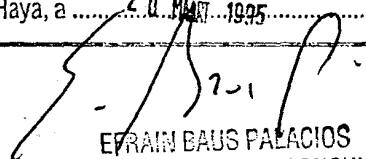
Leges f 10,= W. van ARNHEM

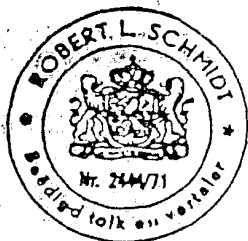
REPUBLICA DEL ECUADOR
EMBAJADA EN LOS PAISES BAJOS
SECCION CONSULAR

Presentada para autenticar la firma que antecede,
el suscrito, Cónsul General del Ecuador, certifica
que es auténtica, siendo la que usa el Sr. W.
van Arnheim, funcionario
autorizado del Ministerio de
Gracia y Justicia. todas sus actuaciones.

Autenticación No. 103 / 95
Partida Arancelaria II-13-a
Valor de la Actuación US \$ 30-
La Haya, a 24 OCT. 1935




EFRAIM BAUS PALACIOS
ENCARGADO ASUNTOS CONSULARES



DE BRAUW BLACKSTONE WESTBROEK

advocaten & notarissen

bufete de abogados & notaria

E S T A T U T O S

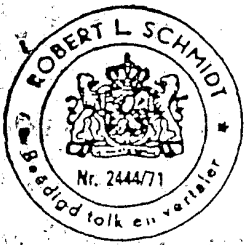
de:

Martinhair Holland N.V.

con sede en el municipio de

Haarlemmermeer

d.d. el 27 de febrero de 1992



KK/Dm/pm
1072536R. ZM3/TVCGRDT.92

E S T A T U T O S

de:

Martinair Holland N.V.

establecida en el municipio de Haarlemmermeer

d.d. el 27 de febrero de 1992

Nombre. Sede. Duración.

Artículo 1.

1.
La compañía tiene el nombre de: Martinair Holland N.V.. Tiene su sede en el municipio de Haarlemmermeer.

2.
La duración de la compañía es ilimitada.

3.
La compañía puede establecer sucursales y filiales en otras partes dentro y fuera de los Países Bajos.

Objetiva.

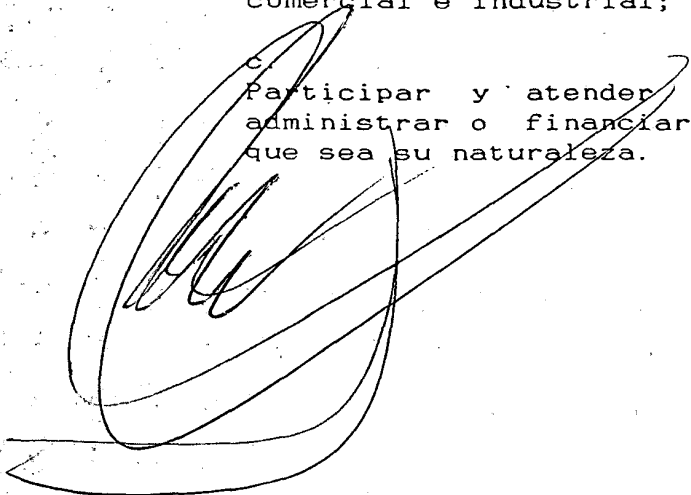
Artículo 2.

Los objetivos de la compañía son:

a.
Realizar operaciones en la esfera aviación.

b.
Realizar todas las demás actividades de naturaleza comercial e industrial;

c.
Participar y atender en cualquier otra forma, administrar o financiar otras compañías, cualquiera que sea su naturaleza.





d.
Hacer y solicitar préstamos y dar garantías, sea por deudas ajenas o no,

así como participar en todas las actividades relativas a lo antes mencionado o que pueden ser en beneficio de lo antes mencionado.

Capital y acciones

Artículo 3.

1.

El capital en acciones de la compañía asciende a trescientos millones de florines (NLG 300,000,000.--) en ciento ochenta acciones prioritarias de mil florines (NLG 1,000.--) cada una, ciento noventa y nueve mil ochocientos veintiuna acciones ordinarias y cien mil acciones preferentes acumulativas, también de mil florines (NLG 1,000.--) cada una.

2.

Las acciones son nominales y tienen numeración consecutiva. Las acciones numeradas desde el 1 hasta el 50 ambos incluidos, y desde el 991 hasta el 1,120 ambos incluidos son acciones prioritarias; las acciones numeradas desde el 51 y hasta el 990 ambas incluidas y desde el 1.121 hasta el 200.000 ambas incluidas son acciones ordinarias; las acciones numeradas del 200.001 hasta el 300.000 ambas incluidas son acciones preferentes acumulativas.

3.

Para cada acción ordinaria y para cada acción prioritaria se emitirá un título a solicitud del tenedor de la acción de que se trate. En los títulos de las acciones figurará una indicación - a discreción de la Junta Ejecutiva - para que puedan distinguirse de las otras en todo momento.

Los títulos de acciones serán firmados por un Director Ejecutivo y por un Director Supervisor.

Para ejecutar lo antes mencionado, el facsímil de una firma se considerará la firma manuscrita.

Los títulos de acciones, excepto por dispuesto en el párrafo siguiente, cuentan con una hoja de dividendos compuesta por cupones de dividendos separados y por un vale, que contienen la identificación del título de acción al que pertenecen.



La Junta Ejecutiva está autorizada a decidir sobre las regulaciones concretas respecto de la forma de emitir los títulos de acción.

A decisión de la Junta Ejecutiva, y con la aprobación del accionista y a solicitud de éste último, podrá incluirse un número de acciones en un solo título sin costo alguna, y a solicitud del accionista podrán nuevamente dividirse libres de costo alguno en individuales o en partes que representarán cualquier número de acciones según decisión de la Junta Ejecutiva con la aprobación del accionista.

En caso de títulos de acciones, cupones de dividendo, vales u hojas de dividendo danadas, pero que en opinión de la Junta Ejecutiva son todavía reconocibles, La Junta Ejecutiva podrá emitir duplicados con la aprobación de la Junta Supervisora.

En ese caso la Junta Ejecutiva garantizará que los documentos danados sean destruidos. En caso de destrucción o pérdida de títulos de acciones, cupones de dividendos, vales u hojas de dividendos la Junta Ejecutiva podrá emitir duplicados, luego de cumplir los requisitos estipulados, lo que decidirá la Junta Ejecutiva luego de obtener la aprobación de la Junta Supervisora.

Todos los documentos nuevos emitidos llevarán impresa de forma clara la palabra "duplicado" y tendrán la identificación del documento cancelado.

Al emitir un duplicado, el documento por éste reemplazado sin valor. Todos, los gastos que se deriven de la aplicación de los tres párrafos anteriores de esta sección serán abonados por el solicitante.

4.

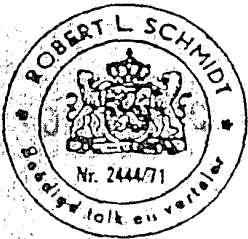
Siempre que se mencionen en esta carta constitutiva las acciones y los accionistas, las acciones de cada clase y respectivamente los propietarios de las acciones de cada clase quedarán incuidos, a menos que se declare explícitamente lo contrario.

Emisión de acciones.

Artículo 4.

1.

La Asamblea General de accionistas -en lo adelante denominada: la Asamblea General- o la reunión de los tenedores de acciones prioritarias



-en lo adelante denominada : la prioridad - si la prioridad ha sido designada con ese propósito en los artículos de la carta constitutiva por la Asamblea General, decidirá la emisión de acciones la prioridad ha sido designada con ese propósito la asamblea general no podrá decidir la emisión siempre y cuando mientras tanto esa designación sea válida.

2.

La Asamblea General caso que la prioridad decidirá el precio y demás condiciones de la emisión teniendo en cuenta la disposición del asunto especificado en esta carta constitutiva. La emisión de las acciones nunca tendrá lugar por debajo de la paridad a menos que haya un descuento a la emisión según se estipula en el artículo 80, sección 2, Tomo 2 del Código Civil. La emisión de acciones prioritarias siempre tendrá lugar a la paridad.

3.

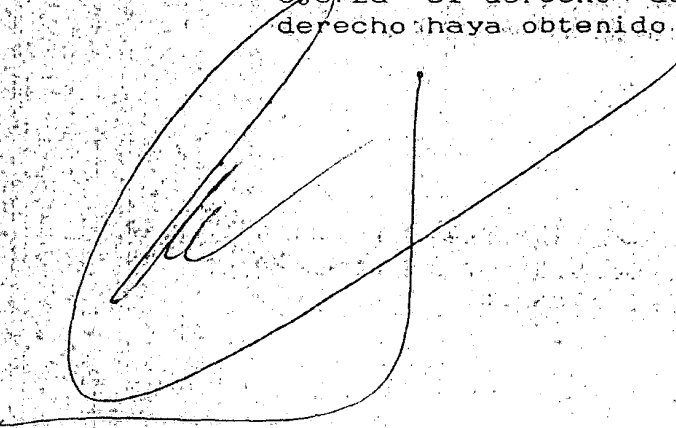
Si se designa que la prioridad autorizará la emisión de las acciones, esta designación decidirá cuántas acciones y qué clase de acciones se emitirán. En caso de que ocurra dicha designación también se decidirá su duración, que podrá ser de cinco años como máximo. La designación podrá prolongarse por no más de cinco años cada vez. A menos que se decida lo contrario una designación no podrá ser anulada.

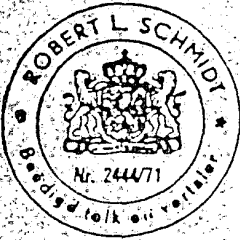
4.

Para darle validez a una resolución de la Asamblea General para realizar una emisión o para la designación de una prioridad, según lo expresado anteriormente, se requerirá una resolución de aprobación previa o simultánea de cada grupo de accionistas de la misma clase cuyos derechos sean afectados por la emisión, además de la aprobación de la Junta Supervisora.

5.

Lo dispuesto en los artículos 1 a 4, ambos incluidos, se aplicará a la concesión de los derechos para la adquisición de acciones, pero no se aplicará a la emisión de acciones a una persona que ejerza el derecho de adquirir las acciones cuyo derecho haya obtenido de antemano.





Publicación de la resolución de emisión y designación.

Artículo 5.

1.
La Junta Ejecutiva depositará en la oficina de registro comercial en la ciudad donde la compañía tiene su sede de acuerdo con la carta constitutiva, el texto íntegro dentro de los ocho días siguientes a la adopción de una resolución en la Asamblea General para la emisión o la designación de la prioridad, según se expresara anteriormente.

2.
Siempre que se emitan las acciones la Junta Ejecutiva depositará una especificación de esa emisión declarando el número y la clase en la oficina de este registro comercial dentro de los ocho días siguientes.

3.
Las disposiciones que figuran en las secciones anteriores son igualmente aplicables al otorgamiento de derecho de adquisición de acciones, pero no son aplicables a la emisión de acciones a una persona que ejerza el derecho de adquirir las acciones que ya ha obtenido de antemano.

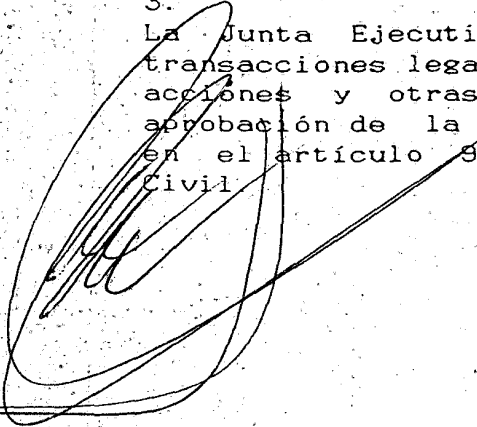
Desembolso de acciones.

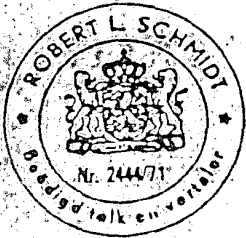
Artículo 6.

1.
Las acciones sólo se emitirán después de desembolso total.

2.
Desembolso tendrá lugar en efectivo siempre y cuando no se haya acordado otro tipo de contribución. Desembolso en moneda extranjera tendrá lugar sólo con la aprobación de la compañía que a su vez será aprobada por la Junta Supervisora.

3.
La Junta Ejecutiva está autorizada a realizar transacciones legales relativas a la cotribución de acciones y otras transacciones legales sin la aprobación de la Asamblea General, según se induca en el artículo 84, sección 1, Tomo 2 del Código Civil





Las resoluciones de la Junta Ejecutiva para realizar transacciones legales según se especifica en la oración anterior necesitarán la aprobación de la Junta Supervisora.

Derecho de preferencia.

Artículo 7.

1.
Cuando se emiten acciones ordinarias, prioritarias y preferentes acumulativas, cada tenedor de acciones ordinarias y de acciones prioritarias tendrá derechos de preferencia en relación con las acciones que se emitirán en proporción al monto conjunto de sus acciones, excepto con relación a lo dispuesto en el último párrafo del artículo 96a, sección 1, Tomo 2 del Código Civil y con excepción a lo dispuesto en la sección 2.

Los tenedores de acciones preferentes acumulativas no tendrán derechos de prioridad.

2.
Cuando se emitan acciones, no habrá derecho de preferencia sobre las acciones emitidas contra contribuciones o no sean en efectivo.

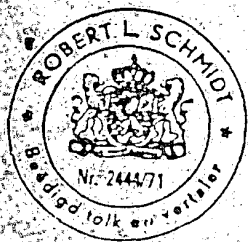
3.
Con la aprobación de la Junta Supervisora y a tenor de este artículo, el órgano autorizado para emitir acciones decidirá la forma y en qué período podrán ejercerse los derechos de prioridad cuando se adopte la resolución de emitir las acciones.

4.
La compañía informará a todos los accionistas de la emisión con derechos de preferencias y del período en que se podrán ejercer dichos derechos, cuyo período será al menos de dos semanas posteriores al envío de las notificaciones antes mencionadas.

Derechos para la adquisición de acciones.

Artículo 8.

Quando se otorguen derechos para adquirir acciones, los accionistas tendrán derechos de preferencia: por tanto es aplicable lo dispuesto en el artículo 7 antes mencionado.



Los accionistas no tendrán derecho de preferencia sobre las acciones emitidas a nombre de una persona que ejerza el derecho de adquirir las acciones que ya obtuvo anteriormente.

Adquisición de sus propias acciones. Derechos prendario sobre sus propias acciones.

Artículo 9.

1.

La Junta Ejecutiva podrá actuar como instrumento, pero sólo con la autorización de la Asamblea general y sin perjuicio de lo dispuesto con respecto a la adquisición de acciones por una compañía subsidiaria en el artículo 98d, Tomo 2 del Código Civil, con aprobación de la prioridad, para que la compañía adquiera acciones pagadas en su totalidad con su propio capital para su consideración en valores, si:

a.

El propio capital de la compañía, reducido con el precio de adquisición no es menor que el capital suscrito aumentado con las reservas que deban apartarse según la ley;

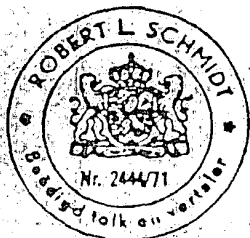
b.

En lo relativo a las acciones preferentes ordinarias o acumulativas, siempre que la cantidad nominal de las acciones a ser adquiridas y a las acciones en manos de la propia compañía de su propio capital o acciones que la compañía tenga en prenda o acciones de una compañía subsidiaria asciendan a más de una décima parte del capital suscrito luego de que esta décima parte del capital suscrito a sido deducida de la cantidad nominal de acciones de prioridad incluidas en el capital accionario;

c.

En lo que se refiere a las acciones a las acciones de prioridad, siempre que la cantidad nominal de acciones a ser adquiridas o de las acciones que la propia compañía posee en su propio capital o tiene en prenda o acciones que sean propiedad de una compañía subsidiaria no asciendan a ms de una décima parte del capital suscrito.

Para los requisitos mencionados en el inciso a) serán decisivos el monto del capital en acciones de acuerdo con el último balance establecido menos el precio de la adquisición de las acciones en el capital de la compañía y la distribución de las ganancias o reservas a otros que la compañía y sus



subsidiarias deban según la fecha de la hoja de balance. De haber transcurrido más de seis meses de un año fiscal sin que se hayan hecho las cuentas anuales, no se permitirá la adquisición de acuerdo con lo dispuesto en esta sección.

En caso de que la autorización sea válida durante diez y ocho meses como máximo, la Asamblea General decidirá cuántas acciones y qué tipo de acciones podrán ser adquiridas, la forma en que serán adquiridas y los límites entre los cuales se estipularía el precio.

2.
Con la aprobación de la Junta Supervisora, la Junta Ejecutiva decidirá la enajenación de las acciones adquiridas por la compañía de su propio capital. En caso de dicha enajenación no habrá derechos de preferencia.

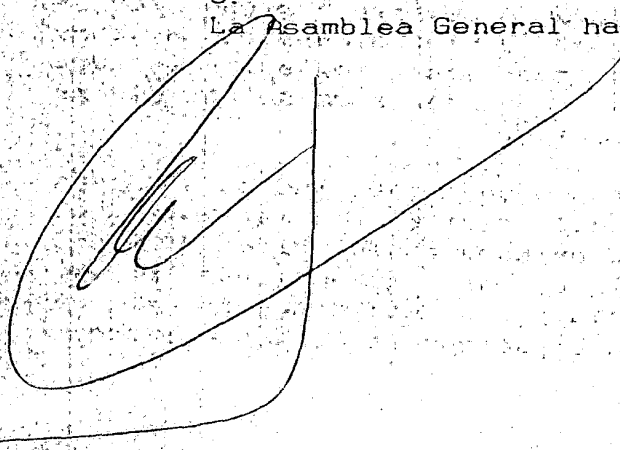
3.
Si los certificados de acciones en la compañía han sido emitidos, dichos certificados serán equivalentes a las acciones a fin de aplicar las disposiciones de las secciones anteriores.

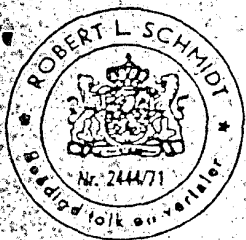
4.
La compañía sólo puede tomar en prenda sus propias acciones o certificados si:

a.
Las acciones de que se trata han sido pagadas en su totalidad;

b.
La cantidad nominal de sus propias acciones y certificados de acciones a tomar en prenda o mantenidas en prenda no asciende a más de una décima parte del capital suscrito, luego de que a esta décima parte se le haya deducido la cantidad nominal de acciones de prioridad incluidas en el capital en acciones; y

c.
La Asamblea General haya probado el acuerdo.





Consecuencias de la tenencia de sus propias acciones.

Artículo 10.

1.

La compañía no puede derivar ningún derecho de pago sobre las acciones de su propio capital; tampoco tendrá el derecho a pagos sobre las acciones que posee en certificados. Cuando se calcula el pago de los dividendos, las acciones, según se indica en el párrafo anterior, no cuentan a menos que haya un usufructo o prenda de tales acciones y sobre los certificados de dichas acciones a nombre de otra entidad o persona que no sea la compañía.

2.

La Asamblea General no podrá emitir un voto por una acción que sea propiedad de la compañía o de una subsidiaria; tampoco podrá votar por una acción sobre la cual posea certificados una de ellas.

Los usufructuarios de las acciones propiedad de la compañía o de una subsidiaria, sin embargo, no quedan excluidos del derecho de voto si el usufructo se estableció antes de que la compañía o la subsidiaria fueran propietarias de la acción.

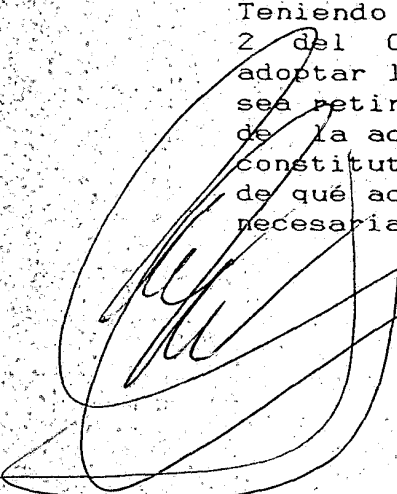
La compañía o subsidiaria no podrá emitir voto alguno por una acción a cuyo usufructo tiene derecho. Al establecerse los casos en que los accionistas pueden votar, estén presentes o representados, o a cuánto asciende el capital en acciones asignado o representado, no se tomarán en cuenta las acciones que a causa de lo anterior no otorguen derecho al voto.

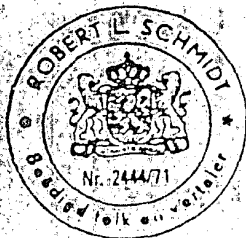
Reducción de capital.

Artículo 11.

1.

Teniendo en cuenta lo dispuesto en artículo 99, Tomo 2 del Código Civil, la Asamblea General puede adoptar la decisión de reducir el capital suscrito sea retirando las acciones o disminuyendo el valor de las acciones por una modificación de la carta constitutiva. Al adoptarse esa decisión se indicará de qué acciones se trata y se adoptarán las medidas necesarias para aplicar dicha medida.





El retiro con reembolso de las acciones o el reembolso parcial de las acciones como se estipula en el artículo 99, Tomo 2, del Código Civil, podrá efectuarse también sólo con respecto a las acciones ordinarias o a las acciones prioritarias o a las acciones preferentes acumulativas. Se efectuará un reembolso proporcional al número total de las acciones de que se trate, requisito que podrá modificar o con el consentimiento de todos los accionistas interesados.

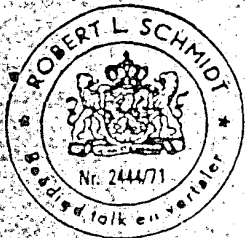
2.
La reunión general podrá adoptar la decisión de reducir el capital sólo con una mayoría de, por lo menos, las dos terceras partes de los votos emitidos, si menos de la mitad del capital suscrito está representado. Además, la decisión relativa a la reducción de capital deberá recibir la aprobación, previa o simultáneamente, de la reunión de cada grupo de tenedores de acciones de categoría análoga cuyos derechos se vean afectados; para poder adoptar una decisión de esa índole, la disposición que aparece en el primer párrafo de esta sección resulta por ende aplicable.

Registro de accionistas.

Artículo 12.

1.
La Junta Ejecutiva llevará un registro con los nombres y las direcciones de todos los accionistas, en el que hará constar el número y la categoría de las acciones que posee y el valor de la suma desembolsado de cada acción. En dicho registro también se anotarán los nombres y las direcciones de los que gozan del derecho de usufructo o derecho prendario con respecto a las acciones y se hará constar, de conformidad con las disposiciones que figuran en el artículo 14 y las secciones 2, 3 y 4 de los artículos 88 y 89, Tomo 2, del Código Civil, si estos han sido investidos con los derechos asociados a las acciones y, de ser así, con cuales derechos.

2.
El registro se deberá actualizar periódicamente y en cada una de las entradas deberá figurar la firma del Director Ejecutivo y del Director de Supervisión. A los fines de la aplicación de lo estipulado en el párrafo anterior, el facsímil de una firma se considerará firma hecha de puño y letra.



3.
De solicitársele, la Junta Ejecutiva entregará a cada accionista, usufructuario o tenedor de un derecho prendario un resumen gratuito del registro en lo que respecta a sus derechos derivados de las acciones. Si existe un derecho de usufructo o un derecho prendario en el resumen se hará constar quiénes han sido investidos con los derechos correspondientes de conformidad con lo dispuesto en el artículo 14 y en la sección 4 de los artículos 88 y 89, Tomo 2, del Código Civil.

4.
La Junta Ejecutiva depositará el registro en la oficina de la compañía para que sea inspeccionado por los accionistas y los usufructuarios que, de conformidad con el artículo 14 y la sección 4 del artículo 88, Tomo 2, del Código Civil, hayan sido facultados para ello.

5.
Todos los accionistas, usufructuarios, tenedores y prendarios, así como todos los tenedores de certificados de acciones emitidas con la cooperación de la compañía, están obligados a declarar su dirección a la Junta Ejecutiva.

Indivisión.

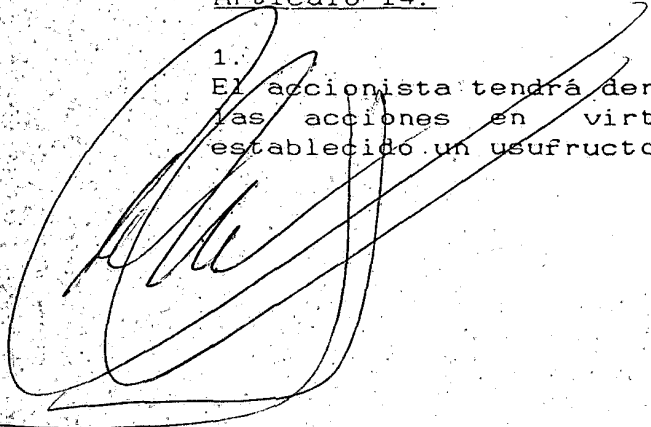
Artículo 13.

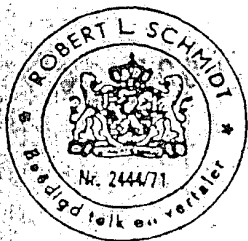
Si las acciones o certificados emitidos con la cooperación de la compañía no son fruto de una partición, las personas que tienen derecho a esas acciones o certificados sólo podrán estar representados ante la compañía por la persona que ellas designen por escrito a tal efecto.

Derecho prendario y usufructo derivado de las acciones. Tenedores de certificados.

Artículo 14.

1.
El accionista tendrá derecho a votar con respecto a las acciones en virtud de las cuales se ha establecido un usufructo o un derecho prendario.





Contrariamente a lo dispuesto en el párrafo anterior, el usufructuario tendrá derecho a votar con respecto a las acciones si esa decisión se adoptó al establecerse el usufructo, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 88, sección 3, los primeros dos párrafos, Tomo 2, del Código Civil.

2. El usufructuario y el tenedor de un derecho prendario que no tengan derechos a votar no serán investidos con los derechos que le concede la ley a los tenedores de certificados de acciones emitidas con la cooperación de una compañía.

3. Los tenedores de certificados denominados así en lo adelante en esta carta constitutiva, son los tenedores de certificados de acciones emitidas con la cooperación de una compañía y personas que gozan de los derechos, que se desprenden de la sección 4 del artículo 88 o el artículo 89, Tomo 2, del Código Civil, en relación con lo dispuesto en el presente artículo, que concede la ley a los tenedores de certificados de acciones emitidos con la cooperación de una compañía.

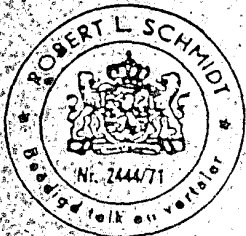
Citaciones, notificaciones y anuncios.

Artículo 15.

1. Las citaciones, notificaciones y anuncios se harán mediante carta certificada o por escrito. Cuando se trata de citaciones, notificaciones y avisos a los accionistas y tenedores de certificados, éstas se remitirán a la última dirección notificada a la Junta Ejecutiva. Si se trata de notificaciones y avisos de los accionistas o tenedores de certificados a la Junta Ejecutiva o la Junta Supervisoría éstas se remitirán a la oficina de la empresa.

2. La fecha del matasellos que figura en el recibo postal de la carta certificada o del envío que hace por correo la empresa, respectivamente la notificación de la sentencia de embargo.

3. Las comunicaciones que en virtud de la ley o de esta carta constitutiva se envían a la reunión general se asuntarán en las citaciones.

Forma de entrega y asignación de acciones.Artículo 16.

1.
A los fines de la entrega de acciones se requerirá una escritura de entrega y la presentación de esta escritura a la compañía o una ratificación por escrito de la entrega por la compañía sobre la base de la presentación de dicha escritura a la compañía. En caso de emitirse un certificado de acciones, la ratificación sólo podrá hacerse mediante una nota portinete en este documento que firmarán el Director Ejecutivo y el Director de Supervisión.

2.
Todo lo dispuesto en la sección 1 se podrá aplicar, por ende, a la distribución de acciones en caso de separación de una compañía.

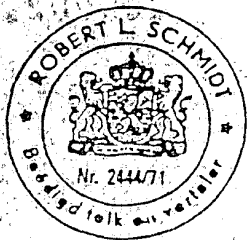
3.
Por lo tanto, el primer párrafo de la sección 1 se podrá aplicar al establecimiento y la concesión de un derecho de usufructo así como al establecimiento de un derecho prendario con respecto a las acciones.

Acuerdo de congelación.Artículo 17.

1.
La transferencia de acciones en la compañía, que no incluye la transferencia de acciones adquiridas por la compañía con su propio capital, podrá realizarse sólo en caso de que no obre en detrimento de lo dispuesto en el artículo 22 de conformidad con el presente artículo 17 y los artículos 18 y 19.

2.
El accionista que desee transferir una o más acciones, en lo adelante denominado el cedente, ofrecerá esa o esas acciones a los tenedores de acciones ordinarias y a los tenedores de acciones prioritarias, quienes, en ese caso tendrán derechos prioritarios para la compra, tal como se describe a continuación.

3.
Los tenedores de acciones ordinarias y los tenedores de acciones prioritarias tendrán derechos prioritarios en el siguiente orden:



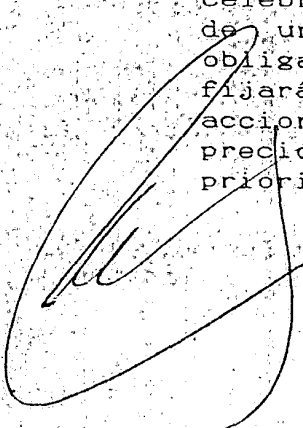
si se ofrecen acciones prioritarias o acciones ordinarias o acciones preferentes acumulativas, primero, a los tenedores de acciones prioritarias y, después, a los tenedores de acciones ordinarias.

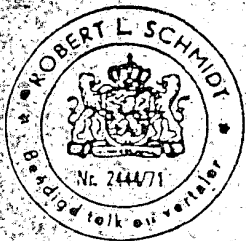
4.
Si los accionistas, que en igual orden de jerarquía tienen derechos prioritarios, desean hacer uso de esos derechos para poder disponer de mayor número de acciones, la Junta Ejecutiva distribuirá las acciones disponibles entre ellos de acuerdo con el número de acciones que posean, y por lo cual disfrutaban de esos derechos prioritarios, en el entendimiento de que a nadie se le podrá asignar mayor número de acciones que las ha reflejado. En tanto no sea posible hacer una distribución de esa índole, la asignación se hará por sorteo. La Junta Ejecutiva determinará, previa consulta con la Junta Supervisora, el sistema de distribución por sorteo y la forma en que se efectuará dicho sorteo, lo que será de obligatorio cumplimiento para las partes interesadas.

Artículo 18.

1.
El cedente ofrecerá las acciones que desea transferir por medio de una notificación a la Junta Ejecutiva. En esa notificación hará constar el número de acciones que desea transferir, el tipo y las indicaciones de dichas acciones, y el nombre y la dirección de la persona a quien desea transferirlas. Hasta un mes después de vencido el plazo fijado en el artículo 19, sección 2, el cedente podrá retirar su oferta, siempre que la retire completa por medio de una notificación a la Junta Ejecutiva; en este caso no podrá proceder a la transferencia de las acciones ofrecidas.

2.
Al efectuarse la notificación, como se indica en la sección 1, la Junta Ejecutiva y el cedente celebrarán consultas con respecto a la designación de un experto independiente que, de una forma obligatoria para todas las partes interesadas, fijará el precio que será igual al valor de las acciones de que se trate; una vez que se fija el precio los accionistas podrán ejercer sus derechos prioritarios.





0000022

-16-

- 20 -

3. Si en un plazo de diez días después de la notificación, la Junta Ejecutiva y el cedente en conjunto no han designado a dicho experto, como se indica en la sección 1, la designación se hará a petición del demandante por el Presidente de la Cámara de Comercio y Fábricas de la zona en que la empresa tiene su sede oficial.

4. El experto independiente asignado - en lo adelante denominado: el experto - recibirá de la Junta toda la información que necesite. Los gastos que se derivan de la fijación del precio correrán a cuenta de la compañía, no obstante, si el cedente retira su oferta, esos gastos en tanto sean por el retiro de las acciones, correrán a cuenta del cedente y la compañía a partes iguales.

5. El experto informará a la mayor brevedad a la Junta Ejecutiva y al cedente el precio que ha fijado.

6. A los diez días de haber notificado el experto el precio fijado, la Junta Ejecutiva se lo comunicará al cedente y a todos los demás accionistas.

7. La notificación como se describe en la sección anterior incluye el anuncio de la oferta y debe expresar:

a). el nombre del cedente así como el nombre y la dirección de la persona a quien desea hacer la transferencia.

b). el número de acciones que el cedente quiere transferir así como el tipo y las indicaciones de esas acciones.

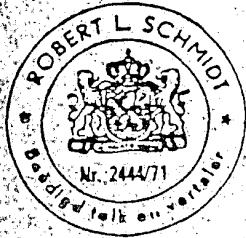
c). el precio fijado por el experto.

8. Si se considera que la compañía es parte interesada, como se estipula en el artículo 17, sección 2, las pérdidas con respecto a las impuestos que sufre el cedente, como resultado de la transferencia a la compañía y no otra persona, se incluirán en el precio siempre que se trate de acciones ordinarias.



Artículo 19.

1.
Transcurridos treinta días de haberse hecho la comunicación, como se estipula en el artículo 18, sección 7, todo el que desee ejercer sus derechos prioritarios deberá informar a la Junta cuántas acciones quiere comprar y en caso de no hacerlo vencerán sus derechos prioritarios. Todas las personas que han comunicado a tiempo que desean ejercer esos derechos figurarán en la carta constitutiva como partes interesadas.
2.
Dentro de los diez días siguientes al vencimiento del plazo, como se indica en la sección anterior, la Junta Ejecutiva informará al cedente si hay partes interesadas y de ser así cuántas y cuáles acciones han sido distribuido y quiénes.
3.
De no haber partes interesadas para todas las acciones, el cedente podrá transferir libremente las acciones ofrecidas al cabo de tres meses de haberse echo la notificación como se estipula en la sección anterior, pero sólo a las personas que él designe.
4.
De haber partes interesadas para todas las acciones ofrecidas, el cedente podrá retirar su oferta, siempre que la retire completa, transcurrido un mes de haberse efectuado la notificación, como se estipula en la sección 2 del presente artículo, por medio de una notificación a la Junta Ejecutiva, pero en ese caso no podrá proceder a la transferencia de las acciones.
5.
La Junta Ejecutiva remitirá la notificación a las partes interesadas, como se estipula en la sección 4, en un plazo de siete días.
6.
Si hay partes interesadas para todas las acciones ofrecidas y el cedente no ha retirado su oferta, se concertará un acuerdo de compra con respecto a todas las acciones y el cedente estará en la obligación de entregar las acciones transcurridos 20 días del vencimiento del plazo de un mes fijado en la sección 4 y las partes interesadas estarán obligadas a la vez a pagar al cedente el precio de las acciones en efectivo.



0000023

-18-

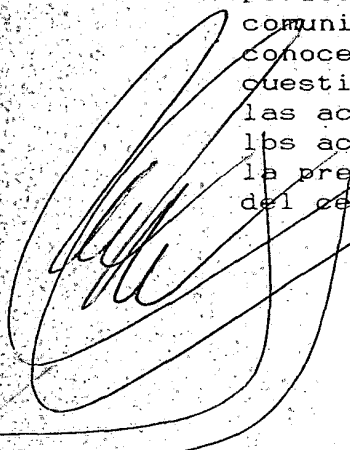
- 21 -

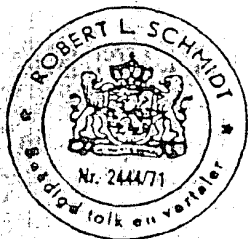
Si la parte interesada se mantiene sin pagar - lo que puede suceder por el simple vencimiento del período fijado en el párrafo anterior - el acuerdo de compra será anulado si el cedente, al informar a la Junta Ejecutiva en un plazo de quince días el incumplimiento de las obligaciones de pago de la parte interesada, afirma que desea anular el acuerdo, la Junta Ejecutiva informará lo anterior sin demora a la parte interesada en cuestión.

En este caso el cedente podrá transferir las acciones libremente, siempre que se trate de todas las acciones, tres meses después de haberse hecho la notificación a la Junta Ejecutiva que él designe de no haber otras interesadas que hayan cumplido con sus obligaciones de pago. Si hay otros compradores que hayan cumplido con sus obligaciones de pago, entonces las acciones no reembolsadas se considerará, como ofrecidas a los demás posibles compradores señalados, según estipula el artículo 17, secciones 3 y 4; la Junta Ejecutiva se encargará de comunicárselo sin demora.

Si a las tres semanas de haberse hecho la notificación los demás posibles compradores compran todas las acciones ofrecidas, se podrá aplicar, por ende, la disposición anterior del presente artículo, a menos que el cedente retira su oferta, siempre que la retire completa, a lo que retire el derecho un mes después de haber expirado el plazo de tres semanas señalado, en cuyo caso se anularán todos los acuerdos de compra concertados en ese lapso, en ese caso no podrá proceder a la transferencia de las acciones ofrecidas.

Si en un plazo de tres semanas después de haberse hecho la notificación nadie compra las acciones ofrecidas como se estipula en el último párrafo, los acuerdos de compra concertados con todos los demás posibles compradores también se anularán, a menos que el cedente declare que desea cumplir todos los acuerdos de compra con dichos posibles compradores transcurridos quince días de haber vencido el período de tres semanas mencionado en una comunicación a la Junta Ejecutiva, que la dará a conocer sin demora, a los posibles compradores en cuestión. Si el cedente no hace dicha declaración, las acciones, con respecto a las cuales se anularon los acuerdos de compra a resultas de lo dispuesto en la presente sección, serán, en ese caso, propiedad del cedente;





este último podrá transferir esas acciones libremente siempre que sean todas sólo a la persona que él designe, transcurridos tres meses de haber vencido el plazo adicional de tres semanas indicado.

Aunque el cedente haga una declaración como a la que se hace referencia en el último párrafo, éste podrá transferir libremente las acciones no reembolsadas siempre que sean todas a la persona que él designe en un plazo de tres meses como se establece en el párrafo anterior.

Artículo 20.

1.
Si el cedente se mantiene sin efectuar la entrega a la parte interesada, la compañía estará irrevocablemente autorizada para hacer la entrega y obligada a hacerlo a los diez días siguientes de que la parte interesada formule una solicitud al efecto.

Artículo 21.

1.
En el caso de cambio de propiedad de las acciones - que no incluye una propiedad en común como resultado de un matrimonio - tanto en su totalidad como en sus partes indivisibles, que no sea por medio de una transferencia, las acciones correspondientes en el cambio de propiedad se considerarán ofrecidas en el sentido del artículo 17 de la sección 2 y, a saber, en el momento del cambio de propiedad.

En caso de que de produzca la separación de una no partición sin un cambio de propiedad señalada anteriormente como la causa, las acciones como se indican en esta también se considerarán ofrecidas. Además, las acciones de un accionista cuya quiebra haya llegado a ser irrevocable, o a quien se le haya prorrogado la suspensión de pago, o se le haya impuesto una restricción jurídica o, en el caso de un accionista o entidad jurídica, que haya sido disuelta, se considerarán ofrecidas en el sentido del artículo 7 de la sección 2.

Todo beneficiario estará en la obligación de notificar a la Junta Ejecutiva el número y las indicaciones de las acciones de que se trate en un plazo de treinta días tras el cual las acciones se considerarán ofrecidas en virtud de esta sección.



2.

En un plazo de catorce días posteriores a esta comunicación o una vez que la Junta Ejecutiva así lo determine, esta notificación al beneficiario (s) que las acciones de que se trate se considerarán ofrecidas por él/ellos a tenor del artículo 17, de la sección 3 y 4, artículo 18, de la sección 2 y siguientes, incluida la sección 8, así como los artículos 19 y 20, a reserva, no obstante, de las modificaciones siguientes:

a).

un beneficiario no podrá retirar su oferta;

b).

tal como se expresa en el artículo 18 de la sección 3, el plazo de diez días comienza a partir del día en que la Junta Ejecutiva hace el anuncio, como figura al inicio de esta sección;

c).

en tales casos en que el cedente, mencionado en el artículo 17, pueda transferir libremente las acciones que haya ofrecido, un beneficiario mantendrá esas acciones a que se hace referencia al comienzo de esta sección;

d).

las notificaciones y las comunicaciones que se envíen a los cesionarios en virtud de un título universal de un accionista así como a un beneficiario, como se expresa al comienzo de esta sección, se dirigirá a la dirección de su antecesor conforme a la ley que se menciona en el artículo 12, a menos que hayan designado a una o más personas para que los representen ante la compañía, en cuyo caso las notificaciones y anuncios se enviarán a la dirección de la última persona mencionada.

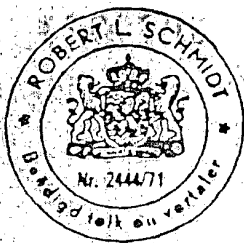
Artículo 22.

1.

No se aplicarán los artículos 17 al 21, incluido este último.

a).

si todas las accionistas que tienen derechos de prioridad, salvo el cesionista o el supuesto cesionista han declarado mediante un instrumento privado o escritura notarial, que en el caso pertinente, la aplicación de estos artículos puede emitirse y,



además, en lo que respecta a una transferencia, ésta tendrá lugar en un plazo de tres meses posteriores a la formulación por parte de tales accionistas de declaraciones análogas;

b) en caso de una transferencia de acciones de preferentes acumulativas, previstas en el título de administración, a una entidad jurídica que posea una oficina administrativa que será designada por la Junta Ejecutiva con la aprobación de la Junta Supervisora.

Artículo 23.

Por consiguiente, los artículos 17 al 22, incluido este último, serán aplicables con respecto a una transferencia, otro traspaso de propiedad o asignación: (a) en virtud de los derechos derivados de las acciones, con excepción de los derechos sobre los pagos puesto al cobre que se harán en efectivo y (b) en virtud de los derechos a recibir acciones.

Dirección. Supervisión de la dirección.

Artículo 24.

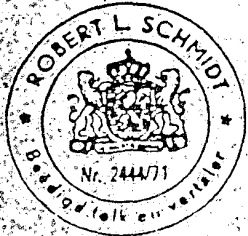
1. La dirección de la compañía esta dirigida en cargo de una Junta Ejecutiva y una Junta Supervisora.

La Junta Supervisora determinará el número de Directores Ejecutivos y de Directores de Supervisión a los efectos de que la Junta de Directores de Supervisión está integrada al menos por tres Directores de Supervisión.

2. Los Directores Ejecutivos y los Directores de Supervisión serán designados por la Asamblea General, que podrá en todo momento suspenderlos o destituirlos.

Los Directores Ejecutivos estarán autorizado en todo momento para suspender a un Director Ejecutivo con la aprobación de los tenedores de acciones prioritarias.

Un Director de Supervisión cesará en su margo vota de closure la Asamblea General anual, que se celebra ejercicio en que arriba a los setenta y dos años. Una persona de setenta y dos de edad no puede desempeñar esa función.



0000025

-22-

- 23 -

3.

De procederse al nombramiento d un Director Ejecutivo o un Director de Supervisión, los tenedores de acciones prioritarias presentarán una propuesta de candidatura obligatoria. A ese fin, los tenedores de acciones prioritarias deberán contar con la aprobación de la Junta Supervisora.

La Junta Ejecutiva pedirá a la reunión de tenedores de acciones prioritarias que presenten una propuesta de candidatura, de manera que para cada nombramiento se puede elegir sobre la base de dos propuestas com mínimode de dos personas.

No obstante, la Asamblea General podrá eliminar el carácter obligatorio de una propuesta de cadidatura adoptando una decisión con una mayoría de por lo menos las dos terceras partes de los votos, si la mayoría representa más de la mitad del capital suscrito. La propuesta figurará en las citaciones de la Asamblea General en que se analice dicha cuestión. En caso de que no se formule o no se formule oportunamente, elle será notificado en las citaciones.

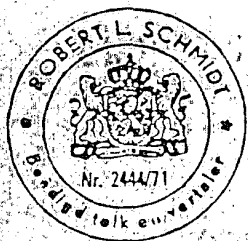
De no presentarse o no presentarse oportunamente una propuesta, la Asamblea general tendrá libertad para adoptar su decisión al respecto.

4.

La Asamblea General sólo podrá adoptar una decisión relativa la suspensión o la detitución de un Director Ejecutivo o un Director de Supervisión, a menos que sea propuesto por los tenedores de acciones prioritarias, con una mayoría de por lo menos dos terceras partes de los votos emitidos si la mayoría representa más de la mitad del capital suscrito. Las decisiones que adopte la Junta Supervisora para suspender un Director requerirán la aprobación de los tenedores de acciones prioritarias..

5.

Si en una reunión general se somete a consideración una propuesta para adoptar una decisión se expresa en la tercera sección y en la sección aterior, y no está representada la mitad del capital suscrito, será preciso convocar una segunda reunión, que se celebrará a más tardar cuatro semanas después de la primera reunión, en ese caso, indpendientemente del capital representado, podrá adoptar dicha decisión, que será válida si cuenta con una mayoría de por lo menos las dos/terceras partes de los votos emitidos.



Al convocar la nueva reunión, en las citaciones se consignará que se podrá adoptar una decisión así como la razón por la cual puede adoptarse, independientemente de la parte del capital representada en la reunión.

6.

Si la reunión general o la Junta Supervisora han suspendido a un Director, o si la reunión general ha suspendido a un Director de Supervisión, la reunión general determinará, en un plazo de tres meses a partir del comienzo de la suspensión, anularla o suspenderla; en caso de incumplirse lo anterior, la suspensión habrá concluido. La decisión de mantener la suspensión solo podrá adoptarse una sola vez, y ésta solo podrá tener validez durante tres meses como máximo, a partir del día en que la reunión general haya decidido mantenerla.

Si durante el plazo fijado con respecto a mantener la destitución o la suspensión la reunión general no ha adoptado decisión alguna al respecto, habrá concluido dicha suspensión. Al Director Ejecutivo o Director de Supervisión que sea suspendido se les dará la oportunidad de explicarse el problema en la reunión general y podrá contar con la ayuda de un consejero.

7.

En caso de impedimento o ausencia de uno o más Directores Ejecutivos o el único restante se encargará provisionalmente de la dirección. En caso de impedimento o ausencia de todos los Directores Ejecutivos o del único Director Ejecutivo, la Junta Supervisora asumirá provisionalmente la dirección. En ese caso, la Junta Supervisora estará facultada para nombrar uno o más Directores Ejecutivos con carácter provisional.

En caso de ausencia, la Junta Supervisora adoptará las medidas necesarias a la brevedad posible a fin de llegar a un acuerdo definitivo.

Artículo 25.

Habiendo escuchado la prioridad, la Junta Supervisora fijará el sueldo, otras bonificaciones y el resto de las condiciones de empleo de los Directores.

Junta Ejecutiva.Artículo 26.

1.
La Junta Ejecutiva podrá adoptar decisiones - aun cuando ello ocurra fuera del contexto de la reuniones - siempre que sea por escrito, telégrafo, télex o fax, y que todos los Directores de la Junta Ejecutiva se hayan pronunciado a favor de la propuesta de que se trate.

2.
Aprobación de la Junta Supervisora es necesario por las decisiones que adopte la Junta Ejecutiva para:

a.
construir, obtener, transferir o hipotecar bienes raíces y aviones, así como para establecer o renunciar al derecho in rem sobre los bienes raíces y los aviones;

b.
contraer acuerdos de crédito bancario;

c.
obtener préstamos a largo plazo por cuenta de la compañía e incluso contraer obligaciones sin garantías;

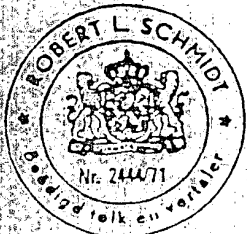
d.
introducir cambios considerables en el funcionamiento de la organización de la empresa;

e.
participar en el control de otras empresas, financiarlo, aceptarlo o renunciar a éste, así como poner término a dicha participación;

f.
definir el valor por el que se asegurarán los bienes raíces y los aviones de la compañía, así como la decisión en cuanto a si alguna parte quedará sin asegurar;

g.
definir la magnitud de la responsabilidad legal para la cual debería asegurarse la compañía;

h.
conceder derechos de pensión y crear fondos de pensiones o de otra índole.



Presupuesto.

Artículo 27.

1. Una vez al año antes de la fecha que determine la Junta de Supervisora, la Junta Ejecutiva someterá a la consideración de la Junta Supervisora una estimación para el año siguiente de los gastos ordinarios así como de las inversiones a que se comprometerá la compañía durante un período de más de 12 meses. A la propuesta se adjuntará un estaso financiero.

Representación.

Artículo 28.

1. Todos los Directores de la Junta Ejecutiva estarán autorizados individualmente para representar a la sociedad incluso rebasando el marco de sus derechos.

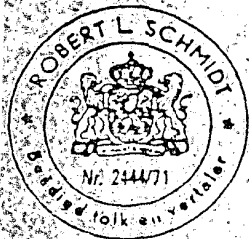
2. Si un miembro de la Junta Ejecutiva tiene un interés que sea opuesto a los de la compañía, ésta estará representada por el presidente de la Junta Supervisora, a menos que en la reunión anual se designe a una persona o la ley prevea el nombramiento de otra manera. Dicha persona también podrá ser un Director por cuya causa existe el conflicto.

Junta de Supervisión.

Artículo 29.

1. La Junta Supervisora designará a un presidente y a un presidente interino entre sus miembros. Posteriormente, la Junta Supervisora nombrará a un secretario de entre sus miembros o fuera de ese marco.

Además, la Junta Supervisora podrá nombrar uno o más Directores de Supervisión en calidad de delegados, quienes se encargarán de mantener un contacto más sistemático con la Junta Ejecutiva así como de supervisarla diariamente;



0000027

-26-

- 25 -

y notificarán sus conclusiones a la Junta Supervisora.

La misma persona podrá desempeñar la función de presidente y de Director de Supervisión en calidad de delegado.

Sin perjuicio de lo dispuesto en el párrafo anterior, el presidente mantendrá el contacto entre la Junta Supervisora y la Junta Ejecutiva.

2.

La Junta Supervisora podrá estipular que uno o más de sus miembros participen en toda la actividad comercial de la empresa, incluida la aviación, y estarán autorizados para tener acceso a todos los libros, la correspondencia y los documentos de otra índole, así como a tener información sobre todas las actividades que hayan tenido lugar, e incluso podrán llevar a cabo parte de ellas.

Artículo 30.

1.

La Junta Supervisora se reunirá tantas veces como así lo soliciten el presidente, o dos o más de sus miembros, o un miembro de la Junta Ejecutiva.

2.

De conformidad con esta carta constitutiva, la Junta Supervisora podrá formular disposiciones en virtud de las cuales se estipule como reunirse y adoptar decisiones.

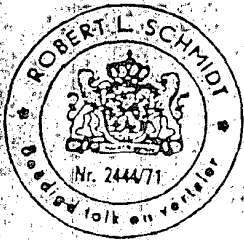
3.

La Junta Supervisora también podrá adoptar decisiones fuera del marco de una reunión, siempre que ello se consigne por escrito, telégrafo, télex o fax y todos los Directores de Supervisión se hayan pronunciado a favor de la propuesta de que se trate.

Dicha decisión quedará recogida en el libro de actas de la Junta Supervisora, que conservará el secretario de la Junta; los registros en que se consigne cómo se adoptó una decisión se incluirán en el libro de actas.

4.

Si así se solicita, los miembros de la Junta Ejecutiva estarán obligados a asistir a las reuniones de la Junta Supervisora así como a proporcionar la información que requiera la Junta y, como tales, su participación tendrá carácter consultivo.



Reunión general de accionistas.

Artículo 31.

1.

La reunión general se celebrará en un plazo de seis meses posteriores a la conclusión del ejercicio fiscal.

2.

El orden del día de la reunión mencionada en el epígrafe anterior constará de los puntos siguientes:

a).

el análisis del informe anual de la Junta Ejecutiva presentado por escrito, relativo a los asuntos de la compañía y su método de funcionamiento;

b).

la aprobación de la cuenta anual y, teniendo en cuenta el artículo 39, la determinación de la distribución de las ganancias.

Los puntos a y b no tendrán que incluirse en el orden del día si se ha ampliado el plazo para hacer el balance de la cuenta anual, o si en el orden del día figura una propuesta para ampliar dicho plazo, teniendo en cuenta el artículo 37 de la sección 2.

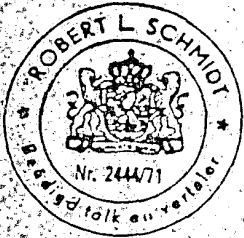
En la Asamblea General anual se tratarán los demás asuntos puestos en el orden del día, con arreglo al artículo 32 de la sección 3.

3.

Las reuniones generales extraordinarias se celebrarán cuantas veces lo estimen pertinente la Junta Ejecutiva, la Junta Supervisora, o uno o más tenedores de acciones prioritarias que representen al menos la décima parte del capital suscrito en su conjunto en forma de acciones prioritarias.

Además, se convocará una reunión general tan pronto como uno o más accionistas que representen al menos la décima parte del capital suscrito, presenten una solicitud a la Junta Ejecutiva en que figuren las cuestiones que deberán analizarse.

Si ninguno de los miembros de la Junta Ejecutiva y de la Junta Supervisora convocan la reunión general de suerte que se celebre en un plazo de cuatro semanas tras haber recibido la solicitud mencionada, cualesquiera de los solicitantes estará autorizado para convocar la reunión, de conformidad con lo dispuesto en virtud de la ley y de esta carta constitutiva.



0000028

-28-

- 26 -

4. En un plazo de tres meses posteriores a la aceptación por parte de la Junta Ejecutiva de que el capital propio de la compañía ha disminuido a una cantidad igual a la mitad del capital despositado o declarado o inferior a ella se celebrará una reunión general para analizar las medidas que deberán adoptarse.

Lugar. Citación.

Artículo 32.

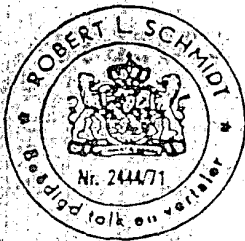
1. La reunión general se celebrará en Haarlemmermeer, Amsterdam, 's-Gravenhage o Rotterdam. En una reunión general que se celebre en otro lugar, sólo se podrán adoptar decisiones válidas si todo el capital suscrito está representado y todos los tenedores de certificados están presentes o representados.

2. Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 32 de la sección 3, los accionistas y los tenedores de certificados serán citados a la reunión general por la Junta Ejecutiva, la Junta Supervisora, un miembro de la Junta Ejecutiva, o un miembro de la Junta Supervisora. En todos los casos, los temas objeto de análisis figuraran en las citaciones.

3. La citación se envirá a más tardar quince días previos a la reunión.

En caso de que esta período fuera más corto o no se enviaron las citaciones, no podrá adoptarse decisión legal alguna a menos que sea adoptada por unanimidad en una reunión en que todo el capital suscrito esté representado y todos los tenedores de certificados estén presentes o representados.

En lo atinente a las cuestiones que no se hayan anunciado la carta o cartas de citación teniendo en cuenta el tiempo asignado para el envío de las citaciones, se aplicará consiguiente, el párrafo anterior.



Artículo 33.

1.
La reunión general la preside el presidente de la Junta Supervisora quien está facultado, incluso en el caso en que se encuentre presente en la reunión, a responsabilizar con la conducción de la reunión al presidente interino de la Junta Supervisora o a otra persona en su lugar. En ausencia del presidente de la Junta Supervisora o del presidente interno de la Junta Supervisora, respectivamente, sin que se haya designado a otra persona para que presida la reunión, los Directores de Supervisión presentes en la reunión designan a uno de ellos como su presidente. En ausencia de todos los Directores de Supervisión la propia reunión designará a su presidente. El secretario de la Junta Supervisora se desempeñará como secretario de la reunión general. En su ausencia el presidente designará a un secretario.

2.
A no ser que se elabore un registro notarial de lo tratado en la reunión, se confeccionarán actas. Las actas se confirmarán y como tales serán firmadas por el presidente y el secretario de la reunión de que se trate o se confirmarán en la próxima reunión; en esta última serán firmadas asimismo por el presidente y el secretario de esa próxima reunión como prueba de confirmación.

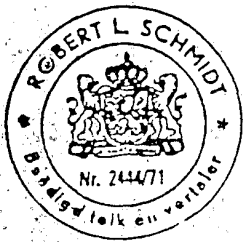
Artículo 34.

1.
En la reunión general cada acción dará el derecho a emitir un voto.

Las abstenciones y los votos invalidados se considerarán como no emitidos.

2.
Se tomarán las decisiones con la mayoría total de los votos emitidos, salvo que esta carta constitutiva o la ley estipulen lo contrario.

3.
El presidente decidirá cómo se realizará la votación, a condición de que cuando uno de los miembros con derecho al voto presentes lo solicite, la votación de designaciones, suspensión y renuncia de una persona se realizará mediante votación secreta, sin firmar.



0000029

-30-

- 27 -

4.

No se tomará una decisión en el caso de empate en la votación respecto de la designación de una persona.

Si se produce un empate en la votación respecto de una persona objeto de una nominación obligatoria, se conside que el que figura en el primer lugar de la lista de recomendaciones ha recibido la mayoría de los votos.

5.

En caso de empate respecto de otros temas se rechazará la propuesta, sin perjuicio de lo dispuesto en el último párrafo del artículo 39, sección 6.

6.

Los accionistas y los tenedores de certificados podrán ser representados en la reunión por una persona que haya sido autorizada por escrito y que no sea miembro de la Junta Ejecutiva, un Director de Supervisión y en sentido general una persona empleada por la compañía.

7.

Cada uno de los tenedores de un certificado estará autorizado para asistir a la reunión general y para hablar allí un portavoz, no tendrá derecho al voto, en el entendido de que esto último no se aplicará a las personas que de conformidad con el artículo 14 tienen la misma categoría que los tenedores de certificados.

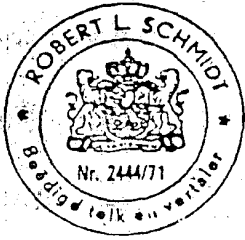
8.

Los Directores ejecutivos y los Directores de Supervisión estarán autorizados a asistir a las reuniones generales y como tales tendrán voz consultiva en éstas.

Artículo 35.

1.

Los accionistas con derecho al voto y las personas que en virtud del artículo 14 se consideren iguales a los tenedores de acciones estarán facultadas para tomar cualquier decisión que pueda adoptarse en una reunión fuera de la reunión con el conocimiento de la Junta Ejecutiva y de la Junta Supervisora, salvo que los certificados de acciones se hayan emitido con la cooperación de la compañía.



Tal decisión sólo será válida si todos los miembros con derecho al voto se han pronunciado a favor de propuesta de que se trate ya sea escrito, por telégrafo, por télex o por fax.

Los que hayan adoptado una decisión fuera de la reunión lo informarán de inmediato a la Junta Ejecutiva y al presidente de la Junta Supervisora.

2.

Según se estipula en la sección 1, el presidente de la Junta Supervisora asentará informe sobre una decisión en el libro de actas de la reunión general. En la próxima reunión el presidente de la reunión general dará lectura a este informe. Además cualesquiera de los registros que se puso en claro, cómo se tomó una decisión se mantendrán junto al libro de actas de la reunión general y, tan pronto se hace la decisión, se les informará a los que han tomado la decisión como tal.

Reuniones de accionistas de un tipo determinado.

Artículo 36.

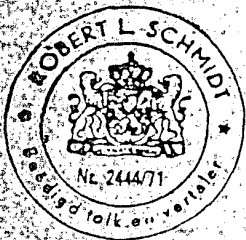
1.

Las reuniones de accionistas de un tipo determinado se celebrarán siempre que sea necesario que en una reunión de esa índole se adopte una decisión. Además, esa reunión se celebrará si así lo consider conveniente la Junta Ejecutiva o la Junta Supervisora o una o más personas autorizadas a emitir por lo menos el diez por ciento del número total de votos que pueden emitirse en esa reunión.

2.

Según se estipula en la sección 1, en el caso de que una o más personas deseen celebrar una reunión de accionistas del tipo de que se trate, lo informarán a la Junta Ejecutiva y a la Junta Supervisora.

Si en este caso ni un miembro de la Junta Ejecutiva ni un miembro de la Junta Supervisora convocan la reunión, de forma tal que se celebre dentro de los diez días posteriores a haberse recibido la solicitud, cualesquiera de los solicitantes estará facultado a convocar la reunión por sí mismo de conformidad con la disposición que figura en esa carta constitutiva.



0000030

-32-

- 28 -

3.
Respecto de las decisiones a tomar por los accionistas de un tipo determinado, se aplicarán de la misma forma los artículos 32 a 35, ambos inclusive, siempre que la convocatoria no se realice con posterioridad al sexto día previo a la reunión.

Ejercicio. Cuenta anual.

Artículo 37.

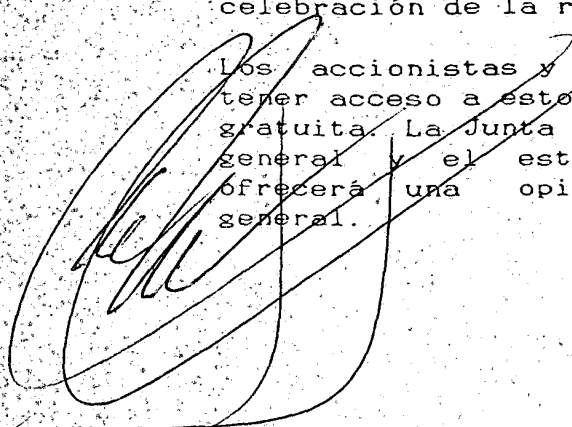
1.
El ejercicio equivaldrá al año calendario.

2.
Cada año la Junta Ejecutiva, dentro de los 5 meses posteriores al final de cada ejercicio - salvo en el caso de una extensión de seis meses como máximo de este período por parte de la reunión general atendiendo a circunstancias especiales -, elaborará un estado de cuentas y depósitos anual para ser examinado en las oficinas de la compañía por los accionistas y los tenedores de certificados.

La cuenta anual va acompañada de la declaración del cantador, según se estipula en el artículo 38 del estado anual, a no ser que se aplique a la compañía el artículo 403, Tomo 2, del Código Civil, y se le anexas cualquieras otras informaciones según se estipula en el artículo 392, sección 1, Tomo 2, del Código Civil, hasta donde sean aplicables a la disposición de esta sección. El estado de cuenta anual será firmado por todos los miembros de la Junta Ejecutiva y la Junta Supervisora. Si faltase la firma de uno o más miembros, se asentará una explicación al respecto.

3.
La compañía velará por garantizar que el estado de cuentas, el informe anual y los demás pormenores que se mencionan en la sección 2 se encuentren disponibles en las oficinas de la compañía desde el día que se emita la convocatoria hasta la celebración de la reunión general.

Los accionistas y tenedores de certificados podrán tener acceso a estos documentos y obtener una copia gratuita. La Junta Supervisora examinará el balance general y el estado de pérdidas y ganancias y ofrecerá una opinión preliminar a la reunión general.





4.

Salvo que en la reunión se presente una reserva, la conclusión del estado de cuentas anual por parte de la reunión general libera a la Junta Ejecutiva de su administración y a la Junta Supervisora de su labor durante el ejercicio vencido, sin perjuicio de las disposiciones que figuran en los artículos 138 y 149, Tomo 2, del Código Civil.

Si de conformidad con el artículo 38, sección 1, la compañía de ve obligada a designar un contador para que compruebe el estado de cuentas anual, y la reunión general no ha podido tomar nota de la declaración de este contador, no se podrá dar por concluido el estado de cuentas anual a no ser que, según se estipula en el segundo párrafo de la sección 2, segundo sentido, entre otros pormenores se ofrezcan razones sólidas que justifiquen por qué no se dispone de esta declaración.

5.

Si se enmienda el estado de cuentas anual antes de finalizarlo, los accionistas y los tenedores de certificados podrán obtener de forma gratuita una copia del estado de cuentas anual enmendado.

Contador.

Artículo 38.

1.

La compañía designará a un contador, según se estipula en el artículo 393, Tomo e, del Código Civil, a fin de comprobar el estado de cuentas anual elaborado por la Junta Ejecutiva de conformidad con lo estipulado en la sección 3 de este artículo.

La reunión general estará facultada para ununciar esta tarea. En caso, si ésta deja de hacerlo, o si no hubiese momentaneamente ningún Director de Supervisión en función o si ésta falta a su compromiso, la Junta Supervisora estará facultada para hacerlo.

La reunión general podrá en todo momento revocar la tarea asignada al contador y también podrá hacerlo la persona que asignó dicha tarea; asimismo, la Junta Supervisora podrá revocar la tarea asignada por la Junta Ejecutiva.



0000031

-34-

- 29 -

El contador informará a la Junta Supervisora y a la Junta Ejecutiva con relación a su investigación y describirá en una declaración el resultado de su investigación.

2.

Las Juntas Ejecutiva y Supervisora podrán asignar tareas al contador o a otro contador a expensas de la compañía.

Pérdidas y ganancias.

Artículo 39.

1.

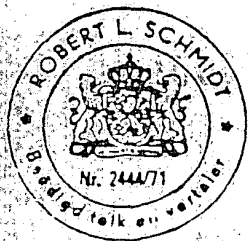
Según lo dispuesto en este artículo, el envío de las utilidades se producirá después que se concluya el estado de cuentas anual que demuestre que ello está permitido.

2.

De las ganancias obtenidas en el último ejercicio se abonará un dividendo, ante todo, si es posible, sobre las acciones preferentes acumulativas cuyo porcentaje esté relacionado con el rendimiento promedio sobre los cinco préstamos oficiales de más larga data, calculado según se estipula en a) infra.

a).

El cálculo del porcentaje del dividendo que se abonará sobre las acciones preferentes acumulativas se hará tomando el promedio aritmético del rendimiento real promedio de los préstamos, como se señaló anteriormente, según lo determinó el "Centraal Bureau voor Statistiek" (Oficina central del estadísticas) y se publicó en el "Officiële Prijscourant" (Lista oficial de precios) de la "Vereniging voor de Effectenhandel" (Asociación para el comercio en valores y acciones) calculado según los primeros veinte de los últimos veintidós días de operaciones de la bolsa de valores, con anterioridad a la fecha de la primera emisión de acciones preferentes acumulativas, aumentado en un porcentaje estipulado por los Directores ejecutivos y aprobado por la Junta de Directores equivalente a medio punto porcentual como máximo, en dependencia de las circunstancias que imperen en el mercado.



b).

A partir del veintiocho de febrero de año dos mil nueve y con posterioridad cada siete años, el dividendo que se abonará sobre las acciones preferentes acumulativas se adaptará al rendimiento real promedio en ese momento de los cinco préstamos oficiales de más larga data, calculado según se describió supra. Sin embargo, el promedio mencionado se calculará con relación a los primeros veinte de los últimos veintidós días de operaciones de la bolsa de valores con anterioridad al día en que se adapte el porcentaje del dividendo y se aumente en el porcentaje estipulado por los Directores ejecutivos y aprobado por la Junta de Directores según se describió supra.

Si es posible, y sin perjuicio de lo estipulado en el artículo 40, sección 4, el dividendo pagadero sobre las acciones preferentes acumulativas se abonará anualmente el último día laboral del mes de febrero, como pago adelantado de un dividendo interino. No se realizará ningún pago de dividendos a los accionistas sobre las acciones preferentes acumulativas por encima del pago que se describe supra.

Si en cualquier ejercicio las ganancias obtenidas no son suficientes para abonar el porcentaje mencionado, sólo serán aplicables los cinco primeros párrafos de esta subsección y de las subsecciones 3 a la 6; ambas inclusive una vez se haya recuperado el déficit.

3.

De las ganancias que quedan después de haberse aplicado lo estipulado en la sección 2, de ser posible, se abonará un dividendo de un cinco por ciento de su monto nominal sobre las acciones prioritarias. Si las ganancias obtenidas en algún ejercicio no sean suficientes como para pagar el porcentaje mencionado, se aplicarán primero, después de recuperar el déficit, el primer párrafo de esta sección tanto como las secciones 4, 5 y 6 de este artículo. No habrá abono alguno sobre las acciones prioritarias.

4.

De las ganancias que quedan después de haberse aplicado lo estipulado en la sección 3, de ser posible se retendrán algunas cantidades determinadas por la Junta Supervisora a propuesta de la Junta Directiva.



5.

De las ganancias que quedan después de haberse aplicado lo estipulado en la sección 4, de ser posible se abonará un dividendo de un cinco por ciento de su monto nominal sobre las acciones ordinarias.

6.

La Asamblea General dispone libremente de las ganancias pagables que quedan después de haberse aplicado lo estipulado en la sección 5. En caso de empate de votos sobre pago o retención de las ganancias, se retendrán las ganancias a las cuales se refiere la propuesta.

7.

La compañía sólo puede pagar a los accionistas y a otros con derecho a las ganancias pagables en la medida en que el capital propio supera el importe de la parte desembolsada y reclamada del capital multiplicada con las reservas que según la Ley tienen que guardarse.

8.

Sólo es posible amortizar un déficit a cargo de las reservas prescritas por la ley en la medida en que la Ley lo permite.

Artículo 40.

1.

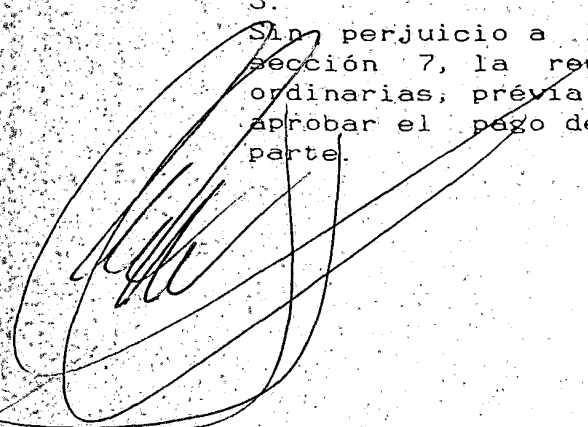
Los dividendos que no se hayan cobrados dentro de los cinco años posteriores a la fecha de su reclamación pasarán a poder de la compañía.

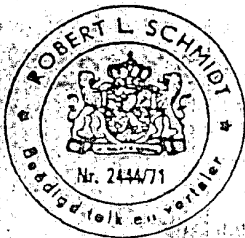
2.

Sin embargo, la reunión general, y solamente a propuesta de la prioridad, podrá decidir que haciendo una excepción con relación a los artículos que se refieren a la preferencia acumulativa se abonen dividendos en otra forma que no sea en efectivo, ya sea total o parcialmente.

3.

Sin perjuicio a lo dispuesto en el artículo 39, sección 7, la reunión de accionistas de acciones ordinarias, previa aprobación de la prioridad, puede aprobar el pago de reservas, en su totalidad o en parte.





4. Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 39, sección 7, y en artículo 105, sección 4, Tomo 2, del Código Civil, en el caso mencionado en el artículo 39, sección 2 y en todos los demás casos, la prioridad, a propuesta de la Junta Ejecutiva, estará facultada para aprobar el pago de un dividendo interino a cuenta de las ganancias del ejercicio actual.

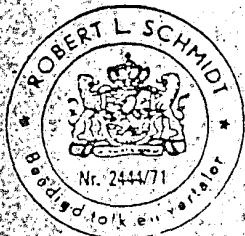
Reforma de los estatutos. Desolución.

Artículo 41.

1. La decisión de modificar la carta constitutiva o la decisión de disolver la compañía solo podrá tomarse con una mayoría de las tres cuartas partes como mínimo de los votos emitidos en una reunión general, en la cual estén representados por lo menos las tres cuartas partes del capital suscrito. Si en una reunión se ha propuesto tomar una decisión, según se explica en el párrafo anterior, y no están representadas las tres cuartas partes del capital suscrito como mínimo, se convocará una segunda reunión que se celebrará a lo sumo cuatro semanas después de la reunión que se celebrará a lo sumo cuatro semanas después de la primera reunión. Esa reunión, en esa ocasión sin tomar en consideración el capital representado, estará facultada para adoptar una decisión válida con la mayoría de las tres cuartas partes de los votos emitidos como mínimo. En el momento en que se convoque la nueva reunión deberá señalarse cómo y por qué puese tomarse una decisión con independencia del porcentaje de capital representado en esa reunión.

2. Asimismo, una decisión, como la que se explica en la sección 1, requerirá la aprobación de la prioridad, la cual aprobación al respecto debe ortogarse con anterioridades.

3. De forma simultánea a la convocatoria de la reunión general donde se examinará la decisión de modificar esta carta constitutiva, en la oficina de la compañía se depositará una copia de la propuesta, en la que se depositará una copia de la propuesta, en la que se haya incluido textualmente la modificación propuesta,



y permanecerá depositada allí para ser examinada desde el día de la convocatoria hasta la conclusión de la reunión de los accionistas y tenedores de certificados. Los accionistas y los tenedores de certificados podrán obtener copias gratuitas de esta propuesta.

Liquidación.

Artículo 42.

1.
Si como consecuencia de una decisión de la reunión general se disuelve la compañía, la liquidación estará a cargo de la Junta Ejecutiva bajo la supervisión de la Junta Supervisora, siempre y cuando la reunión general, a propuesta de la prioridad, no decida lo contrario.

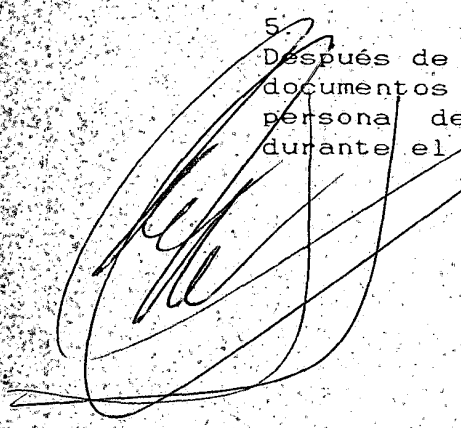
2.
La prioridad decidirá respecto de la re numeración a los liquidadores y a aquellas personas a cargo de la Supervisión.

3.
La liquidación se realizará de conformidad con las reglas legales. Durante la liquidación esta carta constitutiva mantendrá su validez en la medida de lo posible.

4.
Del saldo que quede del capital, una vez pagadas todas las deudas, en primer lugar se abonará a los poseedores de acciones preferentes acumulativas, si fuera posible, el monto nominal de sus acciones preferentes acumulativas, incrementadas con el monto del dividendo que no haya sido abonado en el año en curso o en los años anteriores.

Lo que queda después de haberse aplicado el párrafo anterior, se dividirá entre los tenedores de acciones prioritarias y los tenedores de acciones ordinarias en proporción del monto nominal de su posesión en acciones.

5.
Después de terminarse la liquidación, los libros y documentos de la compañía estarán en manos de la persona designada para ello por los liquidadores durante el plazo prescrito por la Ley.





Conversión de acciones preferentes acumulativas.

Artículo 43.

1.

La Dirección puede tomar decisiones con la aprobación de las Juntas Ejecutivos y podrán decidir la conversión de acciones preferentes acumulativas en acciones ordinarias a una razón de conversión de una acción preferente acumulativa por cada acción ordinaria en la cantidad que podría solicitar un tenedor de acciones preferentes acumulativas.

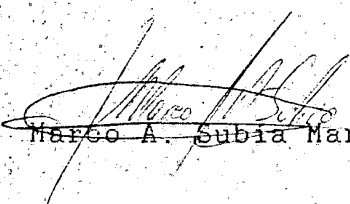
La Junta Ejecutiva estará obligada a declarar la conversión ante el Registro de compañía de la Cámara de Comercio y Fábrica cuyo localidad tenga su sede oficial la compañía.

A partir del comienzo del ejercicio en que una acción preferente acumulativa se convierta en acción ordinaria, esa acción tendrá derechos como acción normal a los dividendos y otros beneficios, con la salvedad de que esta acción tendrá derechos a las ganancias sobre los ejercicios anteriores como acción preferente acumulativa.

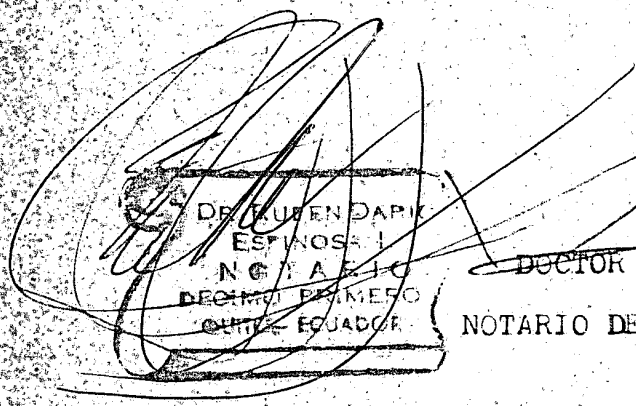
Cláusula final.Artículo 44.

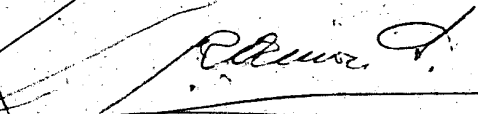
A partir de la entrada en vigor de la enmienda a esta carta constitutiva (veintisiete de febrero de mil novecientos noventa y dos) la prioridad designada por un período de cinco años, ha autorizado que se procede a emitir y/o a otorgar derechos para adquirir todas las acciones priorizadas, las acciones ordinarias y las acciones preferentes acumulativas en que se haya dividido el capital registrado o sea vaya a dividir tras la modificación de la carta constitutiva.

Yo, Marco A. Subía Martínez, portador de la cédula de ciudadanía 170468340-6, declaro bajo juramento que el texto en español que antecede es la exacta traducción del documento en inglés que se adjunta.

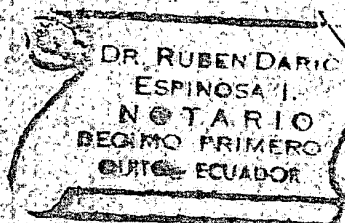

Marco A. Subía Martínez

RAZON : Doctor Rubén Darío Espinosa Idrobo, Notario Décimo Primero del Cantón Quito , certifica que la firma y rúbrica del señor Marco Subía Martínez con C.C. No-170468340-6 , es auténtica . - Quito , a - 31 de Marzo de 1.995 . -


DE RUBÉN DARIO
ESPINOSA I.
NOTARIO
DECIMO PRIMERO
QUITO - ECUADOR

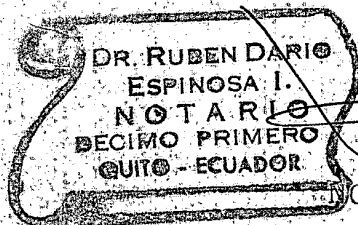

DOCTOR RUBÉN DARIO ESPINOSA I.,
NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.

RAZON DE PROTOCOLIZACION : El día de hoy , en el Registro de Escrituras Públicas de la Notaría Décimo - Primera a mí cargo , en sesenta y dos fojas útiles - protocolizo la documentación que antecede . - Quito , a treinta y uno de Marzo de mil novecientos noventa y cinco . -



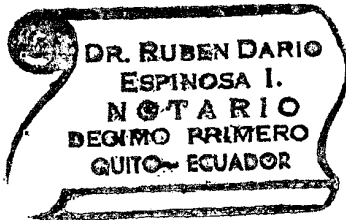
Ruben D.
~~DOCTOR RUBEN DARIO ESPINOSA I.,~~
NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.

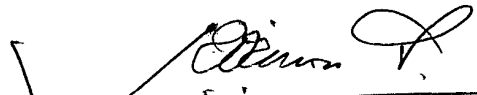
Se protocolizó ante mí , en fe de ello confiero esta C U A R T A COPIA CERTIFICADA , firmada y sellada en Quito , a once de Mayo de mil novecientos noventa y cinco . -



Ruben D.
~~DOCTOR RUBEN DARIO ESPINOSA I.,~~
NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.

RAZON: Mediante Resolución No. 95-1-1-1-1787, dictada el 1 de Junio del presente año, por la Superintendencia de Compañías, fueron calificados de suficientes los documentos otorgados en nación extranjera, referentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador de la Compañía extranjera MARTINAIR HOLLAND N.V., protocolizados ante mí, el 30 y 31 de Marzo, 29 y 30 de Mayo del año en curso.- Tomé nota de este particular al margen de las respectivas matrices.- Quito, a seis de Junio de mil novecientos noventa y cinco.-




~~DR. RUBEN DARIO ESPINOSA IDROBO~~
NOTARIO DECIMO PRIMERO DE QUITO

de fecha quedan inscritos los comentarios constantes en las presentes protocolizaciones y la resolución número MIL SETECIENTOS OCHENTA Y SIETE de la Sra. Intendente de Compañías de Quito(E), de 10. DE JUNIO de 1995, bajo el número 1493 del Registro Mercantil, Tomo 112.- Quedan archivadas copias certificadas de las protocolizaciones otorgadas ante el Notario PÚBLICO PRIMERO del Centro Quito, DR. RUBEN ESTROGSA, de 10 (2) Y 31 (2) DE MARZO; 28 Y 30 DE MAYO DE 1995, referentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador, de la compañía extranjera MARTINAIR HOLLAND N.V. - Se da el cumplimiento a lo dispuesto en el art. segundo de la citada resolución de conformidad a lo establecido en el decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 578 de 29 de agosto del mismo año.- Se anota en el repertorio bajo el número 23369.- En Quito, a diez y nueve de junio de mil novecientos noventa y cinco.- EL REGISTRADOR.-

[Firma]
 L. R. César Almeida M.
 REGISTRADOR MERCANTIL DEL
 CENTRO QUITO





0000037

EMBAJADA DEL ECUADOR
EN LOS PAISES BAJOS

C E R T I F I C A C I O N

El suscrito, Efraín Baus Palacios, Encargado de las Funciones Consulares de la Embajada del Ecuador en el Reino de los Países **CERTIFICA** que la Compañía MARTINAIR HOLLAND N.V. , con sede social en el municipio de Haarlemmermeer, se encuentra legalmente constituida bajo las leyes holandesas como una Sociedad Anónima, cuyo objetivo principal es la práctica de la aviación en el sentido más amplio.-----

La Compañía MARTINAIR HOLLAND N.V. ha sido registrada en la Cámara de Comercio e Industria de la ciudad de Haarlem con fecha 8 de septiembre de 1958, bajo el número de expediente 29668, y está facultada, de conformidad con sus Estatutos, a abrir sucursales y negociar en el exterior.-----

Este Certificado se extiende a pedido del interesado, en cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 424 de la Ley de Compañías del Ecuador.-----

Firmado en La Haya, Reino de los Países Bajos, a los 27 días del mes de abril de 1995.-----

EFRÁIN BAUS PALACIOS
ENCARGADO ASUNTOS CONSULARES

REGISTRO
Número 01/95.
Partida PRETITO
Vigencia ECUADOR
Vigencia 400

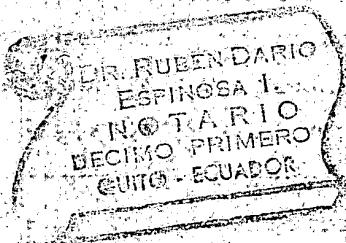
DR. RUBEN DARIO ESPINOSA IDROBO
NOTARIO DECIMO PRIMERO DE QUITO

CERTIFICA: Que la copia fotostática que antecede y que
obra de foja útil, sellada y rubricada por el
suscrito notario, es reproducción exacta del original que he tenido
a la vista y con el cual he practicado minuciosa confrontación, de
lo que doy fe.

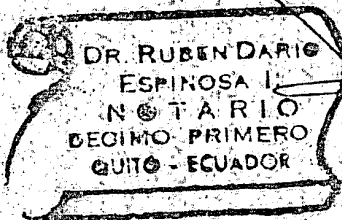
Quito,

5 MAYO 1995

DR. RUBEN ESPINOSA IDROBO
NOTARIO DECIMO PRIMERO DE QUITO



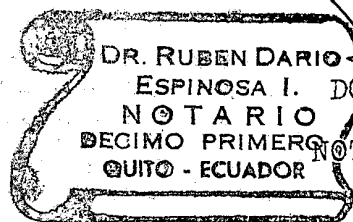
RAZON DE PROTOCOLIZACION : El día de hoy, en el Registro de
Escrituras Públicas de la Notaria Décimo Primera, a mi cargo en
una foja útil protocolizo el documento que antecede.- Quito, a
treinta de mayo de mil novecientos noventa y cinco .-



DOCTOR RUBEN DARIO ESPINOSA I.,
NOTARIO DECIMO PRIMERO DE QUITO

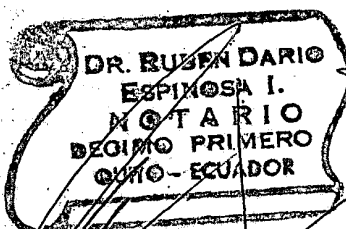
- 2 -

Se protocolizó ante mí,
en fe de ello confiero esta PRIMERA COPIA CERTIFICADA, firmada y sellada en Quito, a treinta de Mayo de mil novecientos noventa y cinco.-



DOCTOR RUBEN DARIO ESPINOSA I.,
NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.

RAZON: Mediante Resolución No. 95-1-1-1-1787, dictada el 1 de Junio del presente año, por la Superintendencia de Compañías, fueron calificados de suficientes los documentos otorgados en nación extranjera, referentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador de la Compañía extranjera MARTINAIR HOLLAND N.V., protocolizados ante mí, el 30 y 31 de Marzo, 29 y 30 de Mayo del año en curso.- Tomé nota de este particular al margen de las respectivas matrices.- Quito, a seis de Junio de mil novecientos noventa y cinco.-



DR. RUBEN DARIO ESPINOSA IDROBO
NOTARIO DECIMO PRIMERO DE QUITO

va fecha quedan inscritos los documentos conserantes en las presentes protocolizaciones y la resolución número MIL TRESCIENTOS OCHENTA Y SIETE de la Bna. Intendente de Compañías de Quito, El, de 10. DE JUNIO de 1995, bajo el número 1693 del Registro Mercantil, Tomo 126.- Quedan archivadas copias certificaciones de las protocolizaciones otorgadas ante el Notario PUBLICO PRIMERO del Cantón Quito, DR. RUBEN ESPINOSA, de 30 (2) Y 31 (2) DE MARZO; 29 Y 30 DE MAYO DE 1995, referentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador, de la compañía extranjera MARTINAIR HOLLAND N.V. -Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el art. segundo de la citada resolución de conformidad a lo establecido en el decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 676 de 29 de agosto del mismo año.- Se anota en el repertorio bajo el número 23367.- En Quito, a diez y nueve de junio de mil novecientos noventa y cinco.- EL REGISTRADOR.-

Dr. Julio César Almeida M.
Dr. Julio César Almeida M.
 REGISTRADOR MERCANTIL DEL
 CANTÓN QUITO



BANCA PERSONAL

NZI

Quito, 25 de MAYO DE 1.995

C E R T I F I C A C I O N

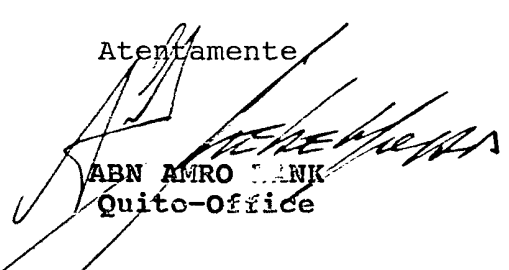
El **ABN AMRO BANK**, Sucursal Quito, certifica haber dado apertura en sus libros a la cuenta de Integración de Capital de **MARTINAIR HOLLAND N.V.**, compañía extranjera que se encuentra estableciendo una sucursal en el Ecuador con un depósito inicial de ECS 50.000.000,00 (CINCUENTA MILLONES 00/100 DE SUCRES) efectuado por parte de :

MARTIN AVIATION GROUP

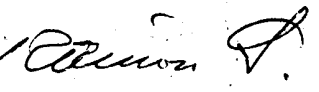
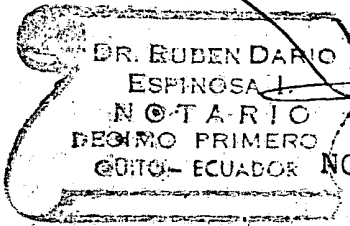
Esta cantidad será retenida por el Banco hasta cuando finalicen los trámites previstos por la ley para el establecimiento de sucursales extranjeras en el Ecuador, y los representantes legales de **MARTINAIR HOLLAND N.V.**, nos presenten copias de la domiciliación de la compañía y de sus respectivos poderes debidamente inscritos en el Registro Mercantil, así como también la autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías.

La presente certificación no es negociable y se emite solamente para efectos determinados en la Ley de Compañías, en cuanto se refiere a la Integración de Capital Social.

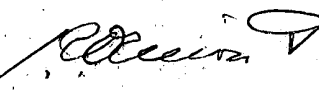
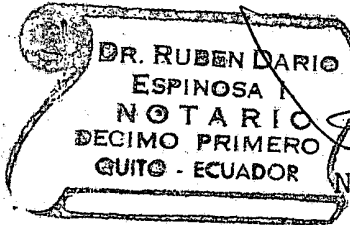
Atentamente


ABN AMRO BANK
Quito-Office

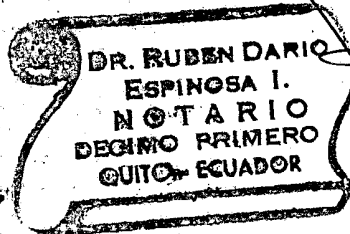
RAZON DE PROTOCOLIZACION : El día de hoy , en el Registro de Escrituras Públicas de la Notaría Décimo - Primera a mí cargo , en una foja útil protocolizo el documento que antecede . - Quito , a veinte y nueve - de Mayo de mil novecientos noventa y cinco . -

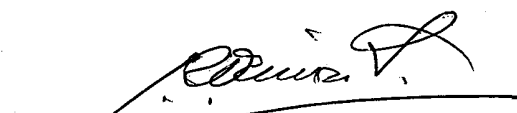


DOCTOR RUBEN DARIO ESPINOSA I.,
NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.

Se protocolizó ante mí , en fe de ello confiero esta PRIMERA COPIA CERTIFICADA firmada y sellada en Quito , a veinte y nueve de - Mayo de mil novecientos noventa y cinco . -

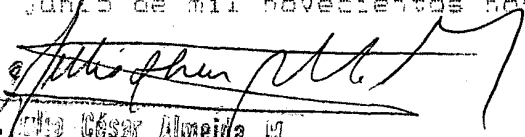


DOCTOR RUBEN DARIO ESPINOSA I.,
NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.

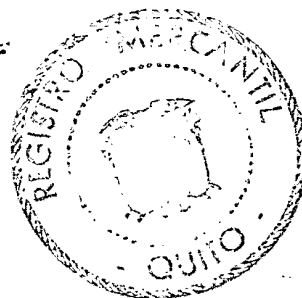
RAZON: Mediante Resolución No. 95-1-1-1-1787, dictada el 1 de Junio del presente año, por la Superintendencia de Compañías, fueron calificados de suficientes los documentos otorgados en nación extranjera, referentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador de la Compañía extranjera MARTINAIR HOLLAND N.V., protocolizados ante mí, el 30 y 31 de Marzo, 29 y 30 de Mayo del año en curso.- Tomé nota de este particular al margen de las respectivas matrices.- Quito, a seis de Junio de mil novecientos noventa y cinco.-




DR. RUBEN DARIO ESPINOSA IDROBO
NOTARIO DECIMO PRIMERO DE QUITO

ta fecha quedan inscritos los documentos constantes en las presentes protocolizaciones y la resolución número MIL SETECIENTOS COCHENTA Y SIETE de la Sra. Intendente de Compañías de Quito(E), de lo. DE JUNIO de 1975, bajo el número 1693 del Registro Mercantil, Tomo 126.- Quedan archivadas copias certificadas de las protocolizaciones otorgadas ante el Notario DECIMO PRIMERO del Cantón Quito, DR. RUBEN ESPINOSA, de 30 (2) Y 31 (2) DE MARZO; 29 Y 30 DE MAYO DE 1975, referentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador, de la compañía extranjera MARTINAIR HOLLAND N.V. -Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el art. segundo de la citada resolución de conformidad a lo establecido en el decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 578 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el repertorio bajo el número 23369.- En Quito, a diez y nueve de junio de mil novecientos noventa y cinco.- EL REGISTRADOR.-


César Almeida M.
REGISTRADOR MERCANTIL DEL
CANTÓN QUITO



POWER OF ATTORNEY

FIRST; I, Mr. Johann Martin Schröder, in the capacity of President-Director of Martinair Holland N.V., in its proper faculty, complying with the rules as laid out in the Extract of the Chamber of Commerce and the Articles of Association attached hereto, do hereby declare and certify the following:

SECOND; Martinair Holland N.V. (hereinafter the "Company") is a Company with Dutch nationality, legally established under the Dutch laws on the 8th day of September of 1958, with residence in the city of Haarlemmermeer, in accordance with the Extract of the Chamber of Commerce and the Articles of Association I added to the current document, grants an extensive and sufficient power in favor of Naranjo Martinez & Asociados Cia. Ltda. Company, of Ecuadorian nationality with residence in the city of Quito, Ecuador, in order to, on behalf of and in representation of the Company, legally represent in Ecuador in accordance with the stipulations in the clause hereafter.

THIRD; The attorneys Naranjo Martinez & Asociados Cia. Ltda. will be able to, on behalf of the Company:

- a) Represent the Company that operates through a branch office with residence in the city of Quito, beginning on March 22nd, 1995, in all the legal matters and activities before public and private entities to be developed and executed in the territory of the Republic of Ecuador, specially before the Superintendence of Companies, The National Council of the Civil Aviation, Administrative Office of Civil Aviation, Chamber of Commerce;
- b) Represent the Company before third parties, courts, civil, military, political and administrative authorities in the Republic of Ecuador;
- c) Answer all the claims against the Company in the Republic of Ecuador and assume all obligations arising by the Company as a result of the same and that are permitted by aforesaid country;
- d) The attorneys will be able to substitute totally or partially this power to the person or people that they judge convenient.



Martinair

FOURTH; The attorneys will also be able to, on behalf of the Company, subscribe any petition to the competent authorities or judges of Ecuador, either as actors or as defendants in lawsuits, with the faculties that are shown in article 48 of the Civil Procedure Code of the Republic of Ecuador, thus being able to appoint judicial attorneys for such purpose. In addition, a petition may be made in order for the transaction that the Ecuadorian Law establishes for this type of powers to take place until the registering in the corresponding Record Office will be achieved.

By means of the granting of this instrument, all the powers granted before to any natural or legal person, in order to represent the Company within the Ecuadorian territory, will be revoked.

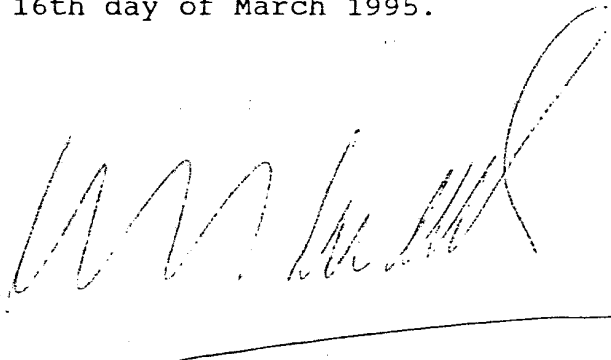
Schiphol Airport, March 1st, 1995

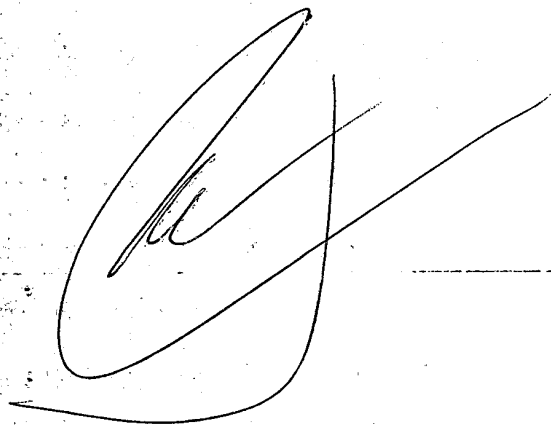
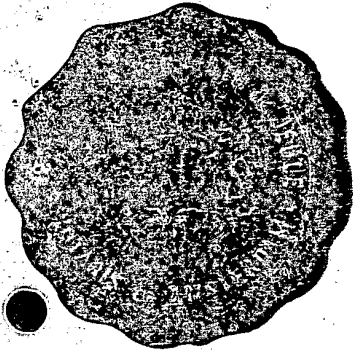
J.M. Schröder
President-Director

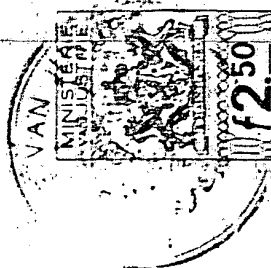
0000044

Seen for legalization of the signature of Mr J.M. Schröder, director of Martinair Holland N.V., by me, Jhr Mr Albert Peter van Lidth de Jeude, notary in the city of Amsterdam.

Amsterdam, the 16th day of March 1995.







Handtekening van de heer:

Signature of Mr:

Unterschrift des Herrn:

Signature de Maitre:

Firma del Senor:

Jhr Mr Albert Peter van Lidth de Jeude

notaris ter standplaats Amsterdam

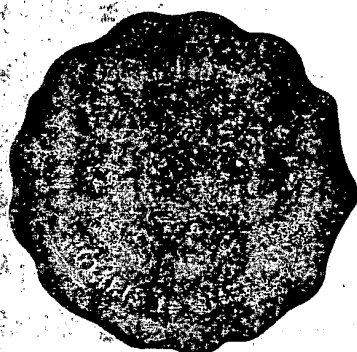
civil law notary residing at Amsterdam

Notar mit Amtssitz Amsterdam

notaire résident à Amsterdam

notario público con residencia en Amsterdam

Gezien voor Legalisatie v.d. handtekening
van mr. M.P.P.M. van Vonderen
President v.d. Arrondissementsrechtbank
te Amsterdam
's-Gravenhage
De Minister van Justitie
Naams de Minister
Hoofd van de Directie Algemene Zaken



Gezien voor legalisatie der handtekening van:

Jhr. mr. A.P. van Lidth de Jeude
notaris te Amsterdam
Amsterdam, 19 oktober 1994

De fgd President van de Arrondissementsrechtbank te Amsterdam.



Gezien voor legalisatie der handtekening
van ~~chr.~~ R.A. van Wezel.....

0000045

te Grave, den 24 APR. 1994



De Minister van
Buitenlandse Zaken
voor deze.

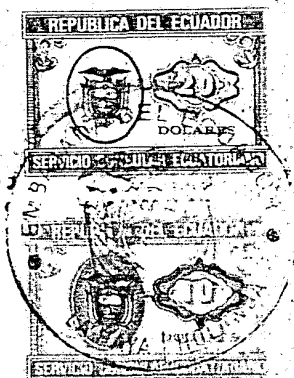
Leges f 10,-

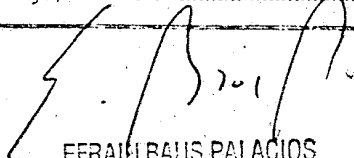
W. van ARNHEM

REPUBLICA DEL ECUADOR
* EMBAJADA EN LOS PAISES BAJOS
SECCION CONSULAR

Presentada para autentificar la firma que antecede,
el suscrito, Cónsul General del Ecuador, certifica
que es auténtica, siendo la que usa el Sr. W.
van Arnhem, funcionario de
For. Sec. del Ministerio de Rela-
ciones Exteriores en todas sus actuaciones.

Autenticación No. 100 / 95
Partida Arancelaria II - 13 - d
Valor de la Actuación US \$ 30,-
La Haya, a 20 MARZO 1995




EFRAIM BAUS PALACIOS
ENCARGADO ASUNTOS CONSULARES



PODER

- 1.- Yo, JOHOANN MARTIN SCHRODER, en mi calidad de Presidente y Director de MARTINAIR HOLLAND N.V., conforme se desprende de las reglas expuestas en el Extracto de la Cámara de Comercio y los Artículos de la Asociación adjuntos, por la presente declaro y certifico lo siguiente.
- 2.- MARTINAIR HOLLAND N.V. (de aquí en adelante LA COMPAÑIA), es una compañía de nacionalidad holandesa, legalmente establecida bajo las leyes holandesas el 8 de septiembre de 1958 con domicilio en la ciudad de Haarlemmer de acuerdo con el extracto de la Cámara de Comercio y los Artículos de la Asociación que adjunto al presente documento, otorgó ~~un poder amplio y suficiente en favor de la compañía NARANJO MARTINEZ & ASOCIADOS CIA. LTDA.,~~ de nacionalidad ecuatoriana con domicilio en la ciudad de Quito, Ecuador a fin de que a nombre y representación de la compañía la represente legalmente en Ecuador de acuerdo con las estipulaciones de la siguiente cláusula.
- 3.- El estudio jurídico NARANJO MARTINEZ & ASOCIADOS CIA. LTDA. podrá a nombre de la compañía:
 - a) Representar a la compañía que operará a través de una sucursal con residencia en la ciudad de Quito, empezando el 22 de marzo de 1995, en todos los asuntos y actividades legales ante las entidades públicas y privadas a ser desarrolladas y ejecutadas en el territorio de la República del Ecuador especialmente ante la Superintendencia de Compañías, el Consejo Nacional de Aviación Civil, la Dirección de Aviación Civil, Cámara de Comercio;
 - b) Representar a LA COMPAÑIA ante terceras partes, cortes, civiles, militares, políticas y autoridades administrativas en la República del Ecuador;
 - c) ~~Contestar todas las demandas en~~ contra de la compañía en la República del Ecuador ~~y asumir las obligaciones que surjan por la compañía como~~ resultado de lo mismo y que sean permitidos por el país antes mencionado;
 - d) Los Abogados podrán delegar total o parcialmente este poder a la persona o personas que juzguen conveniente.
- 4.- Los Abogados también podrán a nombre de LA COMPAÑIA, suscribir cualquier petición ante las autoridades competentes o jueces del Ecuador sea como actores o demandados en juicios, con las facultades estipuladas en el Art. 48 del Código de Procedimiento Civil del Ecuador, por lo tanto están en la capacidad de nombrar representantes judiciales para este propósito. Adicionalmente los Abogados pueden solicitar una petición a fin de lograr la tramitación que la Ley ecuatoriana establece para este tipo de poderes, con el objeto de

conseguir el registro en la correspondiente oficina de registros.

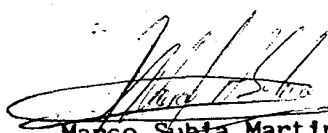
Por medio del otorgamiento de este instrumento todos los poderes otorgados anteriormente a cualquier persona natural o jurídica para que represente a la compañía dentro del territorio ecuatoriano quedan revocados.

Schiphol Airport, March 1st, 1995

(firmado) J M. SCHRODER Presidente director

Yo, Marco Subia Martínez, bajo juramento declaro que el texto que

antecede es exacta traducción del documento que en idioma inglés que se adjunta.-


Marco Subia Martínez
C.C. 170468340-6

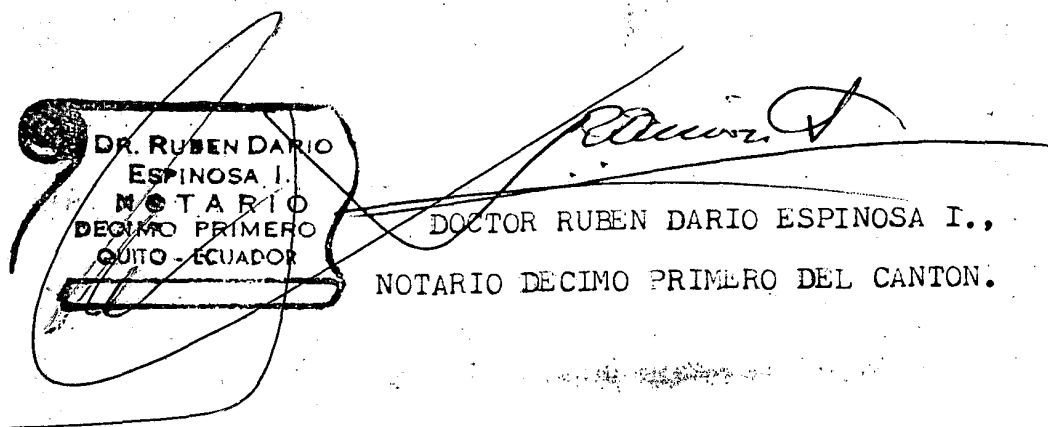
RAZON : Doctor Rubén Darío Espinosa Idrobo, Notario

Décimo Primero del Cantón Quito , certifica que la

firma y rúbrica del señor Marco Subia Martínez con

C.C. No-170468340-6 , es auténtica . - Quito , a -

30 de Marzo de 1.995 . -


DR. RUBEN DARIO
ESPINOSA I.
NOTARIO
DECIMO PRIMERO
QUITO - ECUADOR

DOCTOR RUBEN DARIO ESPINOSA I.,
NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.



(logotipo Cámara
de Comercio)

CAMARA DE COMERCIO E INDUSTRIA
PARA HAARLEM Y ALREDEDORES

EXPEDIENTE NUMERO: 29668

HOJA 00001

EXTRACTO DEL REGISTRO MERCANTIL DE LA CAMARA DE COMERCIO
PARA HAARLEM Y ALREDEDORES

DATOS SOBRE LA PERSONA JURIDICA:

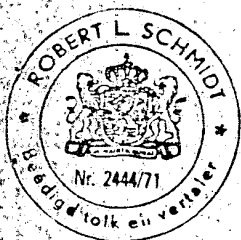
FORMA JURIDICA	: SOCIEDAD ANONIMA
NOMBRE	: MARTINAIR HOLLAND N.V..
SEDE SOCIAL	: HAARLEMMERMEER
ESCRITURA DE CONSTITUCION	: 08-09-1958
ACTA ULTIMA MODIFICACION	
DE LOS ESTATUTOS	: 27-02-1992
CAPITAL SOCIAL	: DFL. 300.000.000,--.....
CAPITAL SUSCRITO	: DFL. 98.618.000,--.....
CAPITAL INGRESADO	: DFL. 98.618.000,--.....
EXISTEN DIFERENTES TIPOS	
DE ACCIONES	: CONSULTESE EL
	EXPEDIENTE DEL.....
	REGISTRO MERCANTIL

DATOS SOBRE LA COMPANIA:

NOMBRE (S) COMERCIAL (ES)	: MARTINAIR HOLLAND N.V..
DIRECCION	: MARTINAIR GEBOUW,
	1118 AA LUCHTHAVEN
	SCHIPHOL.....
DIRECCION POSTAL	: POSTBUS 7507, 1118 ZG ..
	LUCHTHAVEN SCHIPHOL ...
FECHA DE CONSTITUCION	: 08-09-1958
DESCRIPCION DE LA COMPANIA	: LA PRACTICA DE LA
	AVIACION EN EL SENTIDO...
	MAS AMPLIO, REALIZAR ..
	TODO LO QUE SEGUN LA ..
	DIRECCION PUEDA PROMO-
	VER LA AVIACION O ESTE...
	RELACIONADO CON ELLO,...
	CON INCLUSION DE LA ...
	FUNDACION DE O LA
	PARTICIPACION EN OTRAS...
	COMPANIAS, TODO TANTO..
	POR CUENTA PROPIA COMO...
	AJENA O SEA EN COMU-...
	NIDAD O COLABORACION ..
	CON OTROS.....

27,94 01-02-1995

SIQUE HOJA 00002



CAMARA DE COMERCIO E INDUSTRIA
PARA HAARLEM Y ALREDEDORES

EXPEDIENTE NUMERO: 29668

HOJA 00002

NUMERO DE MIEMBROS DE
PERSONAL

: 1000 Y MAS
(CATEGORIA 12)

DIRECTOR (ES):

NOMRES (ES)
FECHA Y LUGAR DE
NACIMIENTO
NACIONALIDAD (ES)
DIRECCION

: SCHRÖDER, JOHANN, MARTIN /1
: EL 13-05-1931, AMSTERDAM...
: HOLANDESA
: HARTENLUSTLAAN 1 A, 2061 ...
: HA BLOEMENDAAL

FECHA DE ENTRADA EN
FUNCIONES
TITULO
COMPETENCIA

: 08-09-1958
: DIRECTOR
: COMPETENTE SOLO/
: INDEPENDIENTEMENTE

NOMBRE
FECHA Y LUGAR DE
NACIMIENTO

: VERBERK, ARIE /24
: 15-01-1943, KRIMPEN AAN ...
: DE LEK

NACIONALIDAD (ES)
DIRECCION

: HOLANDESA
: TJASKERMOLEN 10, 3352 XJ ...
: PAPENDRECHT

FECHA DE ENTRADA EN
FUNCIONES
TITULO
COMPETENCIA

: 01-01-1995
: DIRECTOR
: COMPETENTE/SOLO
: INDEPENDIENTEMENTE

ADMINISTRADOR (ES):

NOMBRE

: VAN AMEYDEN, LUDOVICUS
: JACOB / 16

FECHA Y LUGAR DE
NACIMIENTO
NACIONALIDAD (ES)
DIRECCION

: 25-01-1927, SCHIEDAM
: HOLANDESA
: CURIESTRAAT 5, 1171 BG
: BADHOEVEDORP

FECHA DE ENTRADA EN
FUNCIONES
COMPETENCIA

: 14-09-1988
: SIN COMPETENCIA

20.00 01-02-1995

SIQUE HOJA 00003



CAMARA DE COMERCIO E INDUSTRIA PARA HAARLEM Y ALREDEDORES

EXPEDIENTE NUMERO : 29668 HOJA 00003

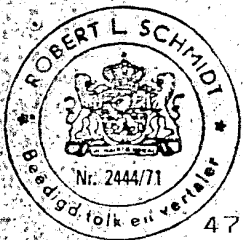
NOMBRE : MEIJER, HENDRIK.
HADEWEIJN / 20
FECHA Y LUGAR DE NACIMIENTO : 23-02-1944, ASSENDELFT
NACIONALIDAD (ES) : HOLANDESA
DIRECCION : ALPENLAAN 8, 5691 JX SON
FECHA DE ENTRADA EN FUNCIONES : 01-01-1992
COMPETENCIA : SIN COMPETENCIA

NOMBRE : VAN WIJK, LEO, MARTIN / 21
FECHA Y LUGAR DE NACIMIENTO : 18-10-1946, AMSTERDAM
NACIONALIDAD (ES) : HOLANDESA
DIRECCION : SMEDELAAN 6, 2151 DN
NIEUW VENNEP
FECHA DE ENTRADA EN FUNCIONES : 08-04-1992
COMPETENCIA : SIN COMPETENCIA

NOMBRE : VAN SCHAIK, GERARD / 22
FECHA Y LUGAR DE NACIMIENTO : 29-03-1930, HAARLEM
NACIONALIDAD (ES) : HOLANDESA
DIRECCION : DUINVOETLAAN 7, 2243 GK
WASSENAAR
TITULO : VICEPRESIDENTE DEL CONSEJO
DE VIGILANCIA
COMPETENCIA : SIN COMPETENCIA

NOMBRE : BERNDSEN, LEONARDUS
JOHANNES, MARIA / 23
FECHA Y LUGAR DE NACIMIENTO : 19-10-1942, EINDHOVEN
NACIONALIDAD (ES) : HOLANDESA
DIRECCION : BURGEMEESTER DE MANLAAN 5
4837 BN BREDA
FECHA DE ENTRADA EN FUNCIONES : 23-06-1993
COMPETENCIA : SIN COMPETENCIA

VALIDO SOLO CON FIRMA AUTENTICA DE LA CAMARA.



47,94

- 6 -

0000048

-4-

HAARLEM, 01-02-1995

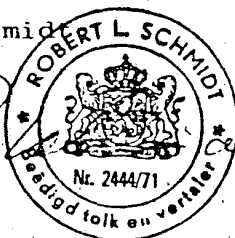
PARA EXTRACTO

(firma ilegible)

M. B. BOGAART

Traducción: Es traducción del original realizada por Don R.L. Schmidt, traductor intérprete jurado en el distrito jurídico de Haarlem. Número de inscripción: 2444/71.

R. L. Schmidt





DOSSIERNUMMER: 29668

BLAD 00001

UITTREKSEL UIT HET HANDELSREGISTER VAN DE KAMER VAN KOOPHANDEL EN FABRIEKEN
VOOR HAARLEM EN OMSTREKEN

RECHTSPERSONOONGEGEVENS:

RECHTSVORM : NAAMLOZE VENNOOTSCHAP
NAAM : MARTINAIR HOLLAND N.V.
STATUTAIRE ZETEL : HAARLEMMERMEER
AKTE VAN OPRICHTING : 08-09-1958
AKTE LAATSTE STATUTEN-
WIJZIGING : 27-02-1992
MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL : FL. 300.000.000, --
GEPLAATST KAPITAAL : FL. 98.618.000, --
GESTORT KAPITAAL : FL. 98.618.000, --
ER ZIJN VERSCHILLENDE SOOR-
TEN AANDELEN : RAADPLEEG HET HANDELSREGISTERDOSSIER

ONDERNEMINGSGEGEVENS:

HANDELSNA(A)M(EN) : MARTINAIR HOLLAND N.V.
ADRES : MARTINAIR GEBOUW, 1118AA LUCHTHAVEN SCHIPHOL
CORRESPONDENTIEADRES : POSTBUS 7507, 1118ZG LUCHTHAVEN SCHIPHOL
DATUM VESTIGING : 08-09-1958
BEDRIJFSOMSCHRIJVING : HET UITOEFENEN VAN HET LUCHTVAARTBEDRIJF IN DE
MEEST UITGEBREIDE ZIN,
HET VERRICHTEN VAN ALLES WAT NAAR OORDEEL VAN
DE DIRECTIE HET LUCHTVAARTBEDRIJF KAN
BEVORDEREN OF DAARMEDE VERBAND HOUDT, DAARONDER
BEGREPEN HET OPRICHTEN VAN OF HET DEELNEMEN IN
ANDERE ONDERNEMINGEN, ALLES ZOWEL VOOR EIGEN
REKENING ALS VOOR REKENING DAN WEL IN
GEMEENSCHAP OF SAMENWERKING MET ANDEREN
WERKZAME PERSONEN : 1000 EN MEER (CATEGORIE 12)

BESTUURDER(S):

NAAM : SCHRODER, JOHANN, MARTIN / 1
GEBOORTEDATUM EN -PLAATS : 13-05-1931, AMSTERDAM
NATIONALITEIT(EN) : NEDERLANDSE
ADRES : HARTENLUSTLAAN 1 A, 2061HA BLOEMENDAAL
INFUNCTIETREDING : 08-09-1958
TITEL : DIREKTEUR
BEVOEGDHEID : ALLEEN/ZELFSTANDIG BEVOEGD

NAAM : VERBERK, ARIE / 24

27,94 08-03-1995

BLAD 00002 VOLGT.



KAMER VAN KOOPHANDEL

EN FABRIEKEN VOOR
HAARLEM EN OMSTREKEN

- 7 -

0000049

DOSSIERNUMMER: 29668

BLAD 00002

GEBOORTEDATUM EN -PLAATS :15-01-1943, KRIMPEN AAN DE LEK
NATIONALITEIT(EN) :NEDERLANDSE
ADRES :TJASKERMOLEN 10, 3352XJ PAPENDRECHT
INFUNCTIETREDING :01-01-1995
TITEL :DIREKTEUR
BEVOEGDHEID :ALLEEN/ZELFSTANDIG BEVOEGD

COMMISSARIS(SEN):

NAAM :VAN AMEYDEN, LUDOVICUS, JACOB / 16
GEBOORTEDATUM EN -PLAATS :25-01-1927, SCHIEDAM
NATIONALITEIT(EN) :NEDERLANDSE
ADRES :CURIESTRAAT 5, 1171BG BADHOEVEDORP
INFUNCTIETREDING :14-09-1988
BEVOEGDHEID :NIET BEVOEGD

NAAM :MEIJER, HENDRIK, HADEWEIJN / 20
GEBOORTEDATUM EN -PLAATS :23-02-1944, ASSENDELFT
NATIONALITEIT(EN) :NEDERLANDSE
ADRES :ALPENLAAN 8, 5691JX SON
INFUNCTIETREDING :01-01-1992
BEVOEGDHEID :NIET BEVOEGD

NAAM :VAN WIJK, LEO, MARTIN / 21
GEBOORTEDATUM EN -PLAATS :18-10-1946, AMSTERDAM
NATIONALITEIT(EN) :NEDERLANDSE
ADRES :SMEDEMAN 6, 2151DN NIEUW VENNEP
INFUNCTIETREDING :08-04-1992
BEVOEGDHEID :NIET BEVOEGD

NAAM :VAN SCHAIK, GERARD / 22
GEBOORTEDATUM EN -PLAATS :29-03-1930, HAARLEM
NATIONALITEIT(EN) :NEDERLANDSE
ADRES :DUINVOETLAAN 7, 2243GK WASSENAAR
INFUNCTIETREDING :01-01-1993
TITEL :VOORZITTER RAAD VAN COMMISSARISSEN
BEVOEGDHEID :NIET BEVOEGD

NAAM :BERNDSSEN, LEONARDUS, JOHANNES, MARIA / 23
GEBOORTEDATUM EN -PLAATS :19-10-1942, EINDHOVEN
NATIONALITEIT(EN) :NEDERLANDSE
ADRES :BURGEMEESTER DE MANLAAN 5, 4837BN BREDA
INFUNCTIETREDING :23-06-1993

20,00 08-03-1995

BLAD 00003 VOLGT.



KAMER VAN KOOPHANDEL
IN FABRIEKEN VOOR
HAARLEM EN OMSTREKEN

DOSSIERNUMMER: 29668

BLAD 00003

BEVOEGDHEID

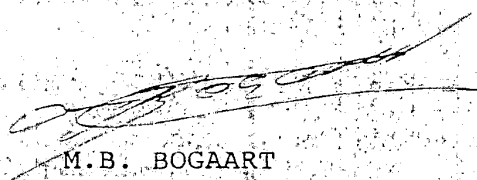
: NIET BEVOEGD

ALLEEN GELDIG INDIEN DOOR DE KAMER VOORZIEN VAN EEN ORIGINELE HANDTEKENING

47,94

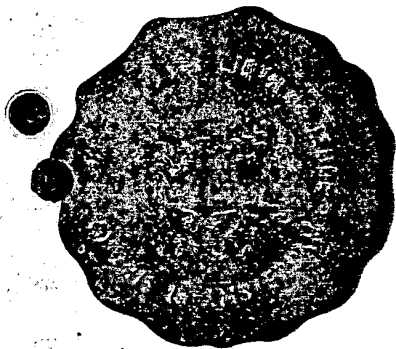
HAARLEM, 08-03-1995

VOOR UITTREKSEL


M.B. BOGAART

Gezien voor legalisatie de handtekening van M.B. Bogaart,
medewerker bij het Handelsregister te Haarlem, door mij,
Jhr Mr Albert Peter van Lidth de Jeude, notaris te Am-
sterdam.

Amsterdam, 16 maart 1995.





Handtekening van de heer:

Signature of Mr:

Unterschrift des Herrn:

Signature de Maitre:

Firma del Senor:

Jhr Mr Albert Peter van Lidth de Jeude

notaris ter standplaats Amsterdam

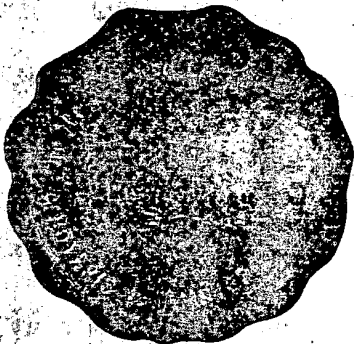
civil law notary residing at Amsterdam

Notar mit Amtssitz Amsterdam

notaire résident à Amsterdam

notario público con residencia en Amsterdam

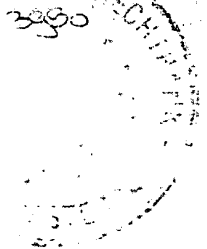
Gezien voor Legalisatie v.d. handtekening
van Mr. M.P.P.M. van Vonderen
President v.d. Arrondissementsrechtbank
te Amsterdam
's-Gravenhage
De Minister van Justitie
Namens de Minister
Hoofd van de Directie Algemene Zaken



Gezien voor legalisatie der handtekening van:

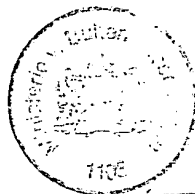
Jhr. Mr. A.P. van Lidth de Jeude
notaris te Amsterdam
Amsterdam, 19 oktober 1994

De fgd President van de Arrondissementsrechtbank te Amsterdam.



Gezien voor legalisatie der handtekening
Van de heer R.A. van Wezel

's-Grovenhagen, 24 JUN. 1994



De Minister van
Buitenlandse Zaken
voor deze,

Leges 10,=

W. van ARNHEM

REPUBLICA DEL ECUADOR
EMBAJADA EN LOS PAISES BAJOS
SECCION CONSULAR

Presentada para autentificar la firma que antecede,
el suscrito, Cónsul General del Ecuador, certifica
que es auténtica, siendo la que usa el Sr. R.
van Arnhem, Encargado
de la Legación del Ecuador en
La Haya en todas sus actuaciones.

Autenticación No. 102105
Partida Arancelaria II 13-2
Valor de la Actuación US \$ 203.00
La Haya 20 MARZ 1995



RAZON DE PROTOCOLIZACION : El día de hoy, en el Registro
de Escrituras Públicas de la Notaría Décimo Primera a mi
cargo, en quince fojas útiles protocolizo la documenta-
ción que antecede. - Quito, a treinta de Marzo de mil-
novecientos noventa y cinco. -

DOCTOR RUBEN DARIO
ESPINOSA I.,
NOTARIO
DECIMO PRIMERO
DEL CANTON

DOCTOR RUBEN DARIO ESPINOSA I.,
NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.

Se protocolizó ante mí, en
fe de ello confiero esta T E R C E R A COPIA CER
TIFICADA, firmada y sellada en Quito, a treinta -
de Marzo de mil novecientos noventa y cinco . -

DR. RUBEN DARIO
ESPINOSA I.
NOTARIO
DECIMO PRIMERO
QUITO - ECUADOR

Ruben Dario Espinosa I.
DOCTOR RUBEN DARIO ESPINOSA I.,

NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.

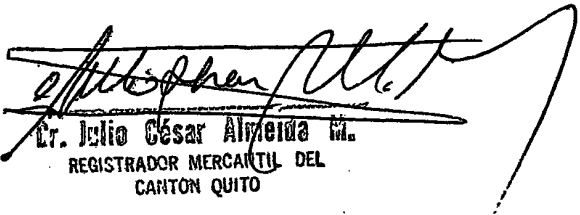
RAZON: Mediante Resolución No. 95-1-1-1-1787, dictada el 1 de
Junio del presente año, por la Superintendencia de Compañías,
fueron calificados de suficientes los documentos otorgados en
nación extranjera, referentes a la concesión de permiso para
operar en el Ecuador de la Compañía extranjera MARTINAIR HOLLAND
N.V., protocolizados ante mí, el 30 y 31 de Marzo, 29 y 30 de
Mayo del año en curso.- Tomé nota de este particular al margen de
las respectivas matrices.- Quito, a seis de Junio de mil
novecientos noventa y cinco.-

DR. RUBEN DARIO
ESPINOSA I.
NOTARIO
DECIMO PRIMERO
QUITO - ECUADOR

Ruben Dario Espinosa I.
DR. RUBEN DARIO ESPINOSA IDROBO

NOTARIO DECIMO PRIMERO DE QUITO

ta fecha quedan inscritos los documentos constantes en las presentes protocolizaciones y la resolución número MIL SETECIENTOS CINCUENTA Y SIETE de la Sra. Intendente de Compañías de Quito(E.), de 10. DE JUNIO de 1998, bajo el número 1692 del Registro Mercantil, Tomo 126.- Quedan archivadas copias certificadas de las protocolizaciones otorgadas ante el Notario DÉCIMO PRIMERO del Cantón Quito, DR. RUBEN INFANOSA, de 30 (2) Y 31 (2) DE MARZO; 2º Y 30 DE MAYO DE 1998, referentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador, de la compañía extranjera MARTINAIR HOLLAND N.V. -Se da el cumplimiento a lo dispuesto en el art. segundo de la citada resolución de conformidad a lo establecido en el decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 676 de 2º de agosto del mismo año.- Se anotó en el repertorio bajo el número 23369.- En Quito, a diez y nueve de junio de mil novecientos noventa y cinco.- EL REGISTRADOR.-


Dr. Julio César Almeida M.
REGISTRADOR MERCANTIL DEL
CANTÓN QUITO





0000053

(logotipo Cámara
de Comercio)CAMARA DE COMERCIO E INDUSTRIA
PARA HAARLEM Y ALREDEDORES

EXPEDIENTE NUMERO: 29668

HOJA 00001

EXTRACTO DEL REGISTRO MERCANTIL DE LA CAMARA DE COMERCIO
PARA HAARLEM Y ALREDEDORESDATOS SOBRE LA PERSONA JURIDICA:

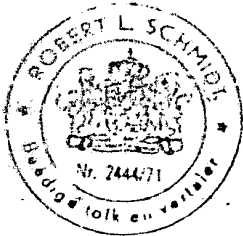
FORMA JURIDICA	: SOCIEDAD ANONIMA
NOMBRE	: MARTINAIR HOLLAND N.V. .
SEDE SOCIAL	: HAARLEMMEER
ESCRITURA DE CONSTITUCION	: 08-09-1958
ACTA ULTIMA MODIFICACION	
DE LOS ESTATUTOS	: 27-02-1992
CAPITAL SOCIAL	: DFL. 300.000.000,--.....
CAPITAL SUSCRITO	: DFL. 98.618.000,--.....
CAPITAL INGRESADO	: DFL. 98.618.000,--.....
EXISTEN DIFERENTES TIPOS	
DE ACCIONES	: CONSULTESE EL
	EXPEDIENTE DEL.....
	REGISTRO MERCANTIL

DATOS SOBRE LA COMPANIA:

NOMBRE (S) COMERCIAL (ES)	: MARTINAIR HOLLAND N.V. .
DIRECCION	: MARTINAIR GEBOUW,
	1118 AA LUCHTHAVEN
	SCHIPHOL.....
DIRECCION POSTAL	: POSTBUS 7507, 1118 ZG .
	LUCHTHAVEN SCHIPHOL ...
FECHA DE CONSTITUCION	: 08-09-1958
DESCRIPCION DE LA COMPANIA	: LA PRACTICA DE LA
	AVIACION EN EL SENTIDO.
	MAS AMPLIO, REALIZAR ..
	TODO LO QUE SEGUN LA ..
	DIRECCION PUEDA PROMO ..
	VER LA AVIACION O ESTE.
	RELACIONADO CON ELLO, ..
	CON INCLUSION DE LA ...
	FUNDACION DE O LA
	PARTICIPACION EN OTRAS.
	COMPANIAS, TODO TANTQ ..
	POR CUENTA PROPIA COMO.
	AJENA O SEA EN COMU-...
	NIDAD O COLABORACION ..
	CON OTROS.....

27.84 01-02-1995

SIQUE HOJA 00002



CAMARA DE COMERCIO E INDUSTRIA
PARA HAARLEM Y ALREDEDORES

EXPEDIENTE NUMERO: 29608

HOJA 00002

NUMERO DE MIEMBROS DE
PERSONAL

1000 Y MAS

(CATEGORIA 12)

DIRECTOR (ES).

NOMBRES (ES)

: SCHRÖDER, JOHANN, MARTIN /1

FECHA Y LUGAR DE

NACIMIENTO

: EL 13-05-1931, AMSTERDAM

NACIONALIDAD (ES)

: HOLANDESA

DIRECCION

: HARTENLUSTLAAN 1 A, 2061

HA BLOEMENDAAL

FECHA DE ENTRADA EN

FUNCIONES

: 08-09-1958

TITULO

: DIRECTOR

COMPETENCIA

: COMPETENTE SOLO/

INDEPENDIENTEMENTE

NOMBRE

: VERBERK, ARIE /24

FECHA Y LUGAR DE

NACIMIENTO

: 15-01-1943, KRIMPEN AAN

DE LEK

NACIONALIDAD (ES)

: HOLANDESA

DIRECCION

: TJASKERMOLAN 10, 3352 XJ

PAPENDRECHT

FECHA DE ENTRADA EN

FUNCIONES

: 01-01-1995

TITULO

: DIRECTOR

COMPETENCIA

: COMPETENTE/SOLO

INDEPENDIENTEMENTE

ADMINISTRADOR (ES):

NOMBRE

: VAN AMEYDEN, LUDOVICUS

JACOB / 16

FECHA Y LUGAR DE

NACIMIENTO

: 25-01-1927, SCHIEDAM

NACIONALIDAD (ES)

: HOLANDESA

DIRECCION

: CURIESTRAT 5, 1171 BG

BADHOEVEDORP

FECHA DE ENTRADA EN

FUNCIONES

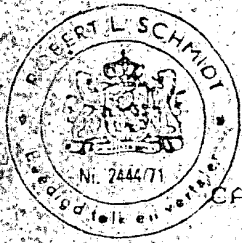
: 14-09-1988

COMPETENCIA

: SIN COMPETENCIA

20.00 01-02-1995

SIQUE HOJA 00003



0000054

CAMARA DE COMERCIO E INDUSTRIA PARA HAARLEM Y ALREDEDORES

EXPEDIENTE NUMERO : 29668

HOJA 00003

NOMBRE : MEIJER, HENDRIK,
HADEWEIJN / 20
FECHA Y LUGAR DE NACIMIENTO : 23-02-1944, ASSENDELFT
NACIONALIDAD (ES) : HOLANDESA
DIRECCION : ALPENLAAN 8, 5691 JX SON
FECHA DE ENTRADA EN FUNCIONES : 01-01-1992
COMPETENCIA : SIN COMPETENCIA

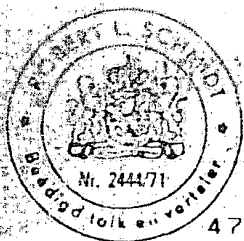
NOMBRE : VAN WIJK, LEO, MARTIN/ 21
FECHA Y LUGAR DE NACIMIENTO : 18-10-1946, AMSTERDAM
NACIONALIDAD (ES) : HOLANDESA
DIRECCION : SMEDELAAN 6, 2151 DN
NIEUW VENNEP
FECHA DE ENTRADA EN FUNCIONES : 08-04-1992
COMPETENCIA : SIN COMPETENCIA

NOMBRE : VAN SCHAIK, GERARD / 22
FECHA Y LUGAR DE NACIMIENTO : 29-03-1930, HAARLEM
NACIONALIDAD (ES) : HOLANDESA
DIRECCION : DUINVOETLAAN 7, 2243 GK
WASSENAAR
TITULO : VICEPRESIDENTE DEL CONSEJO DE VIGILANCIA
COMPETENCIA : SIN COMPETENCIA

NOMBRE : BERNDSEN, LEONARDUS
JOHANNES, MARIA / 23
FECHA Y LUGAR DE NACIMIENTO : 19-10-1942, EINDHOVEN
NACIONALIDAD (ES) : HOLANDESA
DIRECCION : BURGEMEESTER DE MANLAAN 5
4837 BN BREDA
FECHA DE ENTRADA EN FUNCIONES : 23-06-1993
COMPETENCIA : SIN COMPETENCIA

VALIDO SOLO CON FIRMA AUTENTICA DE LA CAMARA.

47-21



47,94

HAARLEM, 01-02-1995

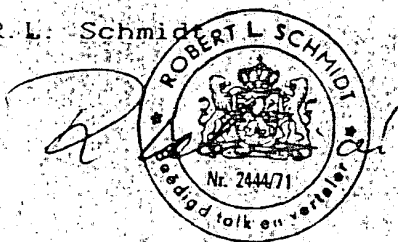
PARA EXTRACTO

(firma ilegible)

H. B. ROGAERT

Traducción: Es traducción del original realizada por Don R.L. Schmidt, traductor intérprete jurado en el distrito jurídico de Haarlem. Número de inscripción: 2444/71.

R.L. Schmidt





DOSSIERNUMMER: 29668

BLAD 00001

UITTREKSEL UIT HET HANDELSREGISTER VAN DE KAMER VAN KOOPHANDEL EN FABRIEKEN
VOOR HAARLEM EN OMSTREKEN

RECHTSPERSONGEGEVENS:

RECHTSVORM	: NAAMLOZE VENNOOTSCHAP
NAAM	: MARTINAIR HOLLAND N.V.
STATUTAIRE ZETEL	: HAARLEMMERMEER
AKTE VAN OPRICHTING	: 08-09-1958
AKTE LAATSTE STATUTEN- WIJZIGING	: 27-02-1992
MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL	: FL. 300.000.000,--
GELAATST KAPITAAL	: FL. 98.618.000,--
GESTORT KAPITAAL	: FL. 98.618.000,--
ER ZIJN VERSCHILLENDE SOOR- TEN AANDELEN	: RAADPLEEG HET HANDELSREGISTERDOSSIER

ONDERNEMINGSGEGEVENS:

HANDELSNA(A)M(EN)	: MARTINAIR HOLLAND N.V.
ADRES	: MARTINAIR GEBOUW, 1118AA LUCHTHAVEN SCHIPHOL ..
CORRESPONDENTIEADRES	: POSTBUS 7507, 1118ZG LUCHTHAVEN SCHIPHOL
DATUM VESTIGING	: 08-09-1958
BEDRIJFSOMSCHRIJVING	: HET UITOEFENEN VAN HET LUCHTVAARTBEDRIJF IN DE MEEST UITGEBREIDE ZIN,
	: HET VERRICHTEN VAN ALLES WAT NAAR OORDEEL VAN DE DIRECTIE HET LUCHTVAARTBEDRIJF KAN
	: BEVORDEREN OF DAARMEDE VERBAND HOUDT, DAARONDER BEGREPEN HET OPRICHTEN VAN OF HET DEELNEMEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN, ALLES ZOWEL VOOR EIGEN ..
	: REKENING ALS VOOR REKENING DAN WEL IN
	: GEMEENSCHAP OF SAMENWERKING MET ANDEREN
WIJZAME PERSONEN	: 1000 EN MEER (CATEGORIE 12)

BESTUURDER(S):

NAAM	: SCHRODER, JOHANN, MARTIN / 1
GEBORTE DATUM EN -PLAATS	: 13-05-1931, AMSTERDAM
NATIONALITEIT(EN)	: NEDERLANDSE
ADRES	: HARTENLUSTLAAN 1 A, 2061HA BLOEMENDAAL
INFUNCTIETREDING	: 08-09-1958
TITEL	: DIREKTEUR
BEVOEGDHEID	: ALLEEN/ZELFSTANDIG BEVOEGD

NAAM	: VERBERK, ARIE / 24
------	----------------------------

27-94 08-03-1995

BLAD 00002 VOLGT.



DOSSIERNUMMER: 29668

BLAD 00002

GEBOORTEDATUM EN -PLAATS	: 15-01-1943	CRIMPEN AAN DE LEK
NATIONALITEIT(EN)	: NEDERLANDSE	
ADRES	: TJASKERMOLEN 10,	3352XJ PAPENDRECHT
INFUNCTIETREDING	: 01-01-1995	
TITEL	: DIREKTEUR	
BEVOEGDHEID	: ALLEEN/ZELFSTANDIG BEVOEGD	

COMMISSARIS(SEN):

NAAM	: VAN AMEYDEN, LUDOVICUS, JACOB / 16
GEBOORTEDATUM EN -PLAATS	: 25-01-1927, SCHIEDAM
NATIONALITEIT(EN)	: NEDERLANDSE
ADRES	: CURIESTRAAT 5, 1171BG BADHOEVEDORP
INFUNCTIETREDING	: 14-09-1988
BEVOEGDHEID	: NIET BEVOEGD

NAAM	: MEIJER, HENDRIK, HADEWEIJN / 20
GEBOORTEDATUM EN -PLAATS	: 23-02-1944, ASSENDELFT
NATIONALITEIT(EN)	: NEDERLANDSE
ADRES	: ALPENLAAN 8, 5691JX SON
INFUNCTIETREDING	: 01-01-1992
BEVOEGDHEID	: NIET BEVOEGD

NAAM	: VAN WIJK, LEO, MARTIN / 21
GEBOORTEDATUM EN -PLAATS	: 18-10-1946, AMSTERDAM
NATIONALITEIT(EN)	: NEDERLANDSE
ADRES	: SMEDEMAN 6, 2151DN NIEUW VENNEP
INFUNCTIETREDING	: 08-04-1992
BEVOEGDHEID	: NIET BEVOEGD

NAAM	: VAN SCHAIK, GERARD / 22
GEBOORTEDATUM EN -PLAATS	: 29-03-1930, HAARLEM
NATIONALITEIT(EN)	: NEDERLANDSE
ADRES	: DUINVOETLAAN 7, 2243GK WASSENAAR
INFUNCTIETREDING	: 01-01-1993
TITEL	: VOORZITTER RAAD VAN COMMISSARISSEN
BEVOEGDHEID	: NIET BEVOEGD

NAAM	: BERNDSEN, LEONARDUS, JOHANNES, MARIA / 23
GEBOORTEDATUM EN -PLAATS	: 19-10-1942, EINDHOVEN
NATIONALITEIT(EN)	: NEDERLANDSE
ADRES	: BURGEMEESTER DE MANLAAN 5, 4837BN BREDA
INFUNCTIETREDING	: 23-06-1993

20,00 08-03-1995

BLAD 00003 VOLGT.



KAMER VAN KOOPHANDIL
EN FABRIEKEN VOOR
HAARLEM EN OMSTREKEN

0000056

DOSSIERNUMMER: 29668

BLAD 00003

BEVOEGDHEID

:NIET BEVOEGD

ALLEEN GELDIG INDIEN DOOR DE KAMER VOORZIEN VAN EEN ORIGINELE HANDTEKENING.

47,94

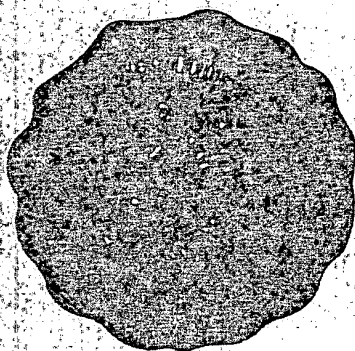
HAARLEM, 08-03-1995

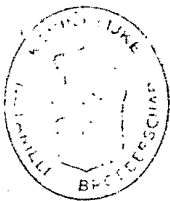
VOOR UITTREKSEL

M. B. BOGAART

Gezien voor legalisatie de handtekening van M.B. Bogaart,
medewerker bij het Handelsregister te Haarlem, door mij,
Jhr Mr Albert Peter van Lidth de Jeude, notaris te Am-
sterdam.

Amsterdam, 16 maart 1995.





0000057

Handtekening van de heer:

Signature of Mr:

Unterschrift des Herrn:

Signature de Maître:

Firma del Señor:

Jhr Mr Albert Peter van Lidth de Jeude

notaris ter standplaats Amsterdam

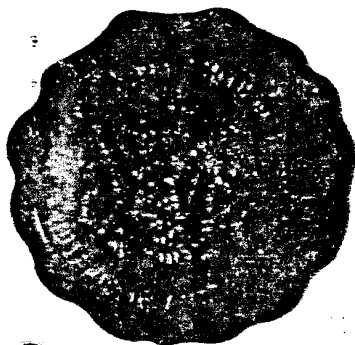
civil law notary residing at Amsterdam

Notar mit Amtssitz Amsterdam

notaire résident à Amsterdam

notario público con residencia en Amsterdam

Gezien voor legalisatie v.d. handtekening
van Mr. M.P.M. van Vonderen
President v.d. Arrondissementsrechtbank
te Amsterdam 24 OKT. 1994
's-Gravenhage
De Minister van Justitie
Namens de Minister
Hoofd van de Directie Algemene Zaken



[Handwritten signature]

Gezien voor legalisatie der handtekening van:

Jhr. Mr. A.P. van Lidth de Jeude
notaris te Amsterdam
Amsterdam, 19 oktober 1994

De 1^{ste} President van de Arrondissementsrechtbank te Amsterdam.



Handelskennings
van de R.A. van Weezen

s. Gravenhage 24 OKT. 1994



De Minister van
Buitenlandse Zaken
voor deze,

Lege 110,=

W. van ARNHEM

REPÚBLICA DEL ECUADOR
EMBAJADA EN LOS PAISES BAJOS
SECCION CONSULAR

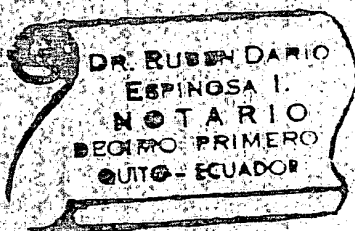
Presentada para autentificar la firma que antecede,
el suscrito, Cónsul General del Ecuador, certifica
que es auténtica, siendo la que usa el Sr. W. van Arnheim
autorizado al H. van Weezen
la casa exterior en todas sus actuaciones.

Autenticación No. 102195
Partida Arancelaria II 13-2
Valor de la Actuación U.S.S. 30=
La Haya, a 20 MAART 1995



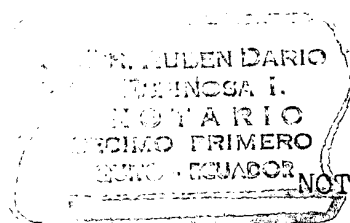
EFFRAIN BAUS PALACIOS
ENCARGADO ASUNTOS CONSULARES

RAZON DE PROTOCOLIZACION : El día de hoy , en el Registro
de Escrituras Públicas de la Notaría Décimo Primera a mi
cargo , en quince fojas útiles protocolizo la documenta-
ción que antecede . - Quito , a treinta de Marzo de mil-
novecientos noventa y cinco . -



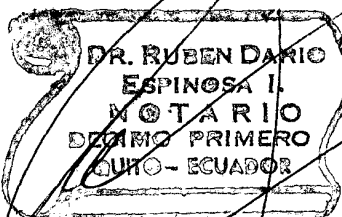
Dr. Rubén Darío Espinosa I.
DOCTOR RUBÉN DARIO ESPINOSA I.,
NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.

RAZON : Es fiel compulsa del documento que antecede , el mismo que se halla agregado al Registro - de Escrituras Públicas de la Notaría Décimo Primera a mí cargo , en fe de ello confiero ésta , con igual objeto y valor en Quito , a once de Mayo de - mil novecientos noventa y cinco . -



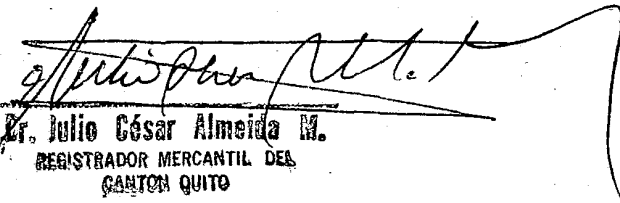
[Signature]
~~DOCTOR RUBEN DARIO ESPINOSA I.,~~
~~NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.~~

RAZON: Mediante Resolución No. 95-1-1-1-1787, dictada el 1 de Junio del presente año, por la Superintendencia de Compañías, fueron calificados de suficientes los documentos otorgados en nación extranjera, referentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador de la Compañía extranjera MARTINAIR HOLLAND N.V., protocolizados ante mi, el 30 y 31 de Marzo, 29 y 30 de Mayo del año en curso.- Tomé nota de este particular al margen de las respectivas matrices.- Quito, a seis de Junio de mil novecientos noventa y cinco.-



[Signature]
~~DR. RUBEN DARIO ESPINOSA IDROBO~~
~~NOTARIO DECIMO PRIMERO DE QUITO~~

La fecha quedan inscritos los documentos constantes en las presentes protocolizaciones y la resolución número MIL SETECIENTOS OCHENTA Y SIETE de la Sra. Intendente de Compañías de Quito(E), de 10. DE JUNIO de 1993, bajo el número 1693 del Registro Mercantil, Tomo 123.- Quedan archivadas copias certificadas de las protocolizaciones otorgadas ante el Notario DECIMO PRIMERO del Cantón Quito, DR. RUBEN ESPINOSA, de 30 (2) Y 31 (2) DE MARZO; 29 Y 30 DE MAYO DE 1993, referentes a la concesión de permiso para operar en el Ecuador, de la compañía extranjera MARTINAIR HOLLAND N.V. -Se da así cumplimiento a lo dispuesto en el art. segundo de la citada resolución de conformidad a lo establecido en el decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 378 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el repertorio bajo el número 20369.- En Quito, a diez y nueve de junio de mil novecientos noventa y cinco.- EL REGISTRADOR.-


Dr. Julio César Almeida M.
REGISTRADOR MERCANTIL DEL
CANTÓN QUITO

